



קנאשור תראפיוטיקס בע"מ
("החברה")

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

תוכן עניינים :

פרק א': תיאור עסקי החברה

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

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

פרק ד': פרטים נוספים על החברה

פרק ה': דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק א': תיאור עסקי החברה

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
4	<u>תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
6	מבוא
8	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
16	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
21	חלוקת דיבידנד
22	<u>מידע אחר</u>
22	מידע כספי לגביי תחום הפעילות של התאגיד
22	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
27	<u>תיאור עסקי התאגיד</u>
27	מידע כללי על תחום הפעילות
34	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
35	מוצרים בפיתוח
37	לקוחות
38	שיווק והפצה
40	תחרות
43	כושר ייצור
44	מחקר ופיתוח
46	נכסים לא מוחשיים
46	הון אנושי
51	חומרי גלם וספקים
51	הון חוזר
51	השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות
52	מימון

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
מיסוי	52
מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	52
הסכמים מהותיים	52
הליכים משפטיים	57
יעדים, אסטרטגיה עסקית והתפתחות בשנה הקרובה	57
דיון בגורמי סיכון	60

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 החל מהדו"ח התקופתי לשנת 2013.

ביום 24 באפריל 2017 החליט דירקטוריון החברה כי החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 בינואר 2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, זאת בהתאם לתקנה 15 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-044268).

ביום 3 בספטמבר 2020 צורפה מניית החברה למדדים: ת"א-ביומד, ת"א גלובל-בלוטק, ת"א-צמיחה ות"א-AllShare. כמו כן, החל מיום 1 בנובמבר 2020, שונה הסיווג הענפי של החברה לענף ביומד- תת ענף קנאביס.

עדכון בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה

בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה (Covid-19) בסין אשר תוך זמן קצר התפשט למדינות נוספות בעולם והוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף, והצעדים השונים בהם נקטו ונוקטות מדינות רבות בניסיון לבלום את התפשטותו, הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. הצעדים האמורים משליכים על הפעילות הכלכלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים. הערכת החברה היא שמשבר זה מייצר הזדמנויות עבור התפתחות מערכת החברה ומוצריה.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. כאשר במגזרים מסוימים ניכרת השפעה כלכלית שלילית משמעותית של התפרצות זו, אך ההשלכות הכלכליות השליליות צפויות להתרחב למגזרים נוספים ולהביא לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה, בעולם ובישראל.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה בפעילותה הריבוי, גידול וייצור ללא מגבלה, כמו כן בצעה החברה התאמה לשיטות העבודה והפעולה במתקני החברה, על מנת לאפשר עבודה רציפה ובמשך התקופה לא נוצרה מגבלה אשר השפיעה על פעילות עובדיה לרבות מגבלה על הגעתם לאתר החברה לשם קיום פעילות ייצרנית. בנוסף, פעילות ההפצה לבתי המרקחת לא נפגעה. בתי המרקחת, אשר משווקים את מוצרי החברה למטופלים, המשיכו בפעילות סדירה ולא חלה מגבלה מהותית על הגעת מטופלים לבתי המרקחת לאורך תקופת המשבר.

נכון למועד הדוח, ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כזניחות, והחברה מעריכה כי השפעת משבר הקורונה לא תשפיע על המשך פעילותה. יחד עם זאת, החברה עוקבת אחר התפתחות המשבר ובוחנת את השפעתו על הכלכלה המקומית והעולמית, לרבות הוצרות מיתון עולמי, ותפעל על מנת להתאים פעילותה להשלכות של אירועים כאלו ככל שיווצרו.

לפרטים נוספים ראה גורמי הסיכון שבסעיף 41.1.6 להלן.

א. תיאור החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. הגדרות ומקרא

למען הנוחות, בדו"ח תקופתי זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"בעלת השליטה" או "סולבר טכנולוגיות מזון"	חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ, המוחזקת במלואה (100%) על ידי חברת N.P.S.B אחזקות בע"מ, המוחזקת באופן שווה על ידי ה"ה שמעון בר קמה וניר פלס.
"גידול"	כל פעולה חקלאית והקשורה בצמח הקנאביס ובכלל פעולות אלו: זריעה, ריבוי, הצמחה, טיפוח זנים, הפרחה, השקיה, הדברה, קציר, גיזום תפרחות, ייבוש, עיבוד, טיפול בתוצרת, אריזה, אכסון התוצרת, השמדת הצמח או חלקיו ופעולות הקשורות באלו.
"הדוח התקופתי לשנת 2019"	הדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 5 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-031648).
"החברה" או "התאגיד"	קנאשור תראפיוטיקס בע"מ.
"היק"ר"	היחידה לקנאביס רפואי.
"העסקה"/"עסקת המיזוג"	עסקה לרכישת 100% מניות קנאשור על ידי החברה, כנגד הקצאת מניות קנאשור תראפיוטיקס לבעלי מניות קנאשור כפי שהיו טרם השלמת העסקה.
"הפרמקופיאה הגרמנית"	ה - Deutsches Arzneibuch , אשר בה נקבע תיאור (מונוגרף), לתכולת תרופה בוטאנית. ההתאמה הנדרשת כוללת פרמטרים שונים, כגון: חומרים פעילים, רמה מיקרוביאלית, מפרטי מתכות כבדות וחומרי הדברה.
"הצעת מדף ינואר"	הנפקה לציבור בדרך של דוח הצעת מדף של מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 8) מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001941), ותוצאותיו מיום 6 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-002676).
"הצעת מדף יולי"	הנפקה לציבור בדרך של דוח הצעת מדף של מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 7) מיום 30 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061291) ותוצאותיו מיום 1 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062329).
"הצעת רכש חליפין"	דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין מלאה של כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכתבי אופציה (סדרות 4-6) מיום 3 ביוני 2020 והתיקון לו מיום 16 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-057183 ו- 2020-01-062847) ותוצאותיו מיום 22 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056188).
"הקבוצה" או "קבוצת קנאשור"	קנאשור תראפיוטיקס, קנאשור בע"מ, קנאשור אגרו, קנאשור הפצה וקנאשור פארמסי.
"הרשות לחדשנות"	הרשות לחדשנות של מדינת ישראל.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"מועד פרסום הדוח התקופתי"/"מועד הדוח"	31 במרץ 2021.

"מניות רגילות"	מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א.
"סולבר מוצרי חלבון"	חברה אחות של החברה המוחזקת באופן מלא (100%) על ידי בעלת השליטה בחברה.
"פקודת הסמים המסוכנים"	פקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973 והתקנות הנלוות אליה.
"קנאביס רפואי"	כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע או יקבעו על ידי היק"ר.
"קנאשור"	קנאשור בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי החברה (קנאשור תראפיוטיקס).
"קנאשור אגרו"	קנאשור אגרו בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי קנאשור.
"קנאשור הפצה"	קנאשור הפצה בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי קנאשור.
"קנאשור פארמסי"	קנאשור פארמסי בע"מ, חברה פרטית המוחזקת באופן מלא על ידי קנאשור.
"שיטת גידול אירופונית"	שיטת גידול בה הצמחים גדלים ללא שימוש במצע, תוך התזת מי השקיה ונוטריאנטים באינטרבליים קבועים ישירות לשורשי הצמח, אשר מאפשר גידול של צמחים אחידים בתנאים אופטימליים, כולל בקרה מלאה על טמפרטורה, לחות, תאורה, התזונה של הצמח וסינון האוויר, וזאת על מנת לעמוד בצורה מיטבית באסדרה הנדרשת הן בישראל והן באירופה (EU-GMP) והפרמקופיאה הגרמנית.
"שרשרת האספקה" או "שרשרת הערך"	(1) חוות ריבוי; (2) חוות גידול; (3) מתקן ייצור; (4) בית מסחר לאחסון והפצה; (5) בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס.
"תכשיר אוראלי"	מוצר רפואי העושה שימוש בשיטה המקובלת למתן סיסטמי הינה מתן דרך הפה בבליעה, דוגמת גלולה, טבליה, סירופ וכיוצ"ב.
"תכשיר טופיקאלי"	מוצר רפואי למתן מקומי, המאפשר את הגעת התרופה ישירות לאיבר המטרה, ומשמש בעיקר למצבים דרמטולוגים למתן על העור. דרכי המתן, דוגמת מריחה או התזה על העור מאפשרות להימנע ממתן סיסטמי ובכך מאפשרות להקטין את המינונים הנדרשים לשם השפעה תראפיוטית ולהפחית תופעות לוואי הנקשרות לחשיפה סיסטמית.
"IMC Medical Grade"	רמת איכות הראויה לשימוש רפואי של מוצרים על בסיס קנאביס בהתאם לתנאי איכות נאותים של היק"ר: IMC-GMP, IMC-GAP, IMC-GSP, IMC-GDP, אשר מגדירים את אמות המידה הנדרשות בכל אחת מחוליות שרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי.
"IMC-GAP"	Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice – גידול בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.
"IMC-GMP"	Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice – ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי.
"IMC-GDP"	Israel Medical Cannabis – Good Distribution Practice – הפצה בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת ההפצה (מהיצרן עד הצרכן הסופי).

Israel Medical Cannabis – Good Security Practice – אבטחה בתנאים נאותים של כל אחת מהחוליות בשרשרת ההפקה וההפצה של קנאביס רפואי.	“IMC-GSP”
תקינה אירופאית המתייחסת ליצור תרופות ממקור בוטאני, ודורשת מהיצרן להגדיר אותם כחומר ביניים או תכשיר סופי ולסווגם לרגולציה בהתאם. התקינה דורשת עמידה, בין היתר, בתקן גידול GACP, התאמה לפרמקופיאה, ועמידה בדרישות יצור שנקבעו לנרקוטיקה.	“EU-GMP”
על מנת להבטיח איכות מתאימה ועקבית של חומרים פעילים בצמחי מרפא, פיתח ארגון הבריאות העולמי (WHO) הוראות עבודה לגידול וקטיפה Good Agricultural and Collection Practices (GACP). הוראות העבודה כוללים דרישה למערכת אבטחת איכות הולמת הכוללת סקר סיכונים, נהלי עבודה, תיעוד הפעילות, עקיבות וכו', הכשרת עובדים, תשתיות חממות גידול ומתקן עיבוד ראשוני, ציוד, פרוטוקול ריבוי, פרוטוקול גידול, פרוטוקול קטיפה, פרוטוקול עיבוד ראשוני (אם מתבצע בחווה).	“GACP”
Intrauterine device - התקן תוך רחמי, לשחרור איטי של מולקולות פעילות.	“IUD”

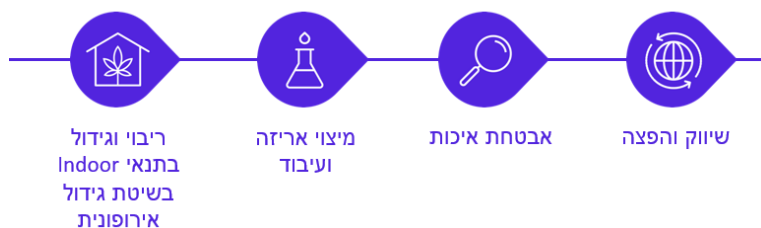
2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

מבוא

- 2.1. החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 22 בפברואר 1970, ביום 1 בנובמבר 1982 הפכה לחברה ציבורית ומאז רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 17 בדצמבר 2018, עם השלמת עסקת המיזוג, שונה שם החברה לשמה הנוכחי קנאשור תראפיוטיקס בע"מ.
- 2.2. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, מחזיקה בעלת השליטה בחברה, בשיעור של 48.51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

תיאור עסקי קבוצת קנאשור

- 2.3. קבוצת קנאשור הוקמה במהלך שנת 2016, במטרה להיות ספק בינלאומי מוביל של מוצרי קנאביס רפואי ותכשירים רפואיים חדשניים ואיכותיים מבוססי קנאבינואידים, לטיפול במגוון רחב של התוויות רפואיות.
- 2.4. החברה מייצרת ותייצר מגוון רחב של תפרחות קנאביס רפואי ושמני קנאביס רפואי במינונים שונים, ותכשירים רפואיים חדשים יעילים מבוססי קנאבינואידים, באיכות גבוהה, במטרה לספק למטופלים טיפול יעיל, בטוח והדיר.
- 2.5. לצורך כך וכמפורט להלן, החברה פועלת בכלל שרשרת הערך של תחום הקנאביס הרפואי, החל בריבוי וגידול בתנאי Indoor (תנאים מבוקרים) בשיטת גידול אירופונית, עיבוד, ייצור ואריזת מוצרי הקנאביס הרפואי.
- 2.6. להלן תרשים המציג את פעילות החברה¹:



(1) **ריבוי וגידול**- החברה מבצעת ריבוי וגידול בתנאי Indoor בשיטת גידול אירופונית במתקן הריבוי והגידול של החברה העומד בתקן IMC-GAP ומחזיקה בתעודת GACP (להלן: "מתקן הריבוי והגידול"). מתקן הריבוי והגידול פועל בתנאים מבוקרים אשר מאפשרים אופטימיזציה וניטור של פרמטרים המשקיעים על הגידול (דוגמת: ניהול טמפרטורה, לחות, שעות תאורה ועוד). התנאים המבוקרים מאפשרים לחברה גידול של צמח קנאביס רפואי, אחיד, ברמת ניקיון גבוהה ובטוח לשימוש רפואי, זאת בהתבסס על טכנולוגיה

¹ לפרטים אודות האישורים הרגולטוריים הקיימים לחברה בכלל תחומי פעילותה, ראה סעיף 9.8.1 להלן.

חקלאית אירופונית, אשר מייתרת את השימוש באדמה ו/או מצע מנותק. במתקן הריבוי והגידול מתבצע באופן רציף גידול וקציר של צמח הקנאביס, ללא השפעת עונות השנה, וממנו מועברות התפרחות שגודלו למפעל המיצוי והעיבוד של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1 להלן.

(2) **עיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי** – החברה מפעיל מתקן עיבוד, ייצור ואריזה (להלן: "**מתקן הייצור**"), העומד בתקן IMC-GMP בו מבצעת עיבוד, ייצור ואריזה של מוצרים לרבות תפרחות קנאביס רפואי ומיצויי קנאביס רפואי במינונים שונים. הייצור למותג החברה מבוצע הן מגידול עצמי והן מרכש תפרחות מחוות גידול חיצוניות בישראל. כמו כן, החברה מעניקה שירותי ייצור למגדלי קנאביס רפואי ויבואני קנאביס רפואי לישראל במתקן הייצור (contract manufacturing). נכון למועד פרסום הדוח, החברה החלה בתהליך להתעדה של מתקן הייצור לתקן EU-GMP פרמצבטי, הן לתפרחות והן לשמנים, בשיתוף פעולה עם חברת התעדה גרמנית. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.2 להלן.

(3) **מעבדת איכות ומערך איכות** – החברה מפעילה מעבדת איכות התומכת הן במתקן הריבוי והגידול והן במתקן הייצור וכן מסייעת לחברה לייעל את תהליכי הייצור. במעבדת האיכות החברה מבצעת בדיקות אשר נועדו להבטיח את איכות התוצרת של החברה (כגון: בדיקת שיעורי קנאבינואידים ובדיקות יציבות). בנוסף, החברה מפעילה מערך איכות ביחס לכל שלב בשרשרת הערך, על מנת להבטיח ייצור מוצרים ברמת איכות גבוהה וכן לשם יצירת פרוטוקולי איכות אשר נועדו להבטיח את תהליך הייצור.

(4) **שיווק והפצת מוצרי קנאביס רפואי**: החברה מפיצה ומשווקת את מוצריה המיוצרים במתקן הייצור, בפריסה ארצית, הן באמצעות חברת נובולוג והן בעצמה, תחת תקן IMC-GDP, לבתי מרקחת. בכוונת החברה להפיץ את מוצריה ישירות לבתי המטופלים, וזאת בהתאם להסכם עם סנא פארם, בית מרקחת הממוקם בכרמיאל ומשווק לבתי המטופלים באמצעות חברת שילוח חיצונית. כיום, החברה משווקת ומוכרת את מוצריה באמצעות כ-120 בתי מרקחת למטופלים המחזיקים ברישיונות שימוש לקנאביס רפואי.

כמו כן, החברה התקשרה עם מפיץ גרמני ומפיץ דני, לצורך הפצת מוצרי קנאביס רפואי בגרמניה ובצפון אירופה, לפי העניין². לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.3 להלן.

2.7. **לחברה פעילות מחקר ופיתוח מדעי מתקדם**, בין היתר, בתמיכת הרשות לחדשנות. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפתחת שלושה מוצרים, מבוססי קנאביס רפואי

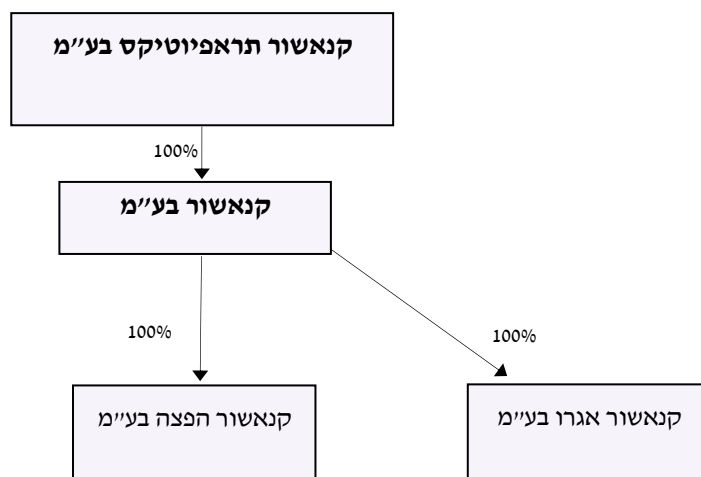
² נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה אינה מייצאת מוצרים לגרמניה ולצפון אירופה וייצוא כאמור כפוף ומותנה בין היתר, בקבלת כל ההיתרים הנדרשים לייצוא ולייבוא המוצרים.

במספר סגמנטים: (א) פיתוח של תכשירים רפואיים טופיקאליים למתן מקומי, בהתבסס על טכנולוגיית המתקן Akvano שפותחה על ידי חברת ליפידור, על בסיס מיצוי צמח הקנאביס לטיפול בפסוריאזיס, כאב מקומי ונגעי עור; (ב) פיתוח מוצר במתן אוראלי למתן קנאביס רפואי בדרך ש לגלולה לשחרור איטי של מיצוי קנאביס במעיים; (ג) פיתוח מוצר IUD פארמצבטי על בסיס קנאבינואידים בתחום בריאות האישה, לשחרור איטי של קנאבינואידים ברחם לטיפול מקומי בסרטן רירים הרחם. לפרטים אודות פעילות המחקר והפיתוח לרבות מוצרים אותם מפתחת החברה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, ראה סעיף 27 להלן.

2.8. ההון האנושי בחברה הינו מקצועי ומיומן הכולל, שדרה ניהולית בעלת ניסיון בינלאומי, אנשי אקדמיה, צוות בעל ניסיון רב בתחום החקלאות, ייצור פארמצבטי, פיתוח מוצר פארמצבטי, איכות, שיווק בינלאומי, ועוד.

2.9. במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, גייסה החברה הון בסך של כ- 13,707 אלפי ש"ח (ברוטו) במסגרת הצעת מדף יולי והצעת מדף ינואר, וכן סך של כ- 9,888 אלפי ש"ח (ברוטו) במסגרת הצעת מדף בחודש ינואר 2021. לפרטים אודות גיוסי ההון שביצעה החברה, ראה סעיף 6.1 להלן.

3. תרשים מבנה האחזקות של החברה³



4. חברות המוחזקות על ידי החברה

- 4.1. קנאשור בע"מ - בבעלותה המלאה (100%) של החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות קנאשור, ראה סעיפים 5.2 ו- 5.4 להלן.
- 4.2. קנאשור אגרו בע"מ - בבעלותה המלאה (100%) של החברה. לפרטים נוספים אודות

³ החברה מחזיקה בשיעור של 27.71% מחברת Rebend Investments lux Sarl, שהינה חברה הרשומה בלוקסמבורג ונמצאת בהליכי פירוק, אשר מחזיקה בשיעור של 83% מחברת Sia Capitolia Group, שהינה חברה הרשומה בלטיביה ונמצאת בהליכי פירוק. כמו כן, החברה מחזיקה ב-100% בחברת קנאשור תעשיות בע"מ, ובחברת קנאשור פארמסי בע"מ, אשר נכון למועד פרסום הדוח התקופתי אינן פעילות.

פעילות קנאשור אגרו, ראה סעיף 5.1 להלן.

4.3. קנאשור הפצה בע"מ - בבעלותה המלאה (100%) של החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות קנאשור הפצה, ראה סעיף 5.3 להלן.

5. תחומי פעילותה של הקבוצה

5.1. תחום הריבוי והגידול

פעילות קבוצה בתחום הריבוי והגידול מתבצעת באמצעות חברת קנאשור אגרו. מתקן הגידול המשתרע כיום על שטח של כ- 500 מ"ר, המהווים קומה ראשונה במבנה הגידול בן 8 קומות, כאשר המבנה הכולל הינו כ- 4,000 מ"ר, ומאפשר לחברה להרחיב את יכולת הגידול בעתיד. מתקן הגידול נסמך על התשתיות הקיימות בקבוצת סולבר. כך, שלמתקן הריבוי והגידול ישנה אספקת חשמל בתעריף מוזל מיצרן חשמל פרטי, אספקת מים ברמת ניקיון גבוהה ממקן אוסמוזה הפוכה, מתקן טיהור שפכים תעשייתיים וכן גישה לתשתית גז טבעי.

כחלק מפעילות הריבוי, קנאשור אגרו מחזיקה בצמחי אס. כך, פעילות הריבוי מתבצעת במתקן הריבוי והגידול על בסיס ייחורים אירופוניים מאותם צמחי אס. החברה מחליפה, מעת לעת, את זני הקנאביס באמצעות החלפת צמחי האס, בהתאם לדרישות השוק ושינויים בטעמי ודרישות המטופלים.

תהליך הגידול מתבסס על צמחי אס נקביים, מהם מאספים חלקי צמח העוברים תהליך השרשה, הקשחה וגידול וגטיבי (vegging) במשתלה וממנה מועברים לחדרי הפרחה. תהליך ההפרחה אורך כחודשיים, ובסופו נקצרות התפרחות ויתרת הצמח מועברת לסילוק. התפרחות עוברות תהליך גיזום וייבוש.

למיטב ידיעת החברה, הקבוצה הינה היחידה בישראל שמגדלת את צמחי הקנאביס הרפואי במתקן הריבוי והגידול Indoor בשיטת גידול אירופונית, אשר תוכנן ובוצע בסטנדרטים מן הגבוהים בארץ. לפרטים נוספים אודות שיטת הגידול האירופונית, ראה סעיף 5.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2019.

גידול צמחי קנאביס בתנאים מבוקרים במתקן ריבוי וגידול Indoor, שומר על הפרדת אזורי הגידול מהסביבה החיצונית, בעל יכולת בקרה, אופטימיזציה וניטור של פרמטרים המשפיעים על הגידול לאורך שלבי התפתחות הצמח, ובכך מעלה את הסיכוי לקבלת מוצר בעל אחידות של ריכוזי החומרים הפעילים בצמח, אחידות במראה, וכן מאפשר את הקטנת ההיתכנות לזיהומים.

כמו כן, במתקן הגידול מתקיימים כ- 5 מחזורי גידול בשנה, לעומת שלושה מחזורים בחממות גידול.

לאור האמור, גידול צמחי קנאביס במתקן Indoor מאפשר לקבוצה לגדל ולייצר מוצרי קנאביס הדירים ונקיים יותר ממחלות וזיהומים.

החברה מגדלת באופן מסחרי את מוצריה במתקן הריבוי והגידול שלה, לאחר קבלת רישיון סופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשרד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GAP במהלך תקופת הדוח.

כמו כן, מתקן הריבוי והגידול קיבל תעודת GACP (כהגדרתה לעיל), לפיו המתקן פועל בהתאם לקווים המנחים לגידול וקטיף שנקבעו על ידי ארגון הבריאות העולמי (WHO), לגידול צמחי מרפא. למיטב ידיעת החברה, אחת מדרישות הסף לייבוא תפרחות קנאביס רפואי למדינות הפועלות תחת Euro Medicines Agency (להלן: "EMA"), שהינה סוכנות הבריאות של האיחוד האירופאי, הינה גידול במתקני גידול בעלי תעודת GACP. לפרטים נוספים בדבר דרישות גידול הקנאביס הרפואי בהתאם ל-EU-GMP, ראה סעיף 9.6 להלן.

בנוסף, למתקן הריבוי והגידול אישור עמידה בתקן האבטחה IMC-GSP. לפרטים נוספים לגבי אישורים רגולטוריים בתחום זה, ראה סעיף 9.8.1 להלן.

את פעילות הריבוי והגידול מנהל אגרונום ראשי, מר אלון בילו, בעל נסיון של כ-30 שנה באגרונומיה, לרבות בחקלאות וניהול אגרוקולוגי, מומחה בתכנון והתאמה של מערכות חקלאיות לייצור מזון וזרעים על בסיס צמחים. מר בילו ניהל בעבר את חממות הפיתוח של חברת Evogene ואת מחלקת ייצור הזרעים של חברת זרעים גדרה.

לפרטים נוספים אודות כושר הייצור בתחום הגידול ראו סעיף 25.1 להלן.

תחום הייצור

5.2.

פעילות הקבוצה בתחום העיבוד, הייצור ואריזה של תפרחות קנאביס רפואי, לרבות ייצור שמני קנאביס רפואי, בהתאם לנהלי איכות נאותים ואמות מידה שנקבעו על ידי משרד הבריאות (תקן IMC-GMP) מתבצעת באמצעות חברת קנאשור, במתקן הייצור.

הייצור המסחרי במתקן הייצור, מתבסס על גידולי ה- Indoor של קנאשור אגרו (כמפורט בסעיף 5.1 לעיל) וכן על רכש חומר גלם ממגדלים חיצוניים, שגודל בתנאים התואמים את אלו שהוגדרו באסדרה שנקבעה על ידי משרד הבריאות (IMC-GAP).

בנוסף, עוסקת החברה במתן שירותי ייצור למגדלים ישראלים וליבואנים לישראל, במודל של Contract manufacturing.

מתקן הייצור המשתרע על שטח בנוי של כ-500 מ"ר וכולל חדרים נקיים, אזורי תפעול ולוגיסטיקה, אזורי הפצה ומשרדים. מתקן הייצור תוכנן כך שניתן יהיה להרחיבו, במידת הצורך, ונשמרו חללים זמינים בתוך המבנה בו הוא הוקם. החברה התקינה ציוד נוסף במטרה להגדיל את כושר אריזת התפרחות במתקן הייצור בהמהלך תקופת הדוח, והחלה בביצוע ולידציה לציוד שהותקן.

בנוסף, החברה החלה בתכנון חדרי ייצור נוספים, על מנת לבחון הגדלת כושר הייצור.

במתקן הייצור, החברה מבצעת פעילות עיבוד, ייצור ואריזה, של שמני קנאביס רפואי ותפרחות קנאביס רפואי, באריזות אישיות לשימוש המטופלים.

עד למועד פרסום הדוח, החברה התקשרה בהסכמים עם חוות גידול בישראל, לרכש מגוון רחב של תפרחות קנאביס רפואי. כמו כן, החברה מעניקה שירותי ייצור ואריזה לצדדים שלישיים. לפרטים נוספים אודות הסכמים בתחום הייצור, ראה סעיף 38.2 ו-38.3 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אישור עמידה בתקן IMC-GMP, עד לשנת 2023, אשר כולל היתר אחסון של עד 2,500 ק"ג חומר גלם ותוצרת בתהליך ועד 1,800 ק"ג תוצרת גמורה במתקן הייצור של החברה.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, קנאשור מייצרת במתקן הייצור שתי קבוצות מוצרים:

(1) תפרחות קנאביס רפואי (Cannassure Select ו-Cannassure Indoor)

תפרחות קנאביס, בין אם שנרכשו מחוות גידול חיצוניות בארץ או בחו"ל ובין אם תפרחות שגידלה החברה, מיובשות מיועדות למתן שאיפתי באמצעות גלילות (כסיגריות) או באמצעות מכשיר אידוי. התפרחות עוברות בדיקות להבטחת איכות, הדירות ויציבות. לאחר וידוא עמידה בסטנדרטים ובדרישות הבטחת האיכות, התפרחות נארזות על פי תקן IMC-GMP ומשווקות לבתי המרקחת ועד לבתי המטופלים, באמצעות מפיצים מורשים.

(2) שמן קנאביס רפואי (Cannassure Drops) - שמן הקנאביס מבוסס על מיצוי

של תפרחת הצמח, המהול בשמן צמחי. לצורך ייצור שמן קנאביס רפואי, פיתחה החברה שיטות ייצור בהן הפקת התמצית נעשית בתנאים מפקחים המבטיחים קבלת מיצוי מיטבי ומבוקר של הקנבינואידים. החברה מייצרת מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי בקבוצות המוצרים כאמור, באיכות גבוהה, במטרה לספק למטופלים מוצר יעיל, בטוח והדיר. לפרטים נוספים אודות מוצרי החברה, ראה סעיף 19 להלן.

לפרטים נוספים אודות כושר הייצור במתקן הייצור ראה סעיף 0 להלן.

בית מסחר למוצרי קנאביס רפואי

5.3.

בפעילותה בתחום זה עוסקת החברה, באמצעות חברת קנאשור הפצה, בהפעלת פעילות לאחסון מוצרי הקנאביס הרפואי המוגמרים והארוזים, שיווקם והפצתם, בהתאם לנהלי איכות נאותים להפצה של מוצרי קנאביס (תקן IMC-GDP) (להלן: "**בית המסחר**"). נכון למועד הדוח התקופתי, לבית המסחר אישור לאחסנת עד 1,800 ק"ג תוצרת גמורה, ופעילותו מאפשרת את ביצוע שירותי העיבוד והאריזה למגדלים ישראלים ויבואנים לישראל, בשל ההיקפים המשמעותיים בהם הם פועלים.

ביום 13 בספטמבר 2020, קיבלה החברה אישור מהיק"ר כי מערך ההפצה של החברה עומד בתקן IMC-GDP, וביום 9 בנובמבר, קיבלה החברה את רישיון ההפצה לבית

מסחר באתר החברה באשדוד, לצורך הפצת מוצריה ישירות לבתי המרקחת.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפיצה ומשווקת את מוצריה המיוצרים במתקן הייצור, בפריסה ארצית, הן באמצעות חברת נובולוג והן בעצמה, בשני המקרים תחת תקן IMC-GDP, לבתי מרקחת. בכוונת החברה להפיץ את מוצריה ישירות לבתי המטופלים, וזאת בהתאם להסכם עם סנא פארם, בית מרקחת הממוקם בכרמיאל ומשווק לבתי המטופלים באמצעות חברת שילוח חיצונית.

כמו כן, החברה התקשרה עם מפיץ גרמני ומפיץ דני, לצורך הפצת מוצרי קנאביס רפואי בגרמניה ובצפון אירופה, לפי העניין⁴. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.3 להלן.

החברה מוכרת מוצריה לכ-120 בתי מרקחת בישראל, כולל לרשת סופר פארם, אשר למיטב ידיעת החברה הינה הרשת הגדולה בישראל לבתי מרקחת מאושרים למכירת קנאביס רפואי.

לפרטים אודות הסכמי ההפצה של החברה, ראה סעיף 23 להלן.

תחום המחקר והפיתוח

5.4.

פעילות הפיתוח של החברה מתבצעת במעבדת החברה ובאמצעות מעבדות חיצוניות, על ידי צוות המו"פ של החברה, בהובלתן של סמנכ"לית מחקר ופיתוח, ד"ר הדיל עונאללה סעד, וסמנכ"לית הבטחת איכות, הגב' דנה מרום, וכן בליווי חברי הועדה המדעית המייעצת של החברה. לפרטים אודות חברי הועדה המדעית המייעצת של החברה ראה סעיף 29.8 להלן.

בפעילות המחקר והפיתוח החברה פועלת במספר סגמנטים :

5.4.1 פיתוח של תכשירים רפואיים על בסיס מיצוי צמח הקנאביס לצורך טיפול

בהתוויות המאושרות לטיפול באמצעות קנאביס רפואי כגון כאב ולטיפול

מקומי בנגעי עור:

5.4.1.1 תכשיר למתן טופיקאלי של קנאביס לטיפול בנגעי עור וטיפול בכאב:

החברה פועלת בשיתוף פעולה עם חברת LIPIDOR AB (NASDAQ First North: LIPI), חברת פיתוח פארמצבטי (להלן: "ליפידור") לפיתוח, ייצור ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודיים המבוססים על טכנולוגיית חדשנית של ליפידור למתן טופיקלי, AKVANO™, המאפשרת מתן כמות מדודה של חומרים פעילים באמצעות ספריי.

במהלך תקופת הדוח, קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח בהיקף של עד 750 אלפי ש"ח, לפיתוח תכשיר

⁴ נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה אינה מייצאת מוצרים לגרמניה ו/או לצפון אירופה וייצוא כאמור כפוף ומותנה בין היתר, בקבלת כל ההיתרים הנדרשים לייצוא ולייבוא המוצרים.

רפואי לטיפול בהפרעות דלקתיות על גבי העור- לרבות נגעים פסוריאטיים, שמתאפשר לאור התקשרות החברה עם ליפידור. פיתוח המוצר דלעיל הינו בהתאם לאסטרטגיית החברה לפיתוח ומסחר מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי חדשניים, המבוססים על דרך מתן תרופות פרמצבטית מוכחת להשגת ערכים תרופאטיים גבוהים.

במהלך תקופת הדוח, החברה הודיעה כי סיימה בהצלחה את שלב ההיתכנות בפרויקט כאמור, במסגרתו, נבדקו מדדים של תאימות בין טכנולוגיית ה-AKVANO® (טכנולוגיית ליפידור), המאפשרת מתן כמות מדודה של חומרים פעילים באמצעות ספריי, ונמצא שניתן לשלב את הטכנולוגיה כאמור עם קנבינואידים בהצלחה, ואף ניתן לשלב אחוז גבוה של קנבינואידים באמצעות יצירת פורמולציה הומוגנית, אחידה ויציבה. המוצר בפיתוח, ככל שיושלם בהצלחה, יאפשר מתן מקומי של כמות מדודה ומדויקת של קנבינואידים באמצעות ספריי, בטכנולוגיה המאפשרת מגע ממושך והחדרה של החומר הפעיל לעור.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, לאחר השלמת בדיקות ההיתכנות, **התקשרו החברה וליפידור בהסכם רישיון בלעדי למסחר כלל עולמי לפיתוח ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודי וכן מוצרי CBD באמצעות תכשיר האמפשר מגע ממושך והחדרה של החומר הפעיל לעור.** לפרטים נוספים אודות הסכם הרישיון עם ליפידור ראה סעיף 38.4 להלן.

הערכות החברה בקשר עם השלמת פיתוח המוצר ובקשר עם שיווקו בישראל ובעולם כמוצר קנאביס רפואי ו/או כתכשיר רפואי ו/או כמוצר ללא מרשם (OTC), מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, כגון הצלחת הניסויים הקליניים לפיתוח המוצר, השלמת פיתוח המוצר, קבלת האישורים הנדרשים לשיווק המוצר כמוצר קנאביס רפואי ו/או כתכשיר רפואי ו/או כמוצר ללא מרשם בהתאם לרגולציה בישראל ובמדינות שונות. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל.

5.4.2. **פיתוח מוצרים במתן אוראלי** - החברה מבצעת פיתוח של מוצרים למתן אוראלי, פומי, באמצעות טבליות או כמוסות בבליעה. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה פיתחה פורמולציה ראשונית וקיבלה אישור לבקשת הפטנט ממשרד הפטנטים הישראלי, וכן פיתחה שיטה אנליטית לבדיקת

תוכן החומר הפעיל בתוך הפורמולציה.

צורת המתן בבליעה הינה דרך הטיפול הנוחה, הנפוצה והמקובלת ביותר בעולם הפארמצבטי. היתרונות של המתן הפומי אינם זמינים כיום למטופלי הקנאביס מאחר והם צורכים קנאביס בעישון או במתן תת לשוני של שמן קנאביס. יעד הפיתוח הינו להוות אלטרנטיבה טיפולית עבור מטופלים שאינם מעוניינים לצרוך קנאביס רפואי בעישון או בשמן, במטרה לשפר את רמת הדיוק, היציבות, הזמינות הביולוגית והאפקט התרפויטי.

כאמור בסעיף 5.4 לעיל, פעילות הפיתוח המבוצעת על ידי החברה נתמכת גם כן על ידי רשות החדשנות.

5.4.3. פיתוח מוצר פארמצבטי על בסיס קנבינואידים בתחום בריאות האישה:

החברה מפתחת מוצר פרמצבטי למתן קנאבינואידים ברחם (IUD), בשחרור מושהה. בתקופת הדוח פיתחה החברה פורמולציה ראשונית באמצעות ספקי משנה בארה"ב, וכן בקשת הפטנט שהוגשה בעבר על ידי החברה התקדמה לשלב ה-PCT. לפרטים אודות בקשות הפטנט (provisional) ראה סעיף 28.2 להלן. החברה ביצעה ניסויים להוכחת היתכנות בתרבויות תאים לסרטן רירית הרחם, וקיבלה תוצאות חיוביות שמהוות אינדיקציה ראשונית לאפשרות שילוב הקנבינואידים בסוג סרטן זה. החברה העמידה מודל מחלה רלוונטי לקונספט הטיפול המקומי ותבחן את התכנות המשך הפרויקט לאורך 2021.

לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה בתחום המחקר והפיתוח ראה סעיף 27 להלן.

הערכות החברה בקשר עם פיתוח של תכשירים רפואיים ופיתוח מוצר פארמצבטי על בסיס קנבינואידים, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בתוצאות פיתוח המוצרים, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע ניסויים קליניים, השגת המימון הנדרש לצורך ביצוע בדיקות היתכנות וניסויים קליניים ותוצאות הניסויים הקליניים. לאור האמור, יתכן והערכות החברה והמידע המתואר לעיל יתממשו באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא יתממשו בכלל. כמו כן יצויין כי גם במקרה בו הערכת החברה תתממש, החברה תידרש למשאבים רבים עד למועד בו תוכל לשווק בפועל את המוצרים שבפיתוח.

6. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

6.1. להלן פרטים אודות השקעות שבוצעו בהון החברה וכן גיוסי הון אחרים, למעט הקצאות פרטיות של כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות החברה, שביצעה החברה החל מחודש דצמבר 2018 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי:

תאריך	מהות השינוי	כתבי אופציה (1 סדרה)	כתבי אופציה (2 סדרה)	כתבי אופציה (3 סדרה)	כתבי אופציה (4 סדרה)	כתבי אופציה (5 סדרה)	כתבי אופציה (6 סדרה)	כתבי אופציה (7 סדרה)	כתבי אופציה (8 סדרה)	מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב כ"א (להלן: "מניות") שהונפקו	היקף התמורה בגין הקצאת ניירות הערך (באלפי ש"ח)	השער בו בוצעה הפעולה	סה"כ הון מונפק ונפרע (במניות)
יתרת פתיחה ליום 31.12.2018													51,166,765
ינואר 2019	הקצאת כתבי אופציה במסגרת הנפקת זכויות	3,839,040	3,199,200	2,559,360									51,166,765
ינואר 2019 (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.1 להלן)	מימוש כתבי אופציה (1 סדרה) (1 סחירים כתוצאה מתשקיף זכויות	(10,625)								10,625	21	200 אג'	51,177,390
	מימוש כתבי אופציה (2 סדרה) (2 סחירים		(7,059)							7,059	18	250 אג'	51,184,449
פברואר 2019 (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.2 להלן)	מימוש כתבי אופציה (סדרות 1, 2 ו-3) (1 סחירים	(959)	(799)	(639)						2,397	5.8	סדרה 1- 200 אג' סדרה 2- 250 אג' סדרה 3- 300 אג'	51,186,846
אפריל 2019 (לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.3 להלן)	מימוש כתבי אופציה (1 סדרה) (1 סחירים למניות	(400,741)								400,741	801.48	200 אג'	51,587,587

54,094,367	200 אג'י	5,013.56	2,506,780								(3,426,715)	מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) סחירים למניות ופקיעה סופית של כתבי אופציה (סדרה 1)	מאי 2019 5 (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.4 להלן)
55,614,418	מחיר למניה רגילה - 162 אג'י	2,462.483 ⁶	1,520,051							1,180,104		הקצאה פרטית של מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 3)	יולי 2019 (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.5 להלן)
	מחיר מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) – 300 אג'י												
55,614,443	250 אג'י	0.064	25								(3,191,342)	מימוש של כתבי אופציה (סדרה 2) ופקיעה סופית של כתבי אופציה (סדרה 2)	אוקטובר 2019 (לפרטים ראה סעיף 6.1.6 להלן)
61,916,275	מחיר מימוש למניה – 110 אג'י	6.9	6,301,832									ניצול זכויות	דצמבר 2019 (לפרטים ראה סעיף 6.1.7 להלן)
61,916,275		7_		-	-	926,970	1,081,465	1,081,465	(3,089,832)			הצעת רכש חליפין של כתבי אופציה (סדרה 3) בתמורה לכתבי אופציה (סדרה 4, 5 ו-6).	יוני 2020 (לפרטים ראה סעיף 6.1.8 להלן)

⁵ ביום 22 במאי 2019, פקעו 919,593 כתבי אופציה (סדרה 1) בשל סיום תקופת המימוש.

⁶ התמורה המיידית שהתקבלה אצל החברה בגין הקצאת המניות וכתבי האופציה (סדרה 3).

⁷ מחירי המימוש לכתבי האופציה הסחירים אשר הוענקו בהצעת רכש חליפין כאמור הינם כדלקמן: כתב אופציה (סדרה 4) - 1.5 ש"ח; כתב אופציה (סדרה 5) - 1.9 ש"ח; כתב אופציה (סדרה 6) - 2.4 ש"ח.

72,069,875	מחיר למניה רגילה - 135 אג'	⁸ 13,707	10,153,600		6,092,160								הקצאת מניות וכתבי אופציה (סדרה 7) במסגרת דוח הצעת מדף (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.9 להלן).	יולי 2020
	מחיר מימוש כתבי אופציה (סדרה 7) – 240 אג'													
72,072,161	3	6.84	2,286						(2,286)				מימוש כתבי אופציה (סדרה (3) (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.10 להלן).	
72,072,161	-	-				100,000			⁹ (646,707)				פקיעת כתבי אופציה (סדרה (3) ו-הקצאת כתבי אופציה (סדרה 6) (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.11 להלן).	
72,072,161	-	-						(1,081,465)					פקיעת כתבי אופציה (סדרה (4) (לפרטים ראה סעיף 6.1.12 להלן).	ספטמבר 2020
	-	-					(1,081,465)						פקיעת כתבי אופציה (סדרה (5) (לפרטים ראה סעיף 6.1.13 6.1.12 להלן).	דצמבר 2020

⁸ בנוסף, היקף התמורה העתידית בגין מימוש כתבי אופציה (סדרה 7) הינה בסך של 14,621,184 ש"ח.
⁹ ביום 21 ביולי 2020, פקעו סופית כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, בשל סיום תקופת המימוש.

82,820,561	מחיר למניה – רגילה – 0.90 אג'	9,888	10,748,400	5,374,200									הקצאת מניות וכתבי אופציה (סדרה 8) במסגרת דוח הצעת מדף (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.14 להלן).	ינואר 2021
	מחיר מימוש כתבי אופציה (סדרה 8) – 110 אג'													
82,820,561	-	-	-	5,374,200	6,092,160	1,026,970	-	-	-	-	-	-	סה"כ למועד פרסום הדוח התקופתי	

6.1.1. בחודש ינואר 2019 הוקצו כתבי אופציה במסגרת הנפקת זכויות בהתאם לתשקיף זכויות.

כמו כן, מומשו 10,625 כתבי אופציה (סדרה 1) ו- 7,059 כתבי אופציה (סדרה 2) סחירים של החברה ל- 17,684 מניות רגילות של החברה, כתוצאה מהקצאה על פי תשקיף הזכויות בתמורה לסך של כ- 38.9 אלפי ש"ח שהתקבלה בחברה.

לפרטים נוספים אודות תשקיף הזכויות, תוצאותיו ומימוש כתבי האופציה כאמור, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 בינואר 2019 ו- 23 בינואר 2019, ומצבת הון ומרשם ניירות הערך של החברה מיום 23 בינואר 2019, 31 בינואר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-005430, 2019-01-008889, 2019-01-008874 ו-2019-01-011715, בהתאמה).

6.1.2. בחודש פברואר 2019, מומשו 959 כתבי אופציה (סדרה 1), 799 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 639 כתבי אופציה (סדרה 3) ל- 2,397 מניות רגילות של החברה, כתוצאה מהקצאה על פי תשקיף הזכויות, בתמורה לסך של כ- 5 אלפי ש"ח שהתקבלו בחברה. לפרטים נוספים ראה מצבת הון ומרשם ניירות הערך של החברה מימים 12 בפברואר 2019 ו- 18 בפברואר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-012349 ו- 2019-01-014179, בהתאמה).

6.1.3. בחודש אפריל 2019 מומשו 400,741 כתבי אופציה (סדרה 1) ל- 400,741 מניות רגילות של החברה, כתוצאה מהקצאה על פי תשקיף הזכויות, בתמורה לסך של כ- 801 אלפי ש"ח שהתקבלו בחברה. לפרטים נוספים ראה מצבת הון ומרשם ניירות הערך של החברה מימים 3 באפריל 2019, 14 באפריל 2019 ו- 30 באפריל 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-032323, 2019-01-036727 ו-2019-01-041332, בהתאמה).

6.1.4. בחודש מאי 2019 מומשו 2,506,780 כתבי אופציה (סדרה 1) ל- 2,506,780 מניות רגילות של החברה כתוצאה הקצאה על פי תשקיף הזכויות, בתמורה לסך של כ- 5,013 אלפי ש"ח שהתקבלו בחברה, וכן פקעו יתר כתבי האופציה (סדרה 1). לפרטים נוספים ראה מצבת הון ומרשם ניירות הערך של החברה מימים 1 במאי 2019, 7 במאי 2019, 13 במאי 2019, 14 במאי 2019, 16 במאי 2019, 20 במאי 2019, 22 במאי 2019 (מספרי אסמכתאות: 2019-01-041848, 2019-01-044179, 2019-01-045427, 2019-01-046252, 2019-01-047257 ו-2019-01-048142, 2019-01-049177, בהתאמה).

6.1.5. בחודש יולי 2019, ביצעה החברה גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית של 1,520,051 מניות ו- 1,180,104 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, בסך מיידי כולל של 2,462,483 ש"ח (ותמורה עתידית של 3,540,312 ש"ח, בהנחה של מימוש כל כתבי האופציה (סדרה 3) שהוקצו במסגרת ההקצאה

הפרטית כאמור), מצד ג' שאינו קשור לחברה ואינו בעל עניין בה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 1 ביולי 2019 ו- 8 ביולי 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-066778 ו- 2019-01-069799, בהתאמה).

6.1.6. בחודש אוקטובר 2019, מומשו 25 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה, למניות רגילות של החברה, כתוצאה מהקצאה על פי תשקיף הזכויות, בתמורה לסך של כ- 64 ש"ח, וכן פקעו יתר כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה.

לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מימים 2 באוקטובר 2019 ו- 24 באוקטובר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-084924 ו- 2019-01-090567, בהתאמה).

6.1.7. בחודש בדצמבר 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף לגיוס בדרך של זכויות על פי תשקיף המדף מיום 17 ביוני 2019 שפרסמה החברה ביום 16 ביוני 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-059260).

ביום 29 בדצמבר 2019 השלימה החברה גיוס הון בדרך של הנפקת זכויות במסגרתו, התקבלו הודעות ניצול זכויות לרכישת 6,301,832 מניות רגילות, בתמורה לסך של כ- 6,932 אלפי ש"ח (ברוטו). לפרטים נוספים בדבר דו"ח הצעת המדף ותוצאות ההנפקה ראו דיווחי החברה מימים 2 בדצמבר 2019 ו- 29 בדצמבר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-105510 ו- 2019-01-114575, בהתאמה).

עוד יצוין כי מסך התמורה כאמור, בעלת השליטה בחברה השקיעה סך של 4,000,007 ש"ח בדרך של ניצול זכויות.

6.1.8. בחודש יוני 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין, על פי תשקיף המדף מיום 17 ביוני 2019 שפרסמה החברה ביום 16 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059260) (להלן: "תשקיף המדף"), בהצעה לרכוש 3,738,825 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה מכלל המחזיקים בנייר זה, וזאת בתמורה להנפקת כתבי אופציה (סדרה 3), (סדרה 5) ו- (סדרה 6). מתוך כמות של 3,738,825 כתבי אופציה (סדרה 3), נענו להצעת הרכש 3,089,832.06 מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3). בהתאמה לכך, הוקצו 1,081,465 כתבי אופציה (סדרה 4), 1,081,465 כתבי אופציה (סדרה 5) ו- 926,970 כתבי אופציה (סדרה 6).

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 3 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057183), והתיקונים לו מיום 7 ביוני 2020 ומיום 16 ביוני 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-058155 ו- 2020-01-062847, בהתאמה), וכן דיווח מידי בדבר תוצאות ההנפקה מיום 21 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064875), והתיקון לו יום 22 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056188).

- 6.1.9. ביום 30 ביוני 2020, ביצעה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של דוח הצעת מדף, על פי תשקיף המדף, במסגרתו הונפקו לציבור 10,153,600 מניות רגילות של החברה ו- 6,092,160 כתבי אופציה (סדרה 7) של החברה, כאשר מחיר כל יחידה שהוצעה היה בסך של 135 ש"ח. מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 7) הינו 2.4 ש"ח.
- לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 30 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061291), ודיווח מידי בדבר תוצאות הנפקה מיום 1 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062329).
- 6.1.10. בחודש יולי 2020 מומשו 2,286 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, כתוצאה מהקצאתה על פי תשקיף זכויות מיום 13 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-005430), ל- 2,286 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה מצבת הון ומרשם בעלי מניות מימים 15 ביולי 2020 ו- 19 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-075822 ו- 2020-01-076320, בהתאמה).
- 6.1.11. ביום 7 ביולי 2020 ביצעה החברה הקצאה פרטית של כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה הניתנים למימוש לעד 100,000 מניות רגילות ללא ע.ג כ"א יועץ ששימש כיועץ החברה להנפקה במסגרת הצעת רכש החליפין כאמור לעיל, שאינו נושא משרה או עובד של החברה (ולא מתקיימים לגביו יחסי עובד-מעביד) ושאינו בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064288).
- כמו כן, ביום 21 ביולי 2020 פקעו כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה בשל סיום תקופת המימוש.
- לפרטים נוספים ראה מצבת הון ומרשם בעלי מניות מימים 21 ביולי 2020 ו- 22 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-077472 ו- 2020-01-071653, בהתאמה).
- 6.1.12. ביום 15 בספטמבר 2020, פקעו כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה בשל סיום תקופת המימוש.
- 6.1.13. ביום 15 בדצמבר 2020, פקעו כתבי אופציה (סדרה 5) של החברה בשל סיום תקופת המימוש.
- 6.1.14. ביום 5 בינואר 2021, ביצעה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של דוח הצעת מדף, על פי תשקיף המדף, במסגרתו הונפקו לציבור 10,748,400 מניות רגילות של החברה ו- 5,374,200 כתבי אופציה (סדרה 8) של החברה, כאשר מחיר כל יחידה שנסגר במכרז היה בסך של 92 ש"ח. מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 8) הינו 1.1 ש"ח.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001941), ודיווח מיידי בדבר תוצאות הנפקה מיום 6 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-002670).

6.2. להלן פירוט עסקאות מהותיות שנעשו על-ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה החל מחודש דצמבר 2018 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי:

תאריך	זהות העניין	בעל	אופן/סיבת השינוי	כמות מניות רגילות	כמות זכויות ¹⁰	התמורה (אלפי ש"ח)	השער בוצעה הפעולה	בו
30.7.2019-8.8.2019	סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ	מחוך מכירות לבורסה	479,689			¹¹⁰	0	
19.12.2019	סולבר טכנולוגיות מזון	מחוך מכירה לבורסה			27,273	¹²⁰	0	
19.12.2019	עידו נחושטן	מחוך רכישה לבורסה			27,273	¹³⁰	0	
22.12.2019	סולבר טכנולוגיות מזון	מחוך מכירה לבורסה			140,300	¹⁴⁰	0	
24.12.2019	סולבר טכנולוגיות מזון	מחוך מכירה לבורסה			642	¹⁵⁰	0	

6.3. להלן פירוט ההקצאות הפרטיות של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, אותן ביצעה החברה החל מחודש דצמבר 2018 ועד למועד פרסום הדו"ח התקופתי:

סוג הניצעים	מועד הקצאה	מספר ניצעים	סה"כ כמות אופציות	מחיר מימוש (אגורות לכתב אופציה)	התמורה		שווי הוגן במועד אישור הענקת האופציות ביחס ליתרת כמות האופציות באלפי ש"ח ¹⁶	פרטים נוספים
					תמורה במזומן	תמורה אחרת		
נושא משרה בחברה	פברואר 2019	1	299,149	¹⁷ 170.4	ללא תמורה	-	600	ראה סעיף 0 להלן.
		1	1,400,000	170.4	ללא תמורה	-	2,535.4	
נושא משרה ועובדים בחברה	מרץ 2019	3	345,065	170.4	ללא תמורה	-	799.86	ראה סעיף 6.3.2 להלן.
נושאת משרה ועובדים בחברה	יוני 2019	8	550,000	170.4	ללא תמורה	-	261.9	ראה סעיף 6.3.3 להלן.
				187.9			706.28	

¹⁰ זכויות לניצול למניות רגילות שהקצתה החברה לבעלי המניות הקיימים בחברה על פי דוח הצעת מדף להנפקת בדרך של זכויות שפורסם ביום 2 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-105510).

¹¹ בהתאם להסכם שנחתם בין בעלת השליטה לבין חלק מיוזמי עסקת המיזוג (להלן: "היזמים"), העניקה סולבר ליזמים אופציה לרכישה של עד 639,585 מניות החברה המוחזקות על ידיה, בכפוף לתשלום דמי מימוש של 0.001 אג' לכל כתב אופציה, לתקופה של 24 חודשים שתחילתה במועד השלמת עסקת המיזוג. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 30 ביולי 2019, 31 ביולי 2019 ו-8 באוגוסט 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-079021, 2019-01-079645, 2019-01-082834, בהתאמה).

¹² ראה הערת שוליים 10 לעיל.

¹³ ראה הערת שוליים 10 לעיל.

¹⁴ ראה הערת שוליים 10 לעיל.

¹⁵ ראה הערת שוליים 10 לעיל.

¹⁶ חישוב השווי ההוגן של האופציות התבצע לפי מודל B&S.

¹⁷ ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, שינוי של מחיר המימוש עבור נושאי משרה בחברה אשר הוענקו להם כתבי אופציה במהלך שנת 2019 (להלן: "שינוי מחיר המימוש" ו-"כתבי אופציה בשנת 2019"). יצויין, כי שינוי מחיר המימוש הינו גבוה ב-10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון את הנושא כאמור, קרי 1.704 ש"ח, כאשר תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי אופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 14 במאי 2020 ו-18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-048384 ו-2020-01-055258, בהתאמה).

נושאי משרה ועובדים בחברה (לפרטים נוספים ראה סעיף להלן). יועצת של החברה	יוני 2020	18	2,096,262	1.704	ללא תמורה	-	1.29	ראה סעיף 6.3.4 להלן.
				1.549			1.3	

6.3.1. ביום 12 בפברואר 2019, העניקה החברה כתבי אופציה לא רשומים למסחר לד"ר הדיל עונאללה סעד, סמנכ"לית מחקר ופיתוח בחברה ולמר עידו נחושתן, יו"ר הדירקטוריון בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 8 בינואר 2019, 9 בינואר 2019 ו- 12 בפברואר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-003987, 2019-01-004536 ו- 2019-01-012349, בהתאמה).

6.3.2. ביום 6 במרץ 2019 למר סטיבן איתן ולשני עובדים נוספים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 27 בפברואר 2019 ו- 6 במרץ 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-017128 ו- 2019-01-019795, בהתאמה).

6.3.3. ביום 11 ביוני 2019, העניקה החברה כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה לגב' דנה מרום, סמנכ"לית הבטחת איכות, לעובדי החברה וליועצים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 28 במאי 2019 ו- 11 ביוני 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-051655 ו- 2019-01-057277, בהתאמה).

6.3.4. ביום 21 ביוני 2020, העניקה החברה כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, למר רן עמיר, מנכ"ל החברה, ל-2 נושאי משרה נוספים בחברה, מר עדי נויפלד, סמנכ"ל הכספים ולגב' דנה מרום, סמנכ"לית הבטחת איכות, וכן ל-14 עובדים בחברה, וליועצת של החברה שהינה צד ג' ואינה בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 14 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048381), וכן מצבת הון מרשם ניירות ערך מיום 21 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-055777).

6.3.5. הענקת אופציה להדסה מדיקל (1986) בע"מ - לפרטים אודות ההסכם עם הדסה מדיקל לרבות ביחס להענקת אופציה להדסה מדיקל לרכישת מניות רגילות של החברה מאת בעלת השליטה בחברה ראה סעיף 38.1 בדוח התקופתי לשנת 2019.

6.3.6. הענקת אופציות ליזמים כחלק מעסקת המיזוג- לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

7. חלוקת דיבידנדים

במהלך תקופת הדוח, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה ונכון למועד פרסום הדוח התקופתי, לחברה אין יתרות עודפים לחלוקה.

ביום 20 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון החברה על ביטול מדיניות חלוקת דיבידנד ואימוץ מדיניות לפיה, דירקטוריון החברה יהיה רשאי מעת לעת להחליט על חלוקת דיבידנד, בהתאם למגבלות הקבועות בחוק.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, למעט מגבלות הקבועות בחוק, לא קיימות על החברה מגבלות חיצוניות כלשהן לחלוקת דיבידנד.

ב. מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של התאגיד

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

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

9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לפרטים אודות גורמי הסיכון הענפיים המשפיעים על פעילות החברה, ראה סעיף 41.2 להלן. כמו כן, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה כמפורט להלן:

כללי

9.1. שוק ההון בישראל

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

9.2. התפשטות נגיף הקורונה

בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה (Covid-19) בסין אשר תוך זמן קצר התפשט למדינות נוספות בעולם והוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף, והצעדים השונים בהם נקטו ונוקטות מדינות רבות בניסיון לבלום את התפשטותו, הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. הצעדים האמורים משליכים על הפעילות הכלכלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים. הערכת החברה היא שמשבר זה מייצר הזדמנויות עבור התפתחות מערכת החברה ומוצריה.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. כאשר במגזרים מסוימים ניכרת השפעה כלכלית שלילית משמעותית של התפרצות זו, אך ההשלכות הכלכליות השליליות צפויות להתרחב למגזרים נוספים

ולהביא לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה, בעולם ובישראל.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה בפעילותה הריבוי, גידול וייצור ללא מגבלה, כמו כן בצעה החברה התאמה לשיטות העבודה והפעולה במתקני החברה, על מנת לאפשר עבודה רציפה ובמשך התקופה לא נוצרה מגבלה אשר השפיעה על פעילות עובדיה לרבות מגבלה על הגעתם לאתר החברה לשם קיום פעילות ייצרנית. בנוסף, פעילות ההפצה לבתי המרקחת לא נפגעה. בתי המרקחת, אשר משווקים את מוצרי החברה למטופלים, המשיכו בפעילות סדירה ולא חלה מגבלה מהותית על הגעת מטופלים לבתי המרקחת לאורך תקופת המשבר.

נכון למועד הדוח, ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כזניחות, והחברה מעריכה כי השפעת משבר הקורונה לא תשפיע על המשך פעילותה. יחד עם זאת, החברה עוקבת אחר התפתחות המשבר ובוחרת את השפעתו על הכלכלה המקומית והעולמית, לרבות הוצרות מיתון עולמי, ותפעל על מנת להתאים פעילותה להשלכות של אירועים כאלו ככל שיווצרו.

לפרטים נוספים ראה סעיף 41.1.6 להלן.

תחום הקנאביס

שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס 9.3.

בשנים האחרונות, חלות תמורות רגולציה וחקיקה בתחום הקנאביס בכלל ובתחום הקנאביס הרפואי בפרט. יותר ויותר מדינות ברחבי העולם מכירות בקנאביס הרפואי כטיפול ראוי למגוון התוויות רפואיות, וכן מסדירות את הטיפול באמצעות הקנאביס הרפואי. כמו כן, קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס לצורכי פנאי. התמורות בתחום כאמור עשויות להשפיע לחיוב על פעילותה העסקית של החברה, בין היתר, על ידי הגדלת פוטנציאל המכירות של מוצריה, בכפוף לקבלה ושמירה על כל האישורים, ההיתרים והרישיונות הנדרשים על פי דין לכך, לרבות בהתאם להוראות פקודת הסמים המסוכנים.

לאור האמור לעיל, החברה פועלת ליצירת שיתופי פעולה בינלאומיים במדינות שונות בעולם, בכפוף לעמידה בכל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים, וזאת על מנת לממש את הפוטנציאל העסקי הנרחב הטמון בחברה.

הרגולציה של קנאביס רפואי בישראל¹⁸ 9.4.

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

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

הנושא.

בשנת 2017, גיבש משרד הבריאות מתווה לאסדרת תחום הקנאביס, הקובע, בין היתר, סטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס וכן פרסם את התקינה החדשה אשר הינה נהלים הכוללים פירוט ודרישות ביחס לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי ואשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהיה בתנאי איכות הדוקים ביותר בהתאם לתנאי IMC- Good Practices של היק"ר- IMC- GAP , IMC-GMP , IMC-GDP , GSP , גידול, ייצור, הפצה ואבטחה, בהתאמה.

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

לפרטים נוספים אודות הרגולציה בישראל ראה סעיף 7.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2019.

לפרטים אודות השינויים ברגולציה ביחס לייצוא מוצרי קנאביס רפואי מישראל ולייבוא מוצרי קנאביס לישראל ראה סעיף 9.6 להלן.

9.5. התפתחות תחום הקנאביס הרפואי

לפרטים אודות התפתחות תחום הקנאביס הרפואי, ראה סעיפים 13.1 ו-13.2 להלן.

9.6. ייצוא מוצרי קנאביס מחוץ לישראל

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

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

בהתאם להחלטה על הייצוא, הוחלט כי יוקם צוות בין-משרדי שתפקידו לדאוג למיתוג, לרישום סימון מסחרי ולקידום השיווק והייצוא של קנאביס רפואי ומוצרים, אשר יבחן בכל שנה את התקדמות הליכי הייצוא וימליץ לממשלה ככל שנדרש על צעדים לקידום הייצוא ולהסרת חסמים בייצוא, וכן יוקם צוות בין-משרדי שיבחן את ההיבטים הנדרשים לצורך יצירת פיקוח ואכיפה אפקטיביים בענף וכן להמליץ לשר לביטחון פנים על פעילות נדרשת, לרבות יצירת כללי אכיפה מנהליים ותיקוני חקיקה נדרשים. כמו כן, הוחלט להטיל על משרד הבריאות ועל משטרת ישראל

להשלים, תוך שישה חודשים מיום הקבלה בפועל של המשאבים לביצוע החלטה כאמור, את ההיערכות ואת הכשרת העובדים שיעסקו ברישוי הקנאביס הרפואי והפיקוח עליו, כך שבעלי רישיון עיסוק שיבקשו רישיון לייצוא קנאביס, יוכלו לקבלו, בכפוף להחלטה שהתקבלה, ולהתחיל בייצוא בפועל בתוך שלושה חודשים ממועד השלמת ההיערכות.

בהתאם להמלצות הועדה הבין-משרדית, גרמניה, דנמרק, אוסטרליה, צ'כיה וקפריסין כבר הביעו התעניינות לרכוש מישראל מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, כאשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח התקופתי, רוב המדינות כאמור כבר אישרו ייבוא של קנאביס רפואי לתחומן וניתן להגיש בהן בקשה לאישור/רישיון יבוא של קנביס רפואי, כאשר אין וודאות כי אישור/רישיון שכזה יינתן בסופו של יום.

בחודש מרץ 2020, פורסמה לציבור טיוטת צו הייצוא, הכוללת את התנאים ליצוא מוצרי קנאביס רפואי ממדינת ישראל. טיוטת הצו מגדירה, בין היתר, מוצרי קנאביס אשר יותרו לייצוא, ביניהם תפרחות, שמנים, זרעים, משחות וקרמים המבוססים על קנאביס רפואי.

ביום 13 במאי 2020, נחתם צו ייצוא חופשי להסדרת יצוא מוצרים מסוימים של קנאביס רפואי מישראל. הצו מהווה שלב נוסף ביישום החלטת הממשלה להתיר יצוא מוצרי קנאביס רפואי, שהתקבלה בשנת 2019. הצו קובע כי מי שירצה לייצא מוצרי קנאביס רפואי מסוימים מישראל, יפנה לקבלת רישיון ממועד הבריאות, ובכפוף לקבלת רישיון זה, יוכל לייצא את הטובין, בהתאם למפורט בפקודת הסמים המסוכנים. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי טרם אושר ייצוא ממדינת ישראל לצרכים מסחריים.

יצוין כי, ייצוא יתאפשר רק למדינות המתירות יבוא (יתכן וידרש היתר ייבוא ספציפי ממדינת ישראל) ולאחר כתיבת הכללים והנהלים המסדירים את הליך הייצוא.

לפרטים נוספים אודות השוק העולמי והייצוא אליו, ראה סעיף 13.2 להלן.

להערכת החברה, לכשיאושר הייצוא, לאור שיטת הגידול בה פועלת הקבוצה (גידול במתקן Indoor בשיטת גידול אירופונית), לקבוצה יהיה יתרון ביצוא מוצרים למדינות הפועלות תחת European Medicines Agency, EMA, סוכנות הבריאות של האיחוד האירופאי, המקבילה ל – FDA. היבוא למדינות אלה, ביניהן גרמניה ודנמרק, נדרש לעמוד בדרישות איכות גבוהות אליהן, לרבות בתנאי GACP, אליהן ניתן להגיע לרוב באמצעות גידולי Indoor ויצור בסביבת יצור שעמידה בתקינת EU-GMP. יתרון כאמור מתאפשר גם לאור תחילת ייצור מסחרי במתקן העיבוד, ייצור ואריזה של החברה של מוצרים בתקן איכות IMC-GMP, אשר הוקם בהתאם לתנאים אלה. למיטב ידיעת החברה, אישור עמידה בתקן EU-GMP ניתן על ידי משרד הבריאות.

לפרטים נוספים בקשר לייבוא למדינות היעד, ראה סעיף 41.2.8 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019. על מנת שהמייבא יקבל את ההיתר, על מושא הייצוא, מוצר הקנאביס הרפואי, לעמוד בתקינה של מדינות היעד או בתקינה קבילה עליה, ומקובלת בה. לרוב, במדינות האיחוד האירופאי, עמידה כזו משמעותה עמידה ב – EU-GMP, אשר הדרישות שבו מחמירות ומתרכזות בהוכחת שמירה על איכות המוצר והתעדה בזמן אמת, לאורך כל חייו: במהלך הגידול, דרך הייצור, השילוח, ועד לאופן השימוש והאיחסון ע"י המטופל.

איכות זו נמדדת בעמידה בספסיפקציות מוגדרות. כך, למשל, בגרמניה¹⁹ נדרשת התאמת החומר לתיאורו (מונוגרף) בפרמקופיאה הגרמנית, ה- Deutsches Arzneibuch. ההתאמה הנדרשת כוללת פרמטרים שונים, כגון: ריכוז חומרים פעילים, רמה מיקרוביאלית, מפרטי מתכות כבדות וחומרי הדברה. לעומת הרגולציה בישראל, אשר לפיה קיימת הפרדה בין ייצור קנאביס רפואי (IMC-GMP) לבין ייצור תרופות ממקור בוטאני, סוכנות הבריאות האירופאית מתייחסת לדרישות הייצור כזהות לאלה של תרופות צמחיות, ואף דורשת מהיצרן להגדיר אותם כחומר ביניים או תכשיר סופי ולסווגם לרגולציה בהתאם²⁰. למיטב ידיעת החברה, כיום, אין אחידות בדרישות האיכות ברמה הגלובלית כמו גם לא בין מדינות האיחוד האירופאי, בהן, חייבים לעמוד, לכל הפחות, ב²¹:

- הרשאת ייצור וייבוא.
 - עמידה בתקן גידול GACP.
 - EU-GMP.
 - עמידה בתקן GDP לצורך הפצת המוצרים.
 - דרישות הפרמקופיאה, ובקשר לגרמניה, הפרמקופיאה הגרמנית.
 - עמידה בדרישות ייצור לנרקוטיקה.
- בהתאם להנחיות שפרסמה הרשות האירופאית – European Medical Agency – נדרש שימוש בשיטות ולידיות (שעברו הסמכה והתעדה) לבדיקות האנליטיות שבוצעו לבדיקות האיכות, ונדרשים נתוני מבחני היציבות של החומרים על מנת לקבוע את חיי המדף של המוצר²². בהקשר זה יצויין כי, בהתאם לדרישות אלה פיתחה החברה בדיקות אנליטיות, וכן ביצעה ומבצעת בדיקות יציבות למוצרי החברה. בנוסף, בגרמניה, שהינו אחד משוקי היעד של החברה לייצוא, דורשת התקינה עמידה

¹⁹ <https://www.gmp-compliance.org/gmp-news/german-pharmacopoeia-draft-monograph-for-cannabis-extracts>

²⁰ https://ec.europa.eu/health/sites/health/files/files/eudralex/vol-4/2014-08_gmp_part1.pdf, עמ' 7.

²¹ <file:///C:/Users/user1/AppData/Local/Microsoft/Windows/INetCache/Content.Outlook/21GSKN76/GsapCann-2nd-150719.pdf>

²² https://ec.europa.eu/health/sites/health/files/files/eudralex/vol-4/2014-08_gmp_part1.pdf, עמ' 29-31.

בתקן Annex 7 of Good Manufacturing Practice (GMP) for Medicinal Products, בהתאם לסעיף Manufacture of Herbal Medicinal Products, הדרישות שנקבעו בתקן מתייחסות הן לתפירת והן למיצוי קנאביס, אשר נמכרים כמוצר סופי בבתי מרקחת, זאת בעוד שהתקן הישראלי דורש עמידה ב-IMC-GMP²³.

לפרטים נוספים אודות ההבדלים בדרישות המוצר הסופי בתקינה בין האסדרה הישראלית לתקינה הגרמנית, ראה סעיף 9.5 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019. הקבוצה הקימה מערכת שלמה שמותאמת לדרישות כאמור, וכוללת:

- גידול קנאביס מבוקר Indoor בשיטת גידול אירופונית – ללא אדמה, מים מטופלים זורמים, בטמפרטורה ולחות מנוטרות, וכניסת אויר מסונן (ראה להלן);
- מעבדת איכות העובדת תחת תקן GMP, עם שיטות אנליטיות מורכבות ותואמות להסמכה האירופאית, במעבדה בודקים קנבינואידים שונים בצמח (מולקולות פעילות), לרבות CBN, ומבצעים בדיקות איכות וקבלה נוספות;
- מתקן עיבוד שבו חדרים נקיים, אשר הוסמך IMC-GMP, לאריזת תפירות ויצור שמני קנאביס. תהליכי העיבוד כוללים בדיקות איכות הן בקבלת חו"ג בתהליך הייצור וכמובן בכל אצוות מוצר.

לפרטים נוספים אודות הסכם ההפצה בגרמניה כאמור, ראה סעיף 23.3 להלן. מובהר כי האמור לעיל ביחס למכירת המוצרים, כפוף לקביעת כללים והנחיות היצוא ממדינת ישראל וקבלת היתר יצוא ויבוא למוצרי הקבוצה. הערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר, בדבר יתרונות החברה ביחס לייצוא מוצריה למדינות הפועלות תחת EMA, הרגולציה הנדרשת לצורך קבלת אישור ייבוא ממדינות האיחוד האירופאי, דרישות האיכות במדינות האיחוד האירופאי והשוני בדרישות האיכות בין המדינות כאמור, מבוססות על הנתונים הידועים לחברה במועד זה. לאור האמור, הערכות כאמור, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות, קבלת היתר עמידה בתקן EU-GMP, התקנת התקנות ביחס לאופן היצוא ממדינת ישראל, קבלת אישור יצוא לחברה וקבלת אישור ליבוא ביחס למדינות בהן תפעל החברה, אי שינויים ברגולציה. לאור האמור, ייתכן כי הערכות החברה והמידע כאמור יתממשו באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא יתממש כלל.

ייבוא מוצרי קנאביס לישראל

9.7.

²³ ראה הערת שוליים 19 לעיל.

לאחר שבמהלך שנת 2019 הורגש מחסור בקנאביס רפואי בשוק בישראל, בין היתר, לאור המעבר לאסדרה החדשה, משרד הבריאות התיר לחברות קנאביס לייבא קנאביס למכירה על מנת להתמודד עם המחסור בשוק. בתוך כך, במהלך שנת 2020 הפכה ישראל ליבואנית הקנאביס המובילה בעולם²⁴. על פי הערכות מאז במהלך שנת 2020 הובאו לישראל כ-15 טון קנאביס מ-6 מדינות: קנדה, אורוגוואי, פורטוגל, ספרד, אוגנדה ולסוטו.

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

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

נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם לנוהל 109 של היק"ר, הנחיות היק"ר והוראות דין נוספות, על מנת לעמוד בהוראות הדין השונות המסדירות את נושא יבוא מוצרי הקנאביס הרפואי יש לקיים מספר תנאים כפי שיפורט להלן:

- א. קבלת רישיון החזקה של סם מסוכן מסוג קנאביס (ע"פי הוראות היק"ר);
- ב. קבלת רישיון לייבוא חומר צמחי (ע"פי נהלי משרד החקלאות);
- ג. קבלת היתר יבוא ורישיון יבוא לסם מסוכן (ע"פי נהלי משרד הבריאות).

9.8. מתן רישיונות לעיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי²⁵

9.8.1. לפרטים אודות הליך מתן רישיונות לעיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי בישראל, ראה סעיף 9.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2018.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, קבוצת קנאשור מחזיקה באישורים וברישיונות הבאים:

תחום פעילות	שם האישור	בעלת הרישיון	סוג הרישיון / אישור קיים	תוקף	סטטוס פעילות
ריבוי וגידול	רישיון לעיסוק	קנאשור אגרו	סופי	30.9.2023	הקבוצה עוסקת בריבוי וגידול תפוחות קנאביס במתקן הגידול.

²⁴ <https://www.xn--4dbcyzi5a.com/%d7%9e%d7%94-%d7%a7%d7%95%d7%a8%d7%94-%d7%9e%d7%9c%d7%90%d7%99-%d7%a7%d7%a0%d7%90%d7%91%d7%99%d7%a1-%d7%91%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c>

²⁵ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf https://www.health.gov.il/hozer/CN_106_2019.pdf https://www.health.gov.il/hozer/CN_107_2019.pdf

				והחזקה של סם מסוכן	
ייצור	רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן	קנאשור	סופי	2.3.2024	הקבוצה מייצרת מוצריה במתקן הייצור.
הפצה	רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן	קנאשור הפצה	סופי	3.11.2021	הקבוצה מפיצה ומשווקת את מוצריה לבתי מרקחת ולבתי מטופלים, בהתאם להסכמים בהם התקשרו.
מחקר ופיתוח	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת מחקר IUD.	קנאשור	סופי	עד ליום 9 במרץ 2021 החברה פועלת לחידוש תוקף הרישיון.	לפרטים אודות מחקר IUD ראה סעיף 5.4.3 להלן.
	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת פיתוח מכשיר אוראלי	קנאשור	סופי	עד ליום 9 במרץ 2021 החברה פועלת לחידוש תוקף הרישיון	לפרטים אודות הפיתוח מכשיר אוראלי ראה סעיף 5.4.2 להלן.
	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת פיתוח מכשיר טופיקלי	קנאשור	סופי	6.12.2021	לפרטים אודות הפיתוח מכשיר טופיקלי ראה סעיף 5.4.1.1 להלן.
	אישורי היתכנות למחקרים	קנאשור	-	-	החברה הגישה בקשות לקבלת רישיונות מחקר.

9.9. פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים

לפרטים אודות מוצרים תחליפיים למוצרי החברה, ראה סעיף 17 להלן.
לפרטים אודות מוצרי קנאביס רפואי ומוצרים שבפיתוח, ראה סעיפים 19 ו- 21 להלן.

ג. תיאור עסקי התאגיד

10. מידע כללי על תחום הפעילות והשינויים החלים בו

10.1. לפרטים אודות תחום הפעילות והשינויים החלים בו, ראה סעיף 10.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2018. המידע האמור מובא על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח התקופתי לא חלו שינויים מהותיים מהאמור בדו"ח התקופתי לשנת 2018, למעט כמפורט להלן:

10.1.1. יצויין כי נכון למועד פרסום הדוח התקופתי ולמיטב ידיעת החברה על פי נתונים שבידיה במועד זה, בקנדה, כמות הזכאים לקנאביס רפואי עומדת

על כ- 377,024 מטופלים²⁶. בארה"ב, ב- 43 מדינות אושר הקנאביס לשימוש רפואי²⁷. בגרמניה, מעריכים כיום כי קיימים למעלה מ-60,000 מטופלי קנאביס רפואי וכי הפוטנציאל בשנים הקרובות עוד גבוה יותר²⁸.

10.1.2. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, הוסמכו כ- 110 רופאים²⁹, אשר קיבלו היתר להנפיק רישיון בבתי החולים. כמו כן, למיטב ידיעת החברה וממידע שנמסר לה על ידי היק"ר, ונכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, כ- 85,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי³⁰, מספר הגבוה פי 47 לעומת מספר המטופלים אשר החזיקו ברישיון כאמור בשנת 2009³¹.

הערכת החברה ביחס לכמות המטופלים בקנאביס רפואי בארץ ובעולם הינה הערכה בלבד המתבססת על נתונים הקיימים בחברה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה. כמו כן, הערכת החברה ביחס לכמות המטופלים אשר עתידים לקבל היתר לשימוש בקנאביס רפואי הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התלוי בין היתר, בהיתר של משרד הבריאות בארץ וכן ברגולציה במי מהמדינות האמורות. לאור האמור, הערכה זו יכולה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

11. מגבלות, חקיקה, אסדרה, ואילוצים מיוחדים

11.1. האמנה לסמים נרקוטיים, 1961

האמנה לסמים נרקוטיים (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם, שנחתמה בשנת 1961³², הינה אחת משלוש אמנות בין-לאומיות קיימות להגברת שיתוף הפעולה הבין-מדינתי בהתמודדות עם תופעת הסחר בסמים. האמנה לסמים נרקוטיים איחדה את כלל ההסכמים הבינלאומיים דאז בדבר איסור סחר בסמים והרחיבה את הפיקוח על גידול ועיבוד של צמחים שמשמשים לייצור סמים נרקוטיים. מלבד הגברת שיתוף הפעולה הבינלאומי, האמנה לסמים נרקוטיים מגבילה את ההחזקה, השימוש, הסחר, החלוקה, הייבוא, הייצוא וההפקה של סמים לשימוש רפואי ומדעי בלבד ומגדירה את המנגנונים שעל המדינה להקים כדי לנהל מלאי סמים לצרכים רפואיים. האמנה לסמים נרקוטיים סיווגה את הסמים לארבע קבוצות והוגדרה מידת הפיקוח על כל קבוצה. צמח הקנאביס ו/או פטריות ממשפחת

²⁶ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/research-data/medical-purpose.html>

²⁷ <https://disa.com/map-of-marijuana-legality-by-state>

²⁸ <https://prohibitionpartners.com/2019/10/28/the-germany-cannabis-report-key-insights/>;
<https://www.thelocal.de/20190308/two-years-since-legalization-germans-still-face-hurdles-accessing-medical-marijuana>

²⁹ https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients_and_physicians/Pages/certified_physicians.aspx
³⁰ <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licenses-status-february-2021.pdf>

³¹ <https://knesset.gov.il/committees/heb/material/data/samim2015-07-27.pdf>

³² <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03291.pdf>

הפסילוסיבה מופיעות הן בקבוצה הראשונה והן בקבוצה הרביעית, בין היתר לצד ההרואין, וזוכה לפיקוח נוקשה ומחמיר יותר מסמים אחרים.

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

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

11.2. פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה

לפרטים אודות פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה, ראה סעיף 11.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

11.3. האסדרה החדשה

לפרטים אודות האסדרה החדשה והליך הגשת בקשה לקבלת אישורים זמניים ורישיונות קבועים, ראה סעיפים 11.3 ו- 9.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

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

ביום 31 מרץ 2019 הגישה עמותת הקנאביס הרפואי (בשם מטופלי הקנאביס הרפואי בישראל) עתירה דחופה לבג"צ (להלן: "העותרת" ו-"העתירה", בהתאמה) כנגד האסדרה החדשה. במסגרת העתירה עתרו המטופלים למתן צו ביניים אשר יורה על ביטול או לחלופין עיכוב מיידי של החלטת הממשלה מס' 1587 מיום 26 במאי 2016³³, המתווה את רפורמת המחירים בשוק הקנאביס הרפואי, ואשר עתידה הייתה להיכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2019.

ביום 6 באוקטובר 2019 במסגרת צו הביניים שניתן על ידי בג"צ הוחלט, בין היתר, על הארכה אוטומטית של רישיונות שניתנו לחברות בהתאם לתקינה הישנה טרם האסדרה החדשה עד לתאריך ליום 31 במרץ 2020, וכן הורה למי שסיפק מוצרים בהתאם לתקינה הישנה, על השבת אספקת הטיפול למטופלי הקנאביס לפי מחירי התקינה הישנה. כמו כן הורה ליק"ר לעדכן, בין היתר, בקשר עם דיוני ועדת המחירים

³³ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016_dec1587a

שתתכנס ההתאם להוראות הפיקוח על מחירי הקנאביס הרפואי (להלן: "ועדת המחירים" ו-"צו הביניים", בהתאמה).

ביום 8 במרץ 2020 הורה בית המשפט על הארכת צו הביניים.

ביום 30 ביולי 2020 הורה בית המשפט על הארכת צו הביניים עד להודעה חדשה.

ביום 29 באוקטובר 2020 הגישה המשיבה, הודעת עדכון מטעם הממשלה, במסגרתה הציגה המשיבה כי הדרך המתאימה ביותר לפיקוח מחירים במוצרי קנאביס רפואי טמונה בעידוד התחרות והורדת מחירים על ידי אישור הייצוא, למשך תקופת "פיילוט" קצובה (להלן: "הפיילוט"). במסגרת תקופת הפיילוט, חברות שונות התחייבו להציע לפחות חלק ממוצריהן במחירים מוזלים של 140 ש"ח לעשרה גרם למטופלים מבוגרים, ובמחירים של 100 ש"ח לעשרה גרם למטופלים צעירים (מתחת לגיל 21).

ביום 8 במרץ 2021 הורה בית המשפט על כך שמשיבי הממשלה יגישו הודעת עדכון נוספת עד ליום 24 במרץ 2021.

יצויין כי החברה אינה פעלה ו/או פועלת במסגרת התקינה הישנה ולכן למיטב הבנתה את המצב המשפטי, החלטת בג"צ כאמור אינה חלה עליה. יחד עם זאת, לאור האמור ובשל העובדה שהליכי העתירה עדיין מתקיים ולא ניתן פסק דין סופי, נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, אין בידי החברה להעריך את היקף השפעת החלטת בג"צ בעתירה ביחס למחירי מוצרי הקנאביס הרפואי.

11.4. מגבלות ואילוצים מיוחדים

לפירוט אודות נושא הייצוא מישראל של מוצרי קנאביס רפואי, ראה סעיף 9.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018 וכן סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל.

12. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

יצויין כי נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה הינה בעלת הכנסות ממכירות בתחום הקנאביס הרפואי אך לא רשמה רווחים מיום הקמתה.

13. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לפרטים אודות התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, ראה סעיף 13 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

13.1. השוק בישראל

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, למיטב ידיעת החברה על פי מידע שנמסר לה מהיק"ר, כ-85,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי³⁴, מספר

³⁴ ראה הערת שוליים 30 לעיל.

הגבוה פי 47 לעומת מספר המטופלים אשר החזיקו ברישיון כאמור בשנת 2009.³⁵ כמו כן, נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, למיטב ידיעת החברה משרד הבריאות הגדיל משמעותית את כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורישיונות לטיפול בקנאביס. עד כה הוסמכו כ- 110 רופאים³⁶ (לעומת 36 רופאים שהיו מוסמכים טרם האסדרה החדשה) אשר קיבלו היתר להנפיק רישיון בבתי החולים.

לאחר שבמהלך שנת 2019 הורגש מחסור בקנאביס רפואי בשוק בישראל, בין היתר, לאור המעבר לאסדרה החדשה, משרד הבריאות התיר לחברות קנאביס ליבוא קנאביס למכירה על מנת להתמודד עם המחסור בשוק. בתוך כך, במהלך שנת 2020 הפכה ישראל ליבואנית הקנאביס המובילה בעולם.³⁷

13.2. השוק העולמי

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לדו"ח מחודש נובמבר 2019 (The Global Cannabis Report) שערכה חברת האנליסטים Prohibition Partners, ביחס לשוק הקנאביס העולמי, אשר הוערך נכון למועד הדוח כאמור בסך של כ- 62.6 מיליארד דולר עד לשנת 2024, כאשר מתוכו בארה"ב 20.2 מיליארד דולר, באירופה 22.3 מיליארד דולר, באסיה 10.7 מיליארד דולר, ו-9.4 מיליארד דולר במדינות נוספות.³⁸

כמו כן, ביחס לשוק הקנאביס הרפואי בפרט, על פי פרסומים פומביים לאחר תקופת הדו"ח, שווי השוק העולמי של הקנאביס הרפואי יעמוד על סך של כ- 73.6 מיליארד דולר בשנת 2027.³⁹

עוד יצויין כי במחצית הראשונה של שנת 2018 התפרסם סקר שוק שערכה קרן ההשקעות 'Arcview Market Research',⁴⁰ שנחשבת לקרן המוערכת ביותר בעולם הקנאביס והמתמחה במיפוי שוק הקנאביס העולמי, בשיתוף עם מכון מחקר הכלכלי 'BDS Analytics', אשר העריך כי שווי השוק העולמי בשנת 2027 יעמוד על כ- 47.3 מיליארד דולר רק בארה"ב וקנדה, מתוכם 12.3 מיליארד דולר השוק הרפואי, קצב צמיחה שנתי של כ- 18%. כמו כן, מדו"ח של קרן Arcview, המתמחה במיפוי שוק הקנאביס העולמי, עולה כי מספר משתמשי הקנאביס הרפואי בעולם צפוי לעלות יחד עם הצמיחה בשוק ולהגיע ל-4.7 מיליון איש בשנת 2020.

<https://knesset.gov.il/committees/heb/material/data/samim2015-07-27.pdf>

ראה הערת שוליים 29 לעיל.

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

The Global Cannabis ; <https://prohibitionpartners.com/2019/11/07/key-insights-from-the-global-cannabis-report/> Report (November 2019), עמ' 42.

<https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-legal-marijuana-market>

<http://www.canna.co.il/%D7%A9%D7%95%D7%A7-%D7%94%D7%A7%D7%A0%D7%90%D7%91%D7%99%D7%A1-%D7%94%D7%A2%D7%95%D7%9C%D7%9E%D7%99>

השוק באירופה

להערכת החברה, בשל סיבות רגולטוריות וחוסר בחקיקה בנושא גידול וייצור קנאביס רפואי במדינות רבות באירופה, חלק נכבד מהפוטנציאל הכלכלי מבוסס על צפי לייבוא קנאביס ונכון למועד פרסום הדוח התקופתי, קיימות מדינות שונות שכבר אישרו לייבא לתחומם מוצרי קנאביס רפואי דוגמאת גרמניה, מלטה, דנמרק, קפריסין, פולין ובריטניה.

על פי פרסום ציבורי, בשנת 2028, שווי השוק של הקנאביס הרפואי באירופה, עתיד לעמוד על כ- 55.2 מיליארד יורו⁴¹. להערכת החברה, לאור ההחלטה על הייצוא וחוסר היכולת של חלק מהמדינות באירופה לגדל קנאביס רפואי, בין היתר, לאור הרגולציה באותן מדינות, ולאור היתרי הייבוא הניתנים למדינות שונות באיזור, פוטנציאל השוק האירופאי הינו, להערכת החברה, רחב היקף.

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

האמור בסעיף זה לעיל ביחס לשווי השווקים וצפי התפתחותם, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל וודאות כי יתממש וייתכן כי שווי השווקים, יהיה נמוך משמעותית מהאמור לעיל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות 14.

להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, קיים יתרון מובהק לשימוש באמצעים טכנולוגיים על מנת לעמוד בדרישות האיכות המחמירות בתחום הפעילות.

בתחום הגידול, הטמעת מערכים טכנולוגיים, המאפשרים בקרה ושליטה על תנאי הגידול לרבות טמפרטורה, לחות ואויר, וכן הטמעת אמצעים טכנולוגיים המאפשרים פעילות בצימצום מגע יד אדם, יהוו יתרון ברציפות הייצור והגידול, בהגדלת תפוקות ובהגעה לאיכות מוצר גבוה לגורמים אשר יישמו אותם.

בתחום הייצור, אוטומציה של תהליכים, בהתבסס על מערכי איכות ופרוטוקולי ייצור מתקדמים, תהווה יתרון בעלויות תהליך הייצור ובאיכות המוצרים.

בתחום המו"פ, פיתוח טכנולוגיות שונות, בפרט לצורך פיתוח מוצרי קנאביס המבוססים עם מערכות דרכי מתן שאינן באמצעות עישון, יהוו אלטרנטיבה טיפולית עבור מטופלים שאינם

⁴¹ <https://www.healtheuropa.eu/medical-cannabis/88296> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

מעוניינים לצרוך קנאביס רפואי בעישון, ויאפשרו דיוק במינון, שיפור ביציבות, העלאה בזמינות הביולוגית, שליטה על קצב הספיגה ושיפור האפקט התרופותי.

15. גורמי ההצלחה הקריטיים

גורמי ההצלחה הקריטיים לפעילות החברה הינם כדלקמן:

15.1. שימור של כל הרישיונות והאישורים שבידי החברה, הנדרשים לצורך המשך פיתוח פעילות קבוצת קנאשור וכן קבלת אישור לייצוא, לאור החלטת הממשלה לאישור הייצוא.

15.2. הגדלת כושר הגידול במתקן הריבוי והגידול של החברה.

15.3. גיוס כוח אדם מקצועי ומיומן אשר יקדיש עצמו להשגת יעדיה של החברה ואשר קיבל את אישור היק"ר לעבודה בתחום הקנאביס הרפואי.

15.4. מיצוב החברה ומוצריה בקרב המטופלים.

15.5. התקשרות עם מגדלים, בישראל ובחו"ל, העומדים בתקנים הנדרשים בהתאם לאסדרה החדשה, להגדלת היקף הפעילות בהתבסס על רכש חומר גלם ולייצור של מוצרי החברה.

15.6. ככל ויאשר לחברה לייצא מחוץ לישראל – עמידה בתנאי איכות במדינות אשר יאשרו ייבוא ומכירת מוצרים קנאביס רפואיים וכן הקמת ערוצי שיווק למוצרי קבוצת קנאשור על ידי התקשרות עם מפיצים, לרבות התקשרות עם גורם אסטרטגי להפצת מוצרי קבוצת קנאשור במדינות המאשרות ייבוא. קבוצת קנאשור עשויה לבחור ביותר מערוץ שיווק אחד בהתאם למוצרים השונים ולשווקי היעד השונים.

15.7. פיתוח מוצרים המבוססים על פרויקטי הפיתוח בהם עוסק מערך המו"פ של החברה.

15.8. בחירת מוצרים לפיתוח בעלי פוטנציאל עסקי משמעותי.

15.9. יכולת החברה להגיע להסכמים מהותיים עם חברות בינלאומיות לצורך הפצת מוצרי החברה.

15.10. הגנה על זכויות הקניין הרוחני של פירות הפיתוח, בין היתר, באמצעות הגשת בקשות לרישום פטנטים. נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה הגישה שתי בקשות לרישום פטנט, האחת לטכנולוגיית ה-IUD (שהינה בשלב ה-PCT), והשניה לטכנולוגיה למתן אוראלי (אשר קיבלה אישור ממשד הפטנטים הישראלי והחברה בוחנת כיצד להרחיב הגנה זו למדינות נוספות). החברה עובדת בימים אלו על הגשת בקשות נוספות לתחום המתן הטופיקלי במסגרת שיתוף הפעולה עם ליפידור כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראה סעיף 28.2 להלן.

15.11. גיוס הון המספיק להשגת יעדיה של החברה, המפורטים בסעיף 40 להלן.

16. חסמי הכניסה העיקריים בתחום

חסמי הכניסה העיקריים המשפיעים על היכולת להיכנס לכלל תחומי הפעילות בהם עוסקת החברה הינם כדלקמן:

16.1 **משאבים** - עלות הקמת אופרציה בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, דורשת משאבים כלכליים בהיקף גדול. בהקמת האופרציה על ידי החברה, נשענה החברה על גיוסי הון בסך כולל של כ- 40 מליון ש"ח. לפרטים אודות גיוסי הון בתקופת הדוח ולאחריה, ראה סעיף 2.9 לעיל.

16.2 **אישורים רגולטוריים** - לצורך פעילות בתחומי הפעילות, נדרשים רישיונות עבור מתקני החברה לצורך עיסוק בכלל שרשרת הערך, ועמידתם באמות מידה ותנאי איכות בהתאם לנוהלי משרד הבריאות.

לפרטים אודות האישורים שבידי הקבוצה ראה סעיף 9.8.1 לעיל.

16.3 **ידע והון אנושי** - הצורך בפיתוח ידע, הון אנושי ותשתית בתחום פעילותה של החברה, על כל משאבי הכסף והזמן הנדרשים לכך. ההון האנושי בחברה, הינו מקצועי ומיומן הכולל, שדרה ניהולית בעלת ניסיון בינלאומי, אנשי אקדמיה, צוות בעל ניסיון רב בתחום החקלאות בכלל ובתחום הקנאביס בפרט, ייצור פארמצבטי, פיתוח מוצר פארמצבטי, איכות, שיווק בינלאומי, ועוד. בנוסף לכך, החברה הקימה ועדה מדעית מייעצת, המורכבת ממומחים מנוסים, בעלי שם בעולמות הרפואה, פיתוח ורישום תרופות ופורמולציה. היוועצות החברה בחברי הועדה כאמור, תסייע לחברה בניתוח והבנה של צרכי הקהילה הרפואית ודרישותיהם, באופן שיסייע לחברה להתאים את מוצריה, לרבות את שיטות השיווק וההפצה בהן תבחר לנקוט, לצורך מתן מענה מתאים ונכון לקהילה הרפואית. לפרטים אודות חברי הועדה המדעית המייעצת ראה סעיף 29.8 להלן.

16.4 **השוק הרלוונטי** כיום לתחומי פעילותה של קבוצת קנאשור הינו ישראל, המאופיין במספר רב של מתחרים, חסמים משמעותיים על הייצוא וקיומה של האפשרות לייבא.

17. **מוצרים תחליפיים או משלימים למוצרי החברה ושינויים החלים בהם**

המוצרים התחליפיים למוצרי קנאביס רפואי אשר מייצרת החברה, הינם מוצרים שאינם מבוססי צמח הקנאביס ומיועדים לאותן התוויות רפואיות אשר עבורן מפתחת החברה מוצרים. ואולם, היות וקנאביס משמש במקרים רבים קו טיפול אחרון, תפרחות קנאביס ושמני קנאביס מתוצרת חברות מתחרות, מהווים תחרות למוצרי החברה. כאמור, מטופל המחזיק רישיון לשימוש בקנאביס רפואי יכול לרכוש רק מוצרים שיוצרו במפעלים של חברות אשר ניתן להן רישיון IMC-GMP ממשרד הבריאות. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום ראה סעיף 24 להלן.

בתחום המחקר והפיתוח, המוצרים התחליפיים למוצרים שבפיתוח (כמפורט בסעיף 29 להלן) הינם מוצרים המשווקים על ידי חברות פארמה, בתרופות מרשם, בהתאם להתוויות הרפואיות המטופל על ידי כל אחד מהמוצרים.

18. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 18 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018. מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה, הבידול בתחום הקנאביס הרפואי בין מוצר למוצר מתאפיין בפרמטרים הבאים: (א) התאמת הזנים המגודלים לטעם המטופלים, המאופיין כיום, בין היתר, בריכוזי THC גבוהים; (ב) יכולת היצרן לשמור על הדירות, זמינות ואיכות המוצרים; (ג) יכולות שיווקיות של היצרן והמוניטין שלו בתחום. כפועל יוצא לכך, במסגרת פעילותה, מבצעת החברה רכש חומרי גלם בעל ריכוזי THC גבוהים בארץ ובחו"ל, ופועלת לפיתוח טכנולוגיות חדשות על מנת לצאת לשוק עם מוצרי קנאביס רפואי הדירים ואיכותיים.

המידע כאמור ביחס לאפיון הבידול בתחום הקנאביס הרפואי, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה, בהתבסס על הנתונים אשר יש בידה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי. מובהר כי הערכות כאמור יכולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

19. מוצרי קנאביס רפואי

החברה מייצרת ותפעל לייצור, בהתאם לאישורים הרוגלטוריים שברשותה מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי. בחברה שתי קבוצות מוצרים, כמפורט להלן:

19.1. תפרחות קנאביס רפואי: למידע כללי אודות תפרחות קנאביס רפואי, ראה סעיף 5.2 לעיל.

תפרחות הקנאביס הרפואי שהחברה מייצרת ותייצר נחלקות לשני מותגים, וזאת על פי מקור הגידול שלהן:

(1) **Cannassure Indoor** - תפרחות קנאביס רפואי איכותי אשר מקורן ממתקן ריבוי וגידול Indoor מבוקר של החברה, ומתקני ריבוי וגידול נוספים בישראל ובחו"ל אשר מגדלים במתקני Indoor בשיטות גידול שאינן אירופוניות.

(2) **Cannassure Select** - תפרחות קנאביס רפואי איכותי מחוות גידול חיצוניות.

19.2. שמני קנאביס רפואי (Cannassure Drops): שמני הקנאביס הרפואי שמייצרת

החברה מכילים מיצוי מכלל החומרים הפעילים מתפרחות קנאביס רפואי איכותי ולאחר שימוש בטכנולוגיה חדישה במיצוי החומרים הפעילים מצמח הקנאביס תוך הקפדה על איכות, יציבות ועקביות. לאחר פיתוח מספר טכנולוגיות מיצוי, בחרה החברה לערוך מיצוי באופן מסחרי בתהליך מבוסס אתאנול ובטמפרטורה נמוכה של כ-מינוס 70 מעלות צלזיוס. התהליך מתבצע במתקן הייצור של החברה באמצעות

שיטות ופרוטוקולי מיצוי שפותחו על ידי החברה. מיצויים אלו משולבים עם שמן סויה, הידוע ביתרונותיו בספיגה בגוף ושימושו הקליניים השונים. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי השמנים מיוצרים ב-9 שילובים, ונחלקים לפי היחסיות של החומרים הפעילים THC/CBD/CBN, חומרים העשירים ב-CBD, חומרים ביחס CBD/THC מאוזן וחומרים העשירים ב-THC.



20. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרי החברה

נכון לתאריך המאזן, הכנסות החברה ממכירות מוצריה עמדו על סך של כ- 3,497 אלפי ש"ח.

21. **מוצרים בפיתוח** - מוצרי החברה בפיתוח הינם כדלקמן

שם המוצר הרפואי שבפיתוח	ההתוויה למייעוץ הרפואי נכון למועד הפיתוח	שלב הפיתוח של המוצר הרפואי נכון למועד הדו"ח התקופתי	אבני הדרך הצפויות ב-12 החודשים הקרובים	אבן הדרך הקרובה והמועד הצפוי להגעה אליה	אומדן עלות השלמת אבן הדרך הקרובה	גודל והיקף כספי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר הרפואי שבפיתוח	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח	הערכת החברה ביחס לנתח שוק צפוי למוצר הרפואי שבפיתוח, בהנחה של קבלת אישור לשיווק
מוצר טופיקאלי מבוסס קנאבינואידים- מוצר רפואי (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.4.1.1 לעיל)	פסוריאזיס ⁴² , דרמטיטיס ⁴³ , כאב wound healing	שלב הפיתוח הפרה-קליני	סיום בדיקות פרה-קליניות ובדיקות טוקסיקולוגיה. הגשת בקשה לניסוי קליני בישראל.	ניסוי טוקסיקולוגיה במהלך חודש נובמבר 2021.	1.2 מיליון ש"ח	שוק המוצרים הטופיקאליים בפסוריאזיס העולמי מוערך בשווי של כ-7 מיליארד דולר ⁴⁴ . שוק המוצרים הטופיקאליים בדרמטיטיס העולמי מוערך בשווי של כ-19 מיליארד דולר עד לשנת 2024 ⁴⁵ . שוק המוצרים הטופיקאליים בכאב העולמי מוערך בשווי של כ-13 מיליארד דולר ⁴⁶ .	במהלך שנת 2024.	אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.
מוצר טופיקאלי מבוסס CBD ללא THC - מוצר שאינו רפואי	מוצר OTC (over the counter) לטיפול עצמי ללא התוויה רפואית ספציפית	שלב הפיתוח הטכנולוגיה משלבי מחקר ופיתוח לתהליכי ייצור ראשוניים.	התקשרות עם חברות ייצור ברחבי העולם על מנת לבצע תהליך ייצור בקבלנות משנה לשווקים רלוונטיים	העברת טכנולוגיה לשלבי ייצור במהלך חודש אוגוסט 2021.	750 אלפי ש"ח	שוק מוצרי הקנאביס מבוססי CBD מוערך בשווי של כ-4.5 מיליארד דולר עד לשנת 2025 ⁴⁷ .	במהלך שנת 2022.	אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.

⁴² נכון למועד זה, פסוריאזיס אינו אחת מההתוויות הרפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות. ראה עמ' 53 בספר הירוק: https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf

⁴³ נכון למועד זה, דרמטיטיס אינו אחת מההתוויות הרפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות. ראה עמ' 53 בספר הירוק: https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf

⁴⁴ <https://www.medgadget.com/2019/10/psoriasis-treatment-market-size-2019-global-industry-analysis-cost-estimation-future-growth-company-profiling-with-detailed-strategies-regional-statistics-by-2022.html>; <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/psoriasis-treatment-market-100600statistics-by-2022.html>

⁴⁵ <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/atopic-dermatitis-treatment-market>

⁴⁶ <https://www.alliedmarketresearch.com/topical-pain-relief-market>

⁴⁷ <https://www.cannabissciencetech.com/view/a-market-overview-cbd-topicals>

IUD קנאבינואידים	מבוסס (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.4.3 לעיל)	אונקולוגיה גניקולוגית, אנדומטריוזיס ⁴⁸	פרסום הפטנט PCT וכן בדיקות פרה-קליניות בתרבויות רקמה.	השלמת ניסויים פרה-קליניים במודל מחלה ולדי.	סיום ניסויים ובדיקות פרה-קליניות במהלך חודש אוקטובר 2021.	500 אלפי ש"ח	שוק הגניקולוגיה האונקולוגית העולמי צפוי להגיע לשווי של כ-16 מיליארד דולר בשנת 2023. ⁴⁹ שוק האנדומטריוזיס העולמי צפוי להגיע לשווי של כ-2.5 מיליארד דולר בשנת 2026. ⁵⁰	אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.	אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.
מוצר אוראלי מבוסס קנאבינואידים	לפרטים נוספים ראה סעיף 5.3.2.2 לעיל.	כל התוויה מאושרת על פי רגולציית הקנאביס הישראלית	סיום בדיקות היתכנות והגשת בקשת פטנט למשרד הפטנטים הישראלי לבחינה מהירה.	פיתוח תהליכי אנקפסולציה והתקשרות עם ספקי שירות שיש להם את התשתיות והידע לפיתוח התהליך.	העברת הטכנולוגיה לספק חיצוני ופיתוח תהליך אינקפסולציה במהלך חודש נובמבר 2021.	600 אלפי ש"ח	שוק הקנאביס הרפואי העולמי צפוי להגיע לשווי של כ-50 מיליארד דולר עד לשנת 2025. ⁵¹	במהלך שנת 2023.	אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה.

המידע הכלול בטבלה שלעיל, לרבות עלויות ולוחות הזמנים של תוכנית הפיתוח, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. פעולות פיתוח כרוכות באי וודאות גבוהה, ולפיכך יתכן שהעלויות ולוחות הזמנים המפורטים לעיל יהיו שונים משמעותית מהאמור לעיל. כמו כן, אי עמידה בלוחות הזמנים ו/או באבני הדרך המוערכות לעיל עלול לחייב עדכון של תוכנית הפיתוח. יודגש כי גם במקרה בו הפיתוח יצליח, אין כל וודאות כי המוצר ישווק.

כמו כן, הערכות החברה ביחס לגודל והיקף שווקי היעד הפוטנציאלי של המוצרים שבפיתוח המפורטים לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, והמידע המתואר לעיל יכול שלא להתממש כלל ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

הערכות החברה בקשר עם השלמת פיתוח מוצר שאינו רפואי ובקשר עם שיווקו בישראל ובעולם כמוצר כמוצר ללא מרשם (OTC) מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "מידע צופה פני עתיד"), אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת

⁴⁸ נכון למועד זה, אנדומטריוזיס אינו חלק מההתוויות הרפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות. ראה עמ' 53 בספר הירוק: https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf. עם זאת, התוויה זו משתייכת למשפחת הכאב, וישנם מטופלים בהתוויה זו באמצעות קנאביס. ראה קישור להלן: <https://www.endo-healing.com/cannabis>

⁴⁹ <https://www.alliedmarketresearch.com/gynecological-cancers-drugs-market>

⁵⁰ <https://www.medgadget.com/2019/02/global-endometriosis-market-2019-analysis-by-size-share-latest-trends-growing-demand-top-key-players-business-opportunity-industry-growth-and-forecast-to-2025.html>

⁵¹ <https://www.imarcgroup.com/medical-cannabis-market>

החברה, כגון הצלחת הניסויים הקליניים לפיתוח המוצר, השלמת פיתוח המוצר, קבלת האישורים הנדרשים לשיווק המוצר כמוצר ללא מרשם בהתאם לרגולציה בישראל ובמדינות שונות. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בנושא מחקר ופיתוח ראה סעיף 27 להלן.

22. לקוחות פוטנציאליים סופיים ושותפים עסקיים פוטנציאליים בתחומי פעילות החברה

22.1. לקוחות סופיים של מוצרי החברה

הלקוחות של תפרחות קנאביס רפואי (Cannassure Indoor ו-Cannassure Select) וכן של שמני קנאביס רפואי (Cannassure Drops), הינם בתי מרקחת (פיזיים ואון ליין). לפרטים אודות מוצרי החברה, ראה סעיף 19 לעיל.

לקוחות הקצה הפוטנציאליים של קבוצת קנאשור הינם מטופלים בעלי רישיון לשימוש בקנאביס רפואי, הרוכשים בבתי המרקחת, בהתאם לכללי האסדרה החדשה.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, למיטב ידיעת החברה על פי מידע הנמסר לה על ידי היק"ר, כ- 85,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי. החברה מעריכה כי ככל שמספר החולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס רפואי ימשיך לעלות בשנים הקרובות, כך תעלה גם כן כמות הלקוחות הפוטנציאליים של החברה בכלל תחומי פעילותה.

הערכת החברה ביחס לעליית כמות הלקוחות הפוטנציאליים של החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויי רגולטוריים ומדיניות משרד הבריאות בתחום הקנאביס הרפואי. לאור האמור, הערכת החברה והמידע המתואר לעיל יכולים שלא להתממש כלל ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל.

22.2. שותפים עסקיים

השותפים העסקיים ביחס למוצרי קבוצת קנאשור הינם חוות גידול חיצוניות הנדרשות לשירותי עיבוד, ייצור ואריזה, במודל white label, וכן גופים נוספים המעוניינים בייצור מוצר White label, לרבות כמה גופים מהמותגים המובילים בישראל.

לפרטים אודות התקשרות החברה עם קנדוק בע"מ, בטר גידול קנאביס בע"מ וקנערבה, להענקת שירותי ייצור ואריזה עברה, ראה סעיפים 38.2 ו-38.3 להלן.

22.3. לקוחות פוטנציאליים סופיים של תוצרי המחקר והפיתוח

לפרטים אודות מוצרים בפיתוח של החברה וכן פוטנציאל השוק בעבור כל אחד מהמוצרים שבפיתוח ראה סעיף 21 לעיל.

23. שיווק והפצה

החברה מבצעת פעילות שיווק אקטיבית לבתי המרקחת ושירות לבתי המטופלים. בתחום השיווק, פועלת החברה במסגרת רשתות חברתיות, וכן בכוונתה להקים קו הזמנות טלפוני.

פעילות ההפצה (הלוגיסטיקה) מבוצעת הן על ידי החברה והן על ידי חברת נובולוג, קרי באמצעות חברה לגופי הפועלים תחת רישיון IMC-GDP.

החברה עומדת בקשר עם כ- 120 בתי מרקחת בישראל. יובהר כי נכון למועד זה, אין בכוונת החברה להקים מערך הנפקה (בית מרקחת) של מוצרי קנאביס רפואי.

להלן יפורטו הסכמים בהם התקשרה החברה בתחום השיווק וההפצה:

ישראל

23.1. התקשרות בהסכם מכירה קמעונאית עם סנא פארם למכירת מוצרי החברה

ביום 2 במרץ 2021, הודיעה החברה על התקשרותה של קנאשור עם סנא פארם, בעל בית מרקחת בעל רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי (להלן בס"ק זה: "הרוכשת"), בהסכם למכירת מוצרי הקנאביס של החברה (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

במסגרת ההסכם, התחייבה הרוכשת לרכוש מהחברה מוצרים בכמות מינימלית, כך שבכל עת במהלך תקופת ההסכם, כמפורט להלן, לא תפחת כמות מוצרי החברה העומדים למכירה אצל הרוכשת מהיקף של חמישה (5) ק"ג מוצרים בעלי חיי מדף תקינים למכירה, המהווים כשליש (1/3) מהמוצרים בהם מחזיק בית המרקחת בכספת (להלן בס"ק זה: "הכמות המינימלית"), בהתאם למחירון ירפ"א בתוקף בעת אישור החברה כי ההזמנה מחייבת. בנוסף, ישתפו הצדדים פעולה בהקמת מערך הזמנות (call center) ומשלוחים עד לבית הלקוח.

ההסכם הינו עד לחודש יולי 2021, ויתחדש אוטומטית לתקופות נוספות עוקבות בנות 12 חודשים כל אחת. כל צד יהא רשאי להביא הסכם זה לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב של 60 ימים.

ההסכם כולל תנאים נוספים, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, כגון תנאי תשלום, נשיאה בעלויות של החברה ומדיניות החזרות של מוצרים פגי תוקף.

להערכת החברה, ההתקשרות בהסכם כאמור תאפשר לחברה להגשים את יעדי הרחבת מערך ההפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה עד לבית הלקוח ובהתאם, הגדלת היקף הכנסותיה.

נכון למועד פרסום הדוח, מוכרת החברה מוצרים לרוכשת בהתאם לכמות המינימלית הנדרשת על פי ההסכם.

הערכת החברה בדבר הגדלת היקף הכנסותיה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטה, לרבות עמידת הרוכשת בהתחייבויותיה לכמות המינימלית. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית ו/או לא להתממש כלל.

23.2. הסכם הפצה לבית מרקחת עם חברת נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "נובולוג")

החברה התקשרה בהסכם הפצה עם חברת נובולוג, המתמחה בהענקת שירותי אחסון, הפצה ולוגיסטיקה בתחום של מוצרי הפרמצבטיקה ונרקוטיקה, ומפעילה מרכז לוגיסטי חדיש העומד בכלל התקנים הנדרשים על ידי היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות, להפצה של מוצרי קנאביס בישראל. ההפצה של מוצרי החברה תבוצע על ידי נובולוג לבתי מרקחת ונקודות המכירה בבתי החולים אשר התקשרו (כגון הדסה מדיקל) ואו יתקשרו בעתיד ישירות עם החברה, בהתאם להנחיותיה של החברה, וכן יוחזקו עבורה בקונסיגנציה. במסגרת ההסכם, עבור שירותי ההפצה תהא נובולוג זכאית לעמלה בשיעור כפי שיקבע בין הצדדים ממחזור המכירות נטו של מוצרי החברה, כאשר הצדדים קבעו סכום מינימום שנתי לתשלום בגין עמלת ההפצה. יצוין כי תקופת ההסכם הינה לשנתיים, והצדדים יהיו רשאים להביא הסכם זה לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים מראש, אחד למשנהו. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, מפיצה החברה באמצעות נובולוג את מותגי החברה אשר שווקו במהלך תקופת הדוח בהיקף של כ- 3,497 אלפי ש"ח.

חו"ל

23.3. הסכם להפצת מוצרי החברה בגרמניה

ביום 25 ביולי 2019, התקשרה החברה עם חברת הפצה בגרמניה הפועלת בתחום ההפצה של קנאביס רפואי בגרמניה (להלן: "המפיצה"), למכירת מוצרי קנאביס רפואי של החברה בגרמניה, בהסכם הפצה סופי ומחייב, למכירת מוצרי קנאביס רפואי ובכלל זה תפרחות ושמני קנאביס רפואי, בהיקף מינימלי כולל של 3 טון לשנה מעובדים וארוזים בתנאי GMP ובהתאם לסטנדרטים הנדרשים בגרמניה. ההסכם קובע את מחירי המכירה לפי מחיר השוק כפי שיהיה במועד קבלת הזמנת הרכש. יצוין כי ההסכם אינו מקנה בלעדיות למפיצה, וכי החברה רשאית להתקשר עם מפיצים נוספים מכירת מוצרי קנאביס רפואי בגרמניה. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הצדדים שומרים על תקשורת יציבה עד לאישור ייצוא של מוצרי החברה ממדינת ישראל לגרמניה.

23.4. הסכם הפצה בלעדי עם חברת DanCann למכירת מוצרי החברה בדנמרק, בשבדיה, נורבגיה ופינלנד

ביום 14 בדצמבר 2020, התקשרה החברה עם חברת DanCann בהסכם הפצה בלעדי של מוצרי החברה בדנמרק, שבדיה, נורבגיה ופינלנד (להלן: "הטריטוריות" ו-"צפון אירופה"), אשר ישווקו תחת מותג משותף של הצדדים.

חברת DanCann Pharma (חברה הנסחרת בבורסה השבדית Spotlight), הינה חברה דנית, העוסקת במחקר, פיתוח, גידול, ייצור ושיווק מוצרים מבוססי קנבינואידים לטיפול בהתוויות רפואיות שונות במדינות סקנדינביה (להלן: "DanCann").

בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים כמפורט להלן, DanCann התחייבה לרכוש מקנאשור מוצרים בכמות שנתית מינימאלית כפי שתקבע על ידי הצדדים, כאשר בששת החודשים הראשונים של ההסכם, התחייבה DanCann לרכוש מוצרים בהיקף מינימאלי של כ- 120,000 ש"ח, מתוצרתם של מפעלי קנאשור בישראל.

ההסכם כאמור נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2021 ויהיה לתקופה של 5 שנים מיום קבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין על ידי הצדדים לצורך קיום ההסכם, היתר יצוא ממדינת ישראל ואישור יבוא לטריטוריות, ויתחדש אוטומטית לתקופות של שנה, אלא אם כן, יסתיים בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם במועד מוקדם יותר.

ההסכם כולל תנאים נוספים, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, כגון תנאים לסיום ההסכם במקרה של הפרת ההסכם על ידי מי מהצדדים ו/או במקרה בו לא התקבלו האישורים הרגולטורים הנדרשים לקיום ההסכם לאחר שנה ממועד כניסתו לתוקף, תנאי תשלום, שיפוי, ביטוח וכדומה.

הערכות החברה בדבר פעילויות שיווק וההפצה שלה, הינה בגדר מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התלוי, בין היתר, בקבלת כל אישור רגולטורי כנדרש על פי כל דין בקשר עם פעילות החברה, התקשרות החברה עם ספקים ולקוחות וביחס לייצוא, קבלת אישור יצוא וכן הסדרת הנושא בחקיקה, ככל שנדרש. לאור האמור, אין כל וודאות כי מידע כאמור יתממש. הערכות החברה כאמור יכולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן חלקי ו/או שונה מהאמור לעיל.

תחרות 24.

המודל העסקי של החברה הינו אינטגרציה אנכית, בכלל שרשרת הערך של תחום הקנאביס הרפואי, החל בריבוי וגידול בתנאי Indoor (תנאים מבוקרים) בשיטת גידול ארופונית, עיבוד, ייצור ואריזת מוצרי הקנאביס הרפואי ומחקר ופיתוח מוצרי קנאביס מבוססים על טכנולוגיות פארמצבטיות.

תחרות בישראל 24.1.

למיטב ידיעת החברה, פועלות בישראל שתי חברות במודל עסקי הדומה לזה של החברה כמתואר לעיל: שאיפה לחיים (BOL), תיקון עולם קנביט וקרנוס ישראל.

כמו כן, פועלות בישראל חברות נוספות בחלק מחוליות שרשרת הערך, כמפורט להלן:

24.1.1 ריבוי וגידול

למיטב ידיעת החברה, בישראל קיימות למעלה מ-25 חוות גידול אשר לכאורה מהוות המתחרות העיקריות של קבוצת קנאשור בתחום הגידול, אולם ביניהן שני מתקני גידול Indoor פעילים, קנערבה ומדוקאן אגריטק, אשר הינן ספקיות של החברה ולקוחות של שירותיה. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, אין מגדלים בשיטת

גידול אירופונית מלבד החברה.

היות ורוב הגידול בישראל מבוצע בחממות, רגילות והיברידיות, להערכת החברה, הן אינן מהוות תחרות משמעותית כלפי החברה, שכן מתקן הריבוי והגידול הינו מתקן Indoor, בשיטת גידול אירופונית, לו יתרונות מהותיים על גידולי חממה, בין היתר, בסיכויי ההצלחה בייצוא לאירופה, בהתאם לתקינה האירופאית (EU-GMP). למיטב ידיעת החברה, העדפות המטופלים בשנת 2020 השתנו, כך שנוצר יתרון לגידולים של זנים בעלי ריכוז THC גבוה, וכתוצאה מכך, לגידולי Indoor המאפשרים אספקה של מוצרים כאלה לאורך כל השנה ללא השפעת עונתיות.

הערכות החברה בדבר כמות חוות הגידול אשר הינן פעילות בישראל וכן בדבר גובה התחרות שבין חממות למתקן הריבוי והגידול Indoor של החברה, מתבססות על הערכות הנהלת החברה, ממידע הנתון בידיה במועד זה. לאור האמור, יתכן כי המידע האמור הינו שונה מהאמור לעיל.

24.1.2. ייצור

בישראל קיימים כשבעה מפעלים פעילים לייצור מסחרי של שמני קנאביס ותפרחות קנאביס (ובניהם פנאקסיה, בזלת, יוניבו, שאיפה לחיים, תיקון עולם קנביט וקרנוס ישראל), מלבד החברה⁵². כמו כן, למיטב ידיעת החברה קיימות מספר חברות נוספות הנמצאות בתהליכי בקשה לאישור מתקן ייצור וחלקן אף החלו בהקמה של מתקני ייצור, אולם אין ביכולת החברה להעריך את מספרן המדויק.

להערכת החברה, הייצור במתקן הייצור של החברה, המבוסס על תהליכי עיבוד מתקדמים, תהליכים חצי אוטומטיים ואוטומטיים, וידע תעשייתי שצברה מבעלת השליטה, הינו יעיל ותחרותי. לפרטים אודות כושר הייצור של מתקן הייצור ראה סעיף 0 להלן.

24.2. תחרות בעולם

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, אין ביכולת החברה להעריך מהו מספר החברות ברחבי העולם אשר פועלות במודל עסקי הדומה לזה של החברה. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, החברות הגדולות בתחום הקנאביס הרפואי בצפון אמריקה (כגון Tilray Inc., Aphria Inc., Aurora Cannabis Inc., Cronos Group Inc., Canopy Growth Corporation) וכן חברות נוספות, פועלות באופן זה.

גידול ועיבוד קנאביס רפואי, מתבצע בעיקר בצפון אמריקה, אירופה ואפריקה, ברמות שונות של איכות ובטכנולוגיות ברמה שונה. מספר מצומצם של חברות הצליחו לייצא את מוצריהן לאירופה ומספר מצומצם של חברות אירופאיות, בהובלת בדרוקן ההולנדית, מגדלות ומוכרות מוצרי קנאביס רפואי במדינות האיחוד האירופאי, ובעיקר בגרמניה.

להערכת החברה, לאור האופן בו תוכנן ונבנה מתקן הייצור של החברה ולאור מערך האיכות שלה, תעמוד החברה בתקן EU-GMP, ובהנחת ייצוא, תוכל החברה לייצא את מוצריה למדינות האיחוד האירופאי.

הערכות החברה בדבר עמידת מתקן הייצור של החברה בתקן EU-GMP וכן בדבר האפשרות לייצוא מוצרי החברה במדינות האיחוד האירופאי הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, באישור ייצוא ממדינת ישראל ובקבלת אישורי ייבוא ממדינות האיחוד האירופאי. לאור האמור, אין כל ודאות כי הערכות אלו אכן יתממשו ויכול ויתממשו באופן שונה מהאמור לעיל ו/או לא יתממש כלל.

תחרות בתחום המחקר והפיתוח-

24.3.

למיטב ידיעת החברה נכון למועד זה, המובילה העולמית בתחום המחקר והפיתוח בקנאביס רפואי בעולם הינה GW Pharmaceuticals (NASDAQ: GWPH), חברה ציבורית אמריקאית העוסקת בפיתוח תרופות בהתבסס על קנאבינואידים (להלן: "GW"), אשר נמצאת בתהליך רכישה על ידי חברת Jazz Pharmaceuticals. ההישגים המשמעותיים ביותר בתחום הפיתוח בקנאביס רפואי הם פיתוחן על ידי GW בהצלחה של שתי תרופות, Epidiolex ו-Sativex, אחת בהתאם לתקינה שנקבעה על ידי ה-FDA (Food and Drug Administrations) והשניה בהתאם לתקינה שנקבעה על ידי EMA (European Medicines Agency).

לקיום פעילות מחקר ופיתוח בתחום הקנאביס הרפואי בישראל יתרונות בשל המסגרת הרגולטורית שהקים משרד הבריאות (והיק"ר), המקלה משמעותית הן בפיתוח והן באפשרות לבצע ניסויים קליניים, ובהתאמה, חלק מפעילות הפיתוח של GW בוצעה בישראל, ואף נשענה על ספקי שירותים ישראלים בתחום הפיתוח הפארמצבטי.

להערכת החברה ולמיטב ידיעתה נכון למועד זה, תחום המחקר והפיתוח בקנאביס רפואי ופיתוח מבוסס קנאבינואידים בישראל, מובילים הן רגולטורית והן מבחינת הגישה לחומרי הגלם. ישנן מספר חברות ישראליות העוסקות במחקר ופיתוח פארמצבטי, בדומה לחברה, דוגמת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ מקבוצת נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ, אולם, להערכת החברה, מרבית פעילות הפיתוח בקנאביס רפואי בישראל מכוונת לתחום שאינו פארמצבטי, אלא לשוק הקנאביס הרפואי, קנאביס למטרות

פנאי, ו- CBD.

פעילות המחקר והפיתוח בחברה מתבססת על טכנולוגיות מקובלות בתחומי הפארמה, דהיינו, החומרים הלא פעילים במוצר הינם חומרים מאושרים לשימוש שהבטיחות שלהם ידועה. הקנבינואידים ישולבו בהתאם ובהלימה לאחוזים וליחסים המאושרים ע"י גופים רגולטורים בארץ ובעולם. בהתאם לכך, החברה בחרה לפתח מוצרים בהתבסס על טכנולוגיות רפואיות מוכחות, מידע מחקרי מהספרות הרפואית בנוגע להשפעות תרופיות של צמח הקנאביס וכן אומדן סיכויי הצלחה.

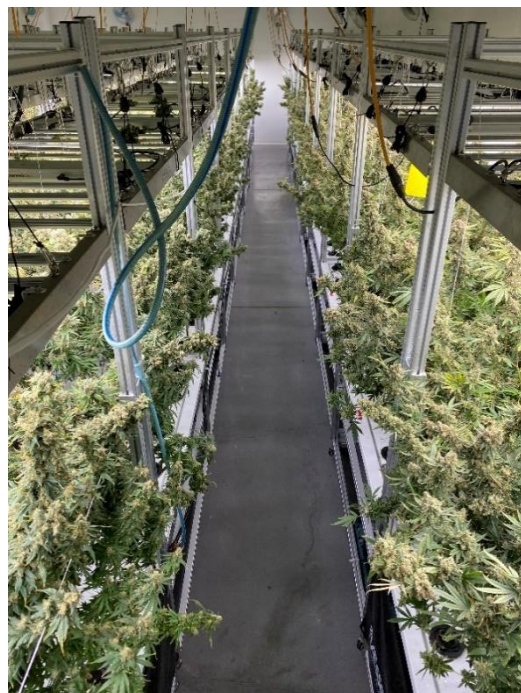
הערכות החברה בדבר פעילות פיתוח GW, היות תחום המחקר והפיתוח בישראל מוביל והתמקדות פיתוח בקנאביס הרפואי לתחום שאינו פארמצבטי, הינן הערכות בלבד המתבססות על נתונים הקיימים בחברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי.

25. נושאי ייצור

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, החברה החלה בייצור מסחרי של מוצריה בתקן IMC-GMP במתקן הייצור.

25.1. תחום הריבוי והגידול

החברה מבצעת ריבוי וגידול צמחי קנאביס בשיטת הגידול האירופונית במתקן הריבוי והגידול של החברה, העומד בתקן IMC-GAP. מתקן הגידול שהוקם לצורך בחינת תוצרי הגידול בשטח של כ- 500 מ"ר החל לפעול מסחרית במהלך תקופת הדוח ופועל כיום בקצב גידול של כ- 500 ק"ג בשנת פעילות. החברה בוחנת הקמת קומות גידול נוספות במבנה, עד לפעילות בהיקף של 4,000 מ"ר.



25.2. תחום הייצור

החברה מבצעת עיבוד, ייצור ואריזה במתקן הייצור.

נכון למועד הדוח התקופתי, כושר הייצור המקסימלי במתקן הייצור הינו כדלקמן: (1) **מיצוי** - כ- 1.5 טון תפוחת לשמני קנאביס; (2) **עיבוד ואריזה** - כ- 15 טון תפוחות ארוזות בשנה, בהנחת ייצור מלא. החברה פועלת לקבלת ולידציה אשר תאפשר השמשת מכונת אריזה, אשר עתידה לאפשר להגדיל את קיבולת הייצור אף יותר. כמו כן, החברה בוחנת התקנת חדרי אריזה נוספים.



הערכת החברה בקשר עם כושר הייצור הן בתחום הגידול ובהן תחום הייצור לאחר התקנת הציוד הנוסף כאמור הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי. בפועל יתכן כי הערכות אלו יהיו שונות מהותית מהאמור לעיל, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות, תפוקת מתקן הריבוי והגידול ומכונות מתקן הייצור בפועל.

26. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

לפרטים אודות הרכוש הקבוע ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים לשנת 2020 המצ"ב כפרק ג' לדוח התקופתי.

26.1. תחום הריבוי והגידול

לפרטים אודות הסכם השכירות והסכם שכירות המשנה למתקן הריבוי

והגידול ראה סעיף 26.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2018.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, הקבוצה מגדלת תפוחות קנאביס, באמצעות חברת קנאשור אגרו, במתקן הריבוי והגידול במבנה Indoor הממוקם באשדוד בשטח של כ- 500 מ"ר, כאשר המבנה הכולל הינו כ- 4,000 מ"ר (הנחלקים ל- 8 קומות), ומאפשר לחברה להרחיב את יכולת הגידול בעתיד (להלן: "המבנה").

המבנה ממוקם על שטח אשר בבעלות צד ג' שאינו קשור לקבוצת קנאשור ו/או לבעלי השליטה בחברה, והכל בהתאם להסכמי השכירות והסכם שכירות המשנה.

26.2. תחום הייצור

לפרטים אודות הסכם השכירות והסכם שכירות המשנה למתקן הייצור, ראה סעיף 26.2 בפרק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2018.

נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, הקבוצה מייצרת באמצעות חברת קנאשור בע"מ, במתקן הייצור באשדוד, המשתרע על שטח של כ- 500 מ"ר וכולל חדרים נקיים, אזורי תפעול ולוגיסטיקה, אזורי הפצה ומשרדים. מתקן הייצור תוכנן כך שניתן יהיה להרחיבו, במידת הצורך, ונשמרו חללים זמינים בתוך המבנה בו הוא הוקם. המתקן בנוי על קרקע אשר בבעלות צד ג' שאינו קשור לחברה והמבנה הבנוי על השטח, והכל בהתאם לתנאי הסכמי השכירות.

27. מחקר ופיתוח

לפרטים אודות תחום המחקר והפיתוח ראו סעיף 5.4 לעיל.

לפרטים אודות מוצרים בפיתוח, ראו סעיף 24 21 לעיל.

פעילות פיתוח מוצרים חדשניים מנוהלת ומבוצעת בהובלת סמנכ"לית מחקר ופיתוח, ד"ר הדיל עונאללה סעד, שהינה בעלת תואר ראשון, BA בביולוגיה מהטכניון; תואר שני, M.Sc. בנוירוביולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, ו-PhD בנוירוביולוגיה מהאוניברסיטה העברית.

העברת טכנולוגיות משלבי המחקר והפיתוח לשלבי הייצור, מבוצעת על ידי ד"ר איזמירה נפתלי, אשר הצטרפה לחברה במהלך תקופת הדוח. טרם העסקתה בחברה, ד"ר נפתלי עבדה בחברות מובילות בתחום המחקר והפיתוח, כגון טבע, ביולין ונירודס.

כמו כן, את פעילות פיתוח מוצרים חדשניים בחברה, מלווים חברי הועדה המדעית המייעצת של החברה. הועדה המדעית המייעצת כוללת את ד"ר יפית שטרק, לשעבר סגן נשיא לפיתוח קליני גלובלי בחטיבת מחקר ופיתוח יחודי בחברת התרופות הישראלית טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ; ד"ר שמעון אמסלם, שהינו מדען ראשי טכנולוגיות דרכי מתן (Delivery) בחברת אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ, העוסק מזה 25 שנה בפיתוח פורמולציות, דרכי מתן לתרופות משלב הגילוי ועד לשיווק; ופרופ' תמר פרץ, מנהלת מכון שרת לאונקולוגיה במרכז הרפואי הדסה-עין כרם, המתמחה בחקר הסרטן

בכלל, ובסרטן השד בפרט. לפרטים נוספים אודות התקשרויות עם חברי הועדה המייעצת ראו סעיף 29.8 להלן.

תחום פיתוח שיטות אנליטיות כפי שפורט בסעיף 9.6 לעיל, מנוהל ע"י סמנכ"לית הבטחת איכות, הגב' דנה מרום, שהינה בעלת תואר ראשון ביוטכנולוגיה ומזון באוניברסיטה העברית בירושלים, וכן מוסמכת Executive MBA מהמכללה למנהל.

מענקים מהרשות החדשנות

ביום 4 במרץ 2018, קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (לשעבר המדען הראשי) למענק לביצוע מחקר שיטות המיצוי בשיעור השתתפות של 40% מסך של כ- 760 אלפי ש"ח. החברה תדרש לשלם תמלוגים לרשות לחדשנות על כל הכנסות החברה ממוצרי קנאביס רפואי ומכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בתוכנית בשיעור של 5% ובכל מקרה עד גובה המענק.

בהמשך למענק זה, ביום 25 ביולי 2019, הודיעה החברה כי קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט לפיתוח שיטות מיצוי ובידוד מולקולות ו/או מרכיבים מסוימים מתוך התמצית ושינוי מצב הצבירה שלהם כמו גם פיתוח פורמולציות המתאימות למתן בדרכים שונות מעישון / שמנים. הפרויקט כאמור מתבצע בתמיכת הרשות לחדשנות, בתקציב מאושר של עד 2,074,549 ש"ח, בשיעור השתתפות של 50% מהוצאות הפיתוח. המימון צפוי להתקבל בהתאם להתקדמות בפרויקט הפיתוח ובמשך כ-18 חודשים ממועד התחלת תוכנית הפיתוח. תמלוגים עתידיים, בשיעור של כ-3%, לרשות לחדשנות ישולמו על כל הכנסות החברה ממוצרי קנאביס רפואי אשר יתבססו על הידע שפותח במסגרת פרויקט הפיתוח, וזאת עד לגובה המימון שהתקבל בחברה בהתאם לתנאי האישור כאמור.

במהלך תקופת הדוח, קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח בהיקף של עד 750 אלפי ש"ח, לפיתוח תכשיר רפואי לטיפול בהפרעות דלקתיות על גבי העור- לרבות נגעים פסוריאטיים, שמתאפשר לאור התקשרות החברה עם ליפידור. פיתוח המוצר דלעיל הינו בהתאם לאסטרטגיית החברה לפיתוח ומסחר מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי חדשניים, המבוססים על דרך מתן תרופות פרמצבטית מוכחת להשגת ערכים תרופותיים גבוהים.

נכון למועד הדוח, התחייבות החברה בגין מענקים עומדת על סך כולל של כ- 444 אלפי ש"ח.

הגנת קניין רוחני בפיתוח

כמו כן, במהלך תקופת הדוח, החברה הגישה וקיבלה אישור לבקשת פטנט על הטכנולוגיה האוראלית אותה פיתחה וכן, פטנט (provisional) התקדם לשלב ה-PCT. לפרטים אודות בקשות הפטנטים כאמור ראה סעיף 28.2 להלן.

התקשרויות במסגרת פעילות המו"פ

לפרטים אודות התקשרות החברה עם חברת ליפידור, ראה סעיף 38.4 להלן.

מיקום פעילות המו"פ

פעילות המו"פ מבוצעת במעבדת החברה באשדוד, הצמודה למתקן הריבוי והגידול Indoor ומתקן הייצור של החברה, ולאחר קבלת רישיון מהיק"ר להחזקת קנאביס רפואי לצורך ביצוע מחקר.

השקעות במחקר ופיתוח

במהלך השנים 2019 ו-2020, השקיעה החברה סך של כ- 2,539 אלפי ש"ח לפעילויות מחקר ופיתוח המתוארות בסעיף 5.4 לעיל. להערכת החברה ובהתאם ליעדיה, במהלך 12 החודשים הקרובים תשקיע סך של כ- 2,330 אלפי ש"ח במחקר ופיתוח.

הערכת החברה בדבר השקעה במחקר ופיתוח ב-12 החודשים הקרובים מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות עמידה ביעדי הפיתוח ואבני הדרך של המוצרים לפיתוח של החברה. על כן, הערכת החברה כאמור יכולה להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל.

נכסים לא מוחשיים 28.

28.1. רישיונות סופיים :

לפרטים אודות הרישיון הסופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי המאפשר ייצור מסחרי של מוצרי החברה ראה סעיף 5.2 לעיל.

28.2. בקשות לפטנטים :

מספר התיק	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מדינות בהן הוגשה בקשה	מספר בקשה	סטטוס	מועד קדימות הפטנט
3215/2.1	הרכבי קנבינואידים אוראליים	קנאשור בע"מ	ישראל	IL276051	תלויה ועומדת	14/07/2020
3215/1.2	תרכובות פולימריות על בסיס קנאבאנואידים	קנאשור בע"מ	ארה"ב	US 62958757	תלויה ועומדת	09/01/2020

28.3. סימני מסחר

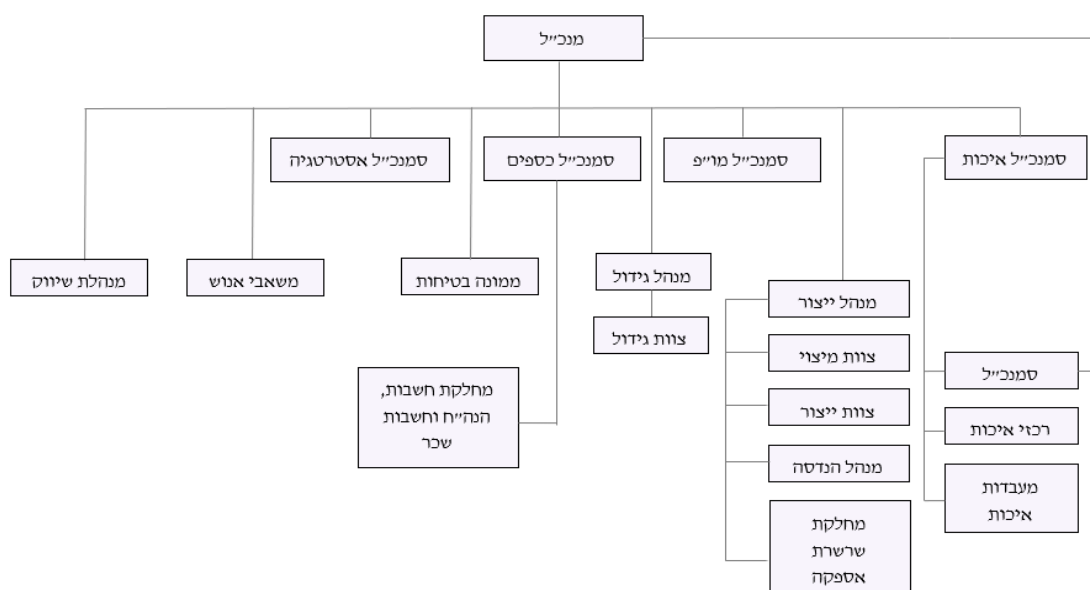
נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי, לחברה רשומים 2 סימני מסחר, כדלקמן: (1) שם מסחר "Cannassure"; (2) סימן מסחר (לוגו) "Cannassure".

28.4. הסכמי סודיות

החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי שברשותה, כולו או חלקו, לרבות עם ספקיה, יועציה ועובדיה.

29. הון אנושי

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



29.2. רצ"ב טבלת העובדים ונותני השירותים נכון למועד הדוח התקופתי :

מחלקה	מספר העובדים ונותני השירותים (כולל בחלקיות משרה) נכון ליום 31 בדצמבר 2020	מספר העובדים (כולל בחלקיות משרה) נכון ליום 31 בדצמבר 2019
ניהול כללי	1	1
כספים	4	4
מו"פ	2	1
שיווק	3	1
הבטחת איכות	10	7
ייצור	16	6
גידול	5	2
פיתוח עסקי	1	1
אסטרטגיה	1	1
משאבי אנוש	1	1
סה"כ	44	25

29.3. נכון למועד הדוח התקופתי, לחברה אין כל תלות בעובד מסוים.

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

29.5. הקבוצה ממשיכה בגיוס העובדים הנדרשים לצורך פעילותה.

29.6.

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

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

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

ההנהלה הבכירה של החברה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי הינה כדלקמן:

תפקיד	נכון למועד פרסום הדוח התקופתי
יו"ר הדירקטוריון	עידו נחושתן
מנכ"ל ודירקטור	רן עמיר
סמנכ"ל כספים	עדי נויפלד
סמנכ"ל אסטרטגיה	סטיבן זאב איתן
סמנכ"לית מו"פ	ד"ר הדיל עונאללה סעד
סמנכ"לית הבטחת איכות	דנה מרום

29.7.

הסכמים עם נושאי המשרה ובעלי השליטה בחברה

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

29.8.

הסכמי ייעוץ

החברה מתקשרת מעת לעת בהסכמי ייעוץ עם יועצים מומחים בתחומי פעילותה של החברה.

היועצים כאמור מספקים לחברה שירותים שונים, ובכללם ייעוץ בפעילות המחקר והפיתוח, בפעילות הריבוי והגידול ובפעילות מיצוי השמנים. התקשרות זו אינה מוגבלת בזמן, וסיומה כפוף להודעה מוקדמת של מי מהצדדים ללא צורך בהתקיימות עילה מסוימת.

בתמורה לשירותים אלו משלמת החברה לחלק מיועצים אלה דמי ייעוץ חודשיים והחזר הוצאות, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

להלן פרטים אודות יועצי החברה:

29.8.1. ד"ר שמעון אמסלם - יועץ בענייני פורמולציה.

ביום 27 במאי 2019, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם לצורך מינויו של ד"ר שמעון אמסלם, שהינו מדען ראשי טכנולוגיות

דליברי בחברת אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ ויועץ החברה לענייני פורמולציה, כחבר בוועדה המייעצת של החברה. במסגרת תפקידו כחבר בוועדה כאמור, מעניק ד"ר אמסלם לחברה ייעוץ ביחס למוצרי החברה פתרונותיה וליווי שוטף של תהליכי הפיתוח בחברה לד"ר אמסלם, הוענקו בין היתר, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה.

29.8.2. **JBM Davis, Ben David** - יועץ בענייני קניין רוחני ופטנטים.

29.8.3. **GSAP** - חברת יעוץ בהובלת ד"ר סיגלית אריאלי פורטנו, שהינה החברה הגדולה והמנוסה בישראל והמובילה לשירותי רגולציה, איכות וולידציה.

29.8.4. **פרופ' תמר פרץ** - חברה בוועדה המדעית המייעצת של החברה. ביום 21 במאי 2019, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם ייעוץ לצורך מינויה לפרופ' תמר פרץ, מנהלת מכון שרת לאונקולוגיה במרכז הרפואי הדסה עין-כרם, כחברה בוועדה המדעית המייעצת של החברה, בקשר לפיתוח מוצר מבוסס קנאביס בתחום סרטן רירית הריחם ובנושאים נוספים שיוסכמו בין הצדדים. לפרופ' פרץ ולחברת הדסה שירותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ, הוענקו כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בתנאים שנקבעו בהסכם.

29.8.5. **ד"ר יפית שטרק** - יועצת חברה אשר תעניק לחברה ייעוץ בנושאי פיתוח קליני בסטנדרטיים רגולטוריים בישראל ובעולם, לרבות לזווי מחקרים קליניים של החברה. ביום 14 באוגוסט 2019 התקשרה בהסכם ייעוץ עם ד"ר יפית שטרק (להלן: **"ד"ר שטרק"**) לשעבר סגן נשיא לפיתוח קליני גלובלי בחטיבת מחקר ופיתוח יחודי, בחברת התרופות הישראלית טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן בס"ק זה: **"טבע"**) במסגרתו תכהן ד"ר שטרק כחברה בוועדה המדעית המייעצת (Scientific Advisory Board) וכיועצת חברה. על פי הסכם הייעוץ כאמור, תעניק ד"ר שטרק לחברה ייעוץ בנושאי פיתוח קליני בסטנדרטים רגולטוריים בישראל ובעולם, וליווי של המחקרים הקליניים של החברה. במסגרת ההסכם, יוענקו לד"ר שטרק, בין היתר, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בתנאים שנקבעו בהסכם ובכפוף לאישור דירקטוריון החברה. ד"ר שטרק הקימה וניהלה במשך שנים את המחלקה הגלובלית לניסויים קליניים ונמנתה על הצוות הניהולי של חטיבת מחקר ופיתוח יחודי בטבע. בין היתר, הובילה ד"ר שטרק את הפיתוח הקליני של תרופת ה-Copaxone לטיפול בטרשת נפוצה, מוצר הדגל של טבע. ד"ר שטרק מתמחה באסטרטגיות חדשניות לפיתוח קליני של תרופות

ומוצרים רבים במגוון תחומים תראפיוטיים. ד"ר שטרק מכהנת כיום כחברת דירקטוריון וכיועצת בחברות ישראליות בענף הביו-טכנולוגיה.

29.9. כתבי פטור ושיפוי וביטוח

לפרטים אודות כתבי הפטור והשיפוי שמעניקה החברה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א לחלק ד' לדו"ח התקופתי. לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א לחלק ד' לדו"ח התקופתי.

29.10. ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

במועד השלמת עסקת המיזוג, החברה העניקה לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה כתבי פטור ושיפוי.

ביום 7 בדצמבר 2020, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון בחברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים אודות פוליסת הביטוח כאמור ראה תקנה 29א בפרק ד' לדו"ח התקופתי.

29.11. תכנית תגמול לעובדים ולנותני שירותים

לפרטים אודות תכנית תגמול לעובדים ולנותני שירותים, לרבות נושאי משרה בחברה, ראה סעיף 29.11 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2018.

29.11.1. להלן ריכוז נתונים אודות כתבי האופציה לעובדים ונותני שירותים שהוקצו על ידי החברה למועד דו"ח זה :

4,690,476	כתבי האופציה שהוקצו עד למועד דו"ח זה
1,281,427	כתבי האופציה שהבשילו וטרם מומשו או פקעו
3,409,049	כתבי האופציה שטרם הבשילו ולא פקעו
-	כתבי אופציה שמומשו עד למועד הדו"ח
-	כתבי אופציה שפקעו עד למועד הדו"ח

29.12. מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה

ביום 3 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, אשר נכנסה לתוקף החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ולמשך תקופה של שלוש (3) שנים. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא : 090741-01-2018).

30. חומרי גלם וספקים

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, חומרי הגלם העיקריים המשמשים לתחום פעילות החברה הינם תפרחות קנאביס רפואי. קבוצת קנאשור התקשרה עם מספר חוות גידול קנאביס רפואי בישראל ובחו"ל, בהן חוות גידול Indoor, בעלות האישורים הנדרשים ממשרד הבריאות בתחום הקנאביס הרפואי, לרכש מירב חומר הגלם אשר ישמש ו/או משמש לייצור וכן פועלת להרחבת מספר הספקים אשר תרכוש מהם חומרי גלם בעתיד. בנוסף, הקבוצה עוסקת בתחום הגידול ותייצר מוצרי קנאביס רפואי על ידי עיבוד תפרחת בגידול Indoor במתקן הריבוי והגידול של החברה.

31. הון חוזר

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

הסכום בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 (אלפי ש"ח)	
5,945	נכסים שוטפים
13,446	התחייבויות שוטפות
7,501	עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

המרכיבים העיקריים המשפיעים על ההון החוזר הינו התחייבות לצדדים קשורים, ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות וכן יתרות המלאי.

32. השקעות בחברות בנות וחברות קשורות

לפרטים אודות השקעות החברה בחברות הבנות, ראה תקנה 11 בפרק ד' לדוח התקופתי.

33. מימון

33.1. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות המזומנים שהתקבלו מגיוסי הון של החברה בדרך של הנפקה לציבור, מימוש כתבי אופציה סחירים של בעלי המניות בחברה וכן הלוואות מזכות מבעלת השליטה ומסגרת אשראי.

33.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, היו לחברה אמצעים נזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר) בסך של כ- 647 אלפי ש"ח, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 בו היה סך של כ- 10,025 אלפי ש"ח.

33.3. החברה מעריכה כי ב- 12 החודשים הקרובים תידרש לגייס מקורות כספיים נוספים ליישום יעדי החברה כמפורט בסעיף 40 להלן.

הערכת החברה בעניין הצורך בגיוס מקורות כספיים נוספים, המובאת בסעיף זה לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. שינויים בהשקעות הצפויות במחקר והפיתוח כמפורט לעיל, שיתופי פעולה

בין החברה לגורמים חיצוניים (לרבות חוות גידול, מפיצים פוטנציאליים ובתי מרקחת) ושינוי בצפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

34. הלוואות שעבודים וערבויות

34.1. **הלוואות וערבויות-ביום 15 בנובמבר 2020**, נטלה החברה הלוואה בדרך של העמדת קו אשראי בתנאים מזכים מבעלת השליטה, בסך של עד 4 מיליון ש"ח. ביום 4 בפברואר 2021, הוחלט כי מועד פרעון ההלוואה המזכה כאמור ידחה עד ליום 12 ביולי 2021. לפרטים נוספים ראה סעיף ה' בדוח הדירקטוריון. נכון לתאריך המאזן, החברה נטלה הלוואה בסך של 3 מיליון ש"ח מקו האשראי.

ביום 12 בנובמבר 2020, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו קבלת ערבות בתנאים מזכים מחברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה, סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ (להלן ביחד: "**סולבר**"), לצורך קבלת מסגרות אשראי בתאגיד בנקאי בסך כולל של עד 5 מיליון ש"ח. מסגרת זו מורכבת מהלוואה בתנאי "און קול" בסך 1 מיליון ש"ח ומסגרת פאקטורינג בסך 4 מיליון ש"ח.

נכון לתאריך המאזן, החברה נטלה את ההלוואה בתנאי "און קול" בסך של 1 מיליון ש"ח וכן נטלה ממסגרת הפאקטורינג כאמור סך של כ- 311 אלפי ש"ח.

35. מיסוי

לפרטים ראה ביאור מס' 12 בנושא מס בפרק ג' לדוח התקופתי.

36. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למיטב ידיעת החברה, פעילויות הגידול והייצור אינן גורמות לפליטת חומרים הפוגעים בסביבה. אי לכך, קבוצת קנאשור אינה חשופה לסיכונים ועלויות סביבתיים.

37. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, פעילות החברה כפופה לעמידה באסדרה החדשה ובהנחיות משרד הבריאות ביחס לתחומי פעילותה כמפורט בסעיף 11.3 לדו"ח התקופתי לשנת 2018.

38. הסכמים מהותיים

תחום הריבוי והגידול

38.1. הסכם אספקת צמחי אם (אמהות) מחברת RCK

ביום 5 במרץ 2020, התקשרה עם חברת RCK בהסכם להחזקה קבועה וריענון מאגר של 36 צמחי אם, המותאמים לגידול בטכנולוגיה אירופונית במתקן הריבוי והגידול Indoor של החברה (להלן: "**האמהות**"), כך

שהחברה תבצע פעילות ריבוי במתקני החברה על בסיס ייחורים מהאמהות. החזקת האמהות, בהתאם לקווים גנטיים שהוגדרו על ידי החברה, תאפשר לחברה להזין, באופן עצמאי, את מתקן הריבוי והגידול בשתילים אשר יגודלו מהאמהות שיסופקו על ידי RCK. ההתקשרות כוללת גם ליווי מקצועי מטעם RCK וכך תוכל החברה להסתייע בניסיון והידע הנרחב של RCK בטיפוח, ריבוי וגידול צמח הקנאביס, במתקני החברה. בתמורה לאספקת האמהות והליווי המקצועי מטעם RCK, החברה תשלם ל-RCK סך שנתי של 800,000 ש"ח למשך תקופה של 4 שנים עם אופציה להארכת ההסכם בשנה נוספת.

הסכם זה מהווה עדכון להסכם קודם שנערך בין הצדדים לרכישת שתילים מיום 28 ביולי 2019 (להלן: "**ההסכם הקודם**"), והחלפת רכישת השתילים באספקת אמהות. יתר הוראות ההסכם הקודם הותאמו לרכישת אמהות במקום שתילים, לרבות ביחס להתאמת מנגנון התימחור, כאמור לעיל. העדכון להסכם הקודם כולל הוראות נוספות, כגון התחייבות RCK למועדי אספקה, הוראות ביטוח, אחריות ושיפוי, סודיות וקניין רוחני.

תחום הייצור

הסכם לרכישת תפרחות קנאביס רפואי מחוות גידול קנערה בע"מ 38.2.

ביום 29 באוקטובר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חוות גידול צמחי קנאביס (בעל רישיון IMC-GAP שלב א'), קנערה בע"מ (Cannarava) ועם מר מור זילברשטיין (להלן ביחד: "**קנערה**"), לרכישת תפרחות. לפרטים אודות ההסכם המקורי כאמור ראה סעיף 38.7 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (להלן בס"ק זה: "**ההסכם המקורי**"). ביום 19 בינואר 2021, חתמו הצדדים להסכם המקורי על תיקון לסהכם המקורי, במסגרתו, הורחבה הכמות השנתית המינימאלית של תפרחות קנאביס רפואי שהחברה תהיה רשאית לרכוש מקנערה, למכירה במותגי קנאשור, ובקטגוריית T20C4 בלבד (להלן בס"ק זה: "**ההסכם לרכישת תוצרת**"). כמו כן, התקשרו הצדדים בהסכם לשירותי אריזה, במסגרתו החברה תספק לקנערה שירותי אריזה של תפרחות קנאביס רפואי אשר ישווקו תחת המותג של קנערה, והכל במסגרת רצון לשיתוף פעולה ארוך טווח בין הצדדים וכפי שיפורט להלן (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי אריזה**").

הסכם לרכישת תוצרת

תקופת ההתקשרות: במהלך תקופת ההתקשרות, קנערה תאפשר לקנאשור לרכוש מקנערה תפרחות קנאביס רפואי, בהיקף שלא יפחת מ-1,500 ק"ג, בהתאם להזמנות רכש שתעביר קנאשור לקנערה מעת לעת בהתאם אשר נקבע בהסכם, הקובע זכות סירוב ראשון לקנאשור על רכישת

התוצרת הזמינה לאספקה בחציון העוקב ועד להיקף המינימום.

התוצרת: תפרחות הקנאביס רפואי, בקטגוריית, T20C4 אשר גודלו בתנאי Indoor.

יובהר כי יתר תנאי ההסכם המקורי ימשיכו לחול בשינויים המחויבים.

הסכם שירותי אריזה

החברה תספק לקנערה שירותי אריזה עבור תוצרת קנערה בהתאם לתקן IMC-GMP (להלן: "המוצרים") בתמורה לתשלום בהיקף מינימאלי של כ- 1,200 אלפי ש"ח במשך תקופת ההסכם.

הסכם שירותי האריזה הינו לתקופה של 18 חודשים ממועד חתימתו, ויחודש באופן אוטומטי ל-12 חודשים נוספים אלא אם מי מהצדדים יודיע על ביטול ההסכם מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת של 90 יום.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה פועלת בשיתוף פעולה עם קנערה למתן שירותי אריזה, ולרכישת תפרחות מהם.

הסכם לשירותי ייצור ואריזה עם חברת קנדוק בע"מ

38.3.

ביום 30 במרץ 2021, הודיעה החברה כי התקשרה עם חברת קנדוק בע"מ (להלן: "קנדוק"), שהינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של אינטרקור בע"מ⁵³, בהסכם ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי, מתפרחות צמח הקנאביס הרפואי המגודל על ידי קנדוק (להלן בס"ק זה: "הסכם הייצור"). במסגרת הסכם הייצור תעניק החברה לקנדוק שירותי ייצור ואריזה על פי תקן IMC-GMP של מוצרי קנאביס רפואי (שמנים ותפרחות) המובססים על מוצרי הקנאביס של קנדוק. הייצור יעשה בהתאם לתוכנית ייצור רבעונית שתיקבע על ידי הצדדים.

החברה צופה כי ההתקשרות בהסכם הייצור תגדיל משמעותית את נפח הפעילות של החברה במתקן הייצור. לחברה לקוחות נוספים בתחום שירותי הייצור והאריזה (Contract manufacturing), ופעילות זו מתבצעת בנוסף לייצור מותגי החברה Cannassure Indoor ו-Cannassure Select.

הערכת החברה בדבר גידול משמעותי של נפח הפעילות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות קבלת הזמנות רכש מקנדוק. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא יתממש כלל.

תחום המחקר והפיתוח

⁵³ חברה ציבורית הנסחרת בורסה לניירות ערך תל אביב בע"מ.

שיתוף פעולה והסכם רישיון בלעדי עם חברת LIPIDOR AB

ביום 10 בדצמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם עם חברת LIPIDOR AB, חברה שוודית ציבורית אשר נסחרת בבורסה Nasdaq First North בשטוקהולם (Nasdaq: LIPI) (להלן: "ליפידור"), בעלת טכנולוגיית ייחודית למתן תרופות (Drug Delivery) טופיקלית (שימוש חיצוני על גבי העור). במסגרת ההסכם, הוחלט על שיתוף פעולה בפיתוח, ייצור ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודיים המבוססים על טכנולוגיית ליפידור למתן טופיקלי AKVANO™, המאפשרת מתן כמות מדודה של חומרים פעילים באמצעות ספריי, וזאת לאחר ביצוע בדיקות היתכנות לשילוב קנאבינואידים עם טכנולוגיה זו.

בסוף חודש ספטמבר 2020, השלימה החברה את שלב ההיתכנות שהיה בעל תוצאות מוצלחות עבורה, וביום 18 בינואר 2021, התקשרו החברה וליפידור בהסכם רישיון בלעדי למסחר כלל עולמי לשם פיתוח ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודי וכן מוצרי CBD באמצעות תכשיר המאפשר מגע ממושך והחדרה של החומר הפעיל לעור (להלן: "ההסכם הרישיון"). בכוונת החברה לשווק את המוצרים, לאחר השלמת הפיתוח, ראשית בישראל כמוצרי קנאביס רפואי תחת הרגולציה הישראלית לקנאביס הרפואי, וכן בעולם, כאשר מוצרי הקנאביס ישווקו תחת הרגולציה המתאימה במדינות השונות. בנוסף, בכוונת החברה לשווק מוצרי CBD ללא מרשם (over the counter) במדינות בהן הרגולציה תתמוך בכך.

רישיון לטכנולוגיה - במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש עולמי בטכנולוגיה למחקר ופיתוח, ייצור, שיווק, מכירה, ייצוא וייבוא של המוצר אשר יפותח על ידי החברה וכן אפשרות להעניק רישיונות משנה כפי שיידרש (להלן: "הרישיון לטכנולוגיה"). הרישיון לטכנולוגיה תקף עבור 4 התוויות רפואיות (למעט חריגים המפורטים בהסכם) הקשורות לטיפול בעור, הכוללות כאב, דרמטיטיס, פסוריאזיס וריפוי פצעים (להלן: "ההתוויות הרפואיות").

בתום 12 חודשים תודיע החברה לליפידור על בחירת 2 מתוך 4 ההתוויות הרפואיות, לגביהן תישאר הבלעדיות (להלן: "ההתוויות הנבחרות"). הרישיון לטכנולוגיה לגבי 2 ההתוויות הרפואיות הנותרות יישאר על בסיס לא בלעדי. כמו כן, החברה רשאית לבקש להחליף את אחת (או יותר) מ-4 ההתוויות הרפואיות בכל התוויה אחרת שהיא, באותם תנאים, וליפידור לא תסרב באופן שאינו סביר.

בתמורה לשימוש החברה ברישיון לטכנולוגיה, תעניק החברה לליפידור: (1) תמלוגים בשיעור של 15% מהמכירות נטו של המוצר ל-2 ההתוויות

הנבחרות, ו- 10% מהמכירות נטו של המוצר ל- 2 ההתוויות האחרות; וכן (2) בכפוף להגעה ליעד מכירות מצטבר של 1 מיליון דולר של המוצרים אשר יפותחו על בסיס הטכנולוגיה, יוקצו לליפידור מניות החברה בשיעור של 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, אך בכל מקרה לא מעבר לכמות המשקפת סך של 350,000 יורו, או תשלום של הסך האמור במזומן, בהתאם לשיקול דעתה של החברה.

כמו כן, בעבור תיווך ליפידור להתקשרויות החברה עם שותפים עסקיים שאושרו על ידי החברה למכירת המוצר, תעניק החברה לליפידור תמלוגים בשיעור של 2.5% מהמכירות נטו של המוצר למשך 5 השנים הראשונות של ההסכמים כאמור.

ככל שתבחר ליפידור להעניק זכויות לצד שלישי בקשר עם ההתוויות שלא נבחרו על ידי החברה, תישמר לחברה זכות סירוב ראשונה / זכות ראשונים לניהול מו"מ.

רישיון לקניין הרוחני החדש - במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש עולמי בקניין רוחני בר רישום (Patentable) אשר הינו שילוב בין הטכנולוגיה לבין הקנאביס הרפואי (להלן: "**הקניין הרוחני החדש**") ו- "**הרישיון לקניין הרוחני החדש**", (בהתאמה), עבור כל התוויה רפואית קיימת (לרבות ההתוויות הרפואיות כהגדרתן לעיל, למעט חריגים כמפורט בהסכם).

ככל שליפידור תעשה שימוש בקניין הרוחני החדש, תעניק ליפידור לחברה 10% מהמכירות נטו אשר ינבעו מן הקניין הרוחני החדש. כמו כן, במידה וליפידור תרצה לעשות שימוש בידע (know how) של החברה שנצבר במסגרת ההסכם, ייקבע הסדר כלכלי נפרד שיוסכם בין הצדדים.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר החברה תמשיך לשלם תמלוגים לליפידור בהתאם למכירות המוצר, כל עוד הקניין הרוחני המוגן של ליפידור (לפי העניין) נותר בתוקף. לחברה שמורה הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של שנים עשר (12) חודשים, ובמקרה של הפרה מהותית של ההסכם, על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של תשעים (90) יום. ההסכם כולל תנאים נוספים, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, כגון תנאי תשלום, אחריות ושיפוי, ביטוח וכדומה.

יצוין, כי מוצרים מבוססי קנאביס, פרי פיתוחה של החברה, יוכלו להיות משווקים ומיוצרים בישראל אך ורק לצרכים רפואיים. בהתאם, המוצרים שלא יהיו מיועדים לשוק הרפואי, לא יוכלו להיות מיוצרים ו/או משווקים בישראל, אלא במקרה בו רכיב ה- CBD יוחרג מפקודת הסמים המסוכנים ו/או במקרה בו יחול שינוי רגולטורי בישראל.

הערכות החברה בקשר עם השלמת פיתוח המוצר ובקשר עם שיווקו בישראל ובעולם כמוצר קנאביס רפואי ו/או כתכשיר רפואי ו/או כמוצר ללא מרשם (OTC), מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה,

כגון הצלחת הניסויים הקליניים לפיתוח המוצר, השלמת פיתוח המוצר, קבלת האישורים הנדרשים לשיווק המוצר כמוצר קנאביס רפואי ו/או כתכשיר רפואי ו/או כמוצר ללא מרשם בהתאם לרגולציה בישראל ובמדינות שונות. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל.

לפרטים נוספים ראה מוצרים בפיתוח בסעיף 21 לעיל.

תחום השיווק וההפצה

להתקשרויות בתחום השיווק וההפצה של החברה, ראה סעיף 23 לעיל.

39. הליכים משפטיים

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, אף חברה מחברות הכלולות בקבוצת קנאשור אינן צד לכל הליך משפטי כל שהוא.

40. יעדים ואסטרטגיה עסקית והתפתחות בשנה הקרובה

החברה פועלת למיצובה כשחקן מוביל בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובעתיד כספק מוצרי קנאביס רפואי איכותיים והדירים באירופה, באמצעות בניית מערך שלם ברמה גבוהה לגידול, ייצור והפצה של מוצרי קנאביס רפואי לצד פעילות מחקר ופיתוח.

40.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית בטווח המיידי

(1) **ריבוי וגידול** - להערכת החברה, אספקת חומר הגלם הינה מרכיב משמעותי בשרשרת הערך, ועל כן הקימה מתקן ריבוי וגידול Indoor בשיטת גידול אירופונית, זאת על מנת להקים יכולת תפעולית לריבוי וגידול בתנאי IMC-GAP אשר תקטין את התלות של קנאשור בצדדי ג' ותאפשר לה לבסס את מוצריה עם חומר גלם באיכות גבוהה. להערכת החברה, מוצרי קנאביס רפואי אשר מקורם בגידול Indoor יחשבו כמוצרים מובילים בעלי ערך ופוטנציאל רווחיות גבוהים. כמו כן, בכוונת החברה לפעול להרחבת כושר ייצור במתקן הריבוי והגידול. לפרטים נוספים אודות תחום הריבוי והגידול ראה סעיף 5.1 לעיל.

(2) **ייצור** - הרחבת רכש תפרחות מחוות אינדור בארץ ובחו"ל על מנת להגדיל את ההיצע של תפרחות איכותיות מעבר ליכולות הגידול של מתקן החברה.

כמו כן, בתחום העיבוד והאריזה של תפרחות, להערכת החברה, הליך העיבוד והאריזה המשולב יכולות טכנולוגיות מתקדמות, יאפשר לחברה לעבד ולארוז תפרחות קנאביס רפואי שמקורן במתקן הריבוי והגידול והן שמקורן בחוות גידול חיצוניות, ובכך לענות על ביקושים הן בשוק הישראלי והן בשוק העולמי לתפרחות איכותיות. בכוונת החברה לפעול להגדיל את יכולות העיבוד והאריזה הקיימות ולהערכתה, במהלך

המחצית השנייה של שנת 2021 יעמדו יכולות אלו על סך של כ-15 טון בשנה, וזאת באמצעות הטמעת אוטומציה והרחבת היקף בפעילות הייצור במתקן ל-24/5.5 (24 שעות, 5.5 ימים בשבוע).

כמו כן, בתחום מיצוי השמנים, לאחר קבלת אישור לייצור מסחרי, החברה פועלת לייצור שמני קנאביס הדירים ובטוחים בתנאי IMC-GMP. החברה החלה בייצור מסחרי **הפצה**- לאור חשיבות חוליית ההפצה של מוצרי החברה לבתי מרקחת, בתי מסחר ונקודות מכירה במרכזים רפואיים, החברה פועלת להגדלת פעילות בית המסחר העצמאי שלה בתקן IMC-GDP, במקביל להמשך התקשרויות עם מפיצים חיצוניים בארץ ובחו"ל. כמו כן, בכוונת החברה לפעול להתקשרות עם בתי מרקחת נוספים בישראל.

(3) **מו"פ**- החברה מפתחת פייפליין של מוצרים בטכנולוגיות שונות ותמשיך בפיתוח המשותף עם ליפידור למוצרים דרמטולוגיים מבוססי קנאבינואידים ובפיתוח טכנולוגיה אוראלית וטכנולוגיה למתן תוך רחמי לתחום בריאות האישה. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, החברה מפתחת שיטות אנליטיות בתמיכת רשות החדשנות, לצורך בדיקות טוקסינים (רעלנים) הן בתפוחית ובמיצוי קנאביס רפואי. כמו כן, החברה מבצעת בדיקות היתכנות כחלק מהליך פיתוח המוצרים.

כמו כן, החברה בוחנת ביצוע ניסויים קליניים למוצרי החברה בשיתוף פעולה עם מרכזים רפואיים מובילים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית בטווח הבינוני

40.2.

(1) **ריבוי וגידול**- הרחבת מתקן הריבוי והגידול באמצעות בניית קומות נוספות באותו המתקן, בהתבסס על התשתיות הזמינות והעלויות הקבועות שאינן תלויות בהיקף הפעילות.

(2) **ייצור**- הרחבת היקף הפעילות במתקן הייצור, בהתאם לדרישות השוק (בישראל, ובהנחת ייצוא, באירופה) וזמינות חומרי הגלם.

(3) **הפצה**- הרחבת פעילות בית המסחר של החברה וכן רכישה או כניסה לשותפות בבתי מרקחת על מנת לחזק את הממשק עם לקוחות הקצה.

(4) **מחקר ופיתוח**- המשך פיתוח מוצרים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בתוכנית הפיתוח וכן פיתוח פרוטופוליו של מוצרי קנאביס רפואי מתקדמים אשר ינגישו את הקנאביס למטופלים בדרך נוחה, יעילה (מדידה) ובטוחה יותר מאשר הדרך בה נצרך הקנאביס בישראל כיום (תפרחות ושמנים), זאת מתוך מתוך הבנה עסקית כי על החברה לבדל עצמה ממתחרים באמצעות מוצרים מתקדמים בעלי ערך מוסף ללקוחות הקצה.

פיתוח המוצר הפארמצבטי (IUD) בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בתוכנית הפיתוח לצורך קבלת אישור מכירה ושיווק המוצר באירופה ובארצות הברית. בהתאם לרגולציה הנדרשת.

המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגיה העסקית שלה, המובא בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה עשויה לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה כאמור. כמו כן, המידע האמור בסעיף זה לעיל ביחס לפעילות קבוצת קנאשור בתחום הריבוי והגידול, הייצור, וכן ביחס למכירת מוצרי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, ביכולת הפיננסית של החברה, בקבלת רישיון סופי לריבוי וגידול מסחרי ממשד הבריאות חלף האישורים הזמניים, קבלת רישיון סופי לבית מסחר לאיחסון והפצה בתקן IMC-GDP, התקשרות עם לקוחות לצורך מכירת המוצרים, תוצרי הפיתוח שמבצעת החברה, וכן ביחס להפצת מוצרי קנאביס רפואי בעולם, בקבלת האישורים לייצוא מוצרי החברה מישראל. לאור האמור לעיל, התממשותו של המידע האמור אינה וודאית וייתכן כי המידע כאמור התממש באופן שונה מהאמור לעיל ו/או לא התממש כלל.

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

40.4.1. בתחום הריבוי והגידול-

(1) תכנון התרחבות לקומות הנוספות לצורך הגדלת כושר הייצור במתקן.

40.4.2. בתחום הייצור-

- (1) קבלת אישור EU-GMP לתפרחות ולשמני קנאביס.
- (2) הרחבת שרשרת האספקה ויצירת הסכמים לרכש חומר גלם איכותי בישראל ובחו"ל.
- (3) אוטומציה של קווי האריזה.
- (4) תכנון התרחבות מתקן הייצור לצורך הגדלת כושר הייצור במתקן.

40.4.3. בתחום המו"פ- לפרטים אודות אבני הדרך ל-12 חודשים הקרובים למוצרי החברה בפיתוח, ראה בסעיף 21 לעיל.

40.4.4. בתחום שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי החברה-

- (1) מיצוב, מיתוג ומכירות בישראל.
- (2) מיצוב, מיתוג ומכירות בחו"ל בשווקי היעד של החברה (בדגש על מדינות אירופה), בהנחת קבלת אישור ייצוא ממדינת ישראל ואישורי ייבוא לשווקי היעד כאמור.

(3) חתימה על הסכמי הפצה נוספים בארץ ובחו"ל ועל הסכמי בתי מרקחת בארץ.

(4) הרחבת פעילות בית המסחר להפצת מוצרי החברה על ידי התקשרות בהסכמים לוגיסטיים עם משנעים, והגדלת יכולת האחסון בבית המסחר.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב-12 חודשים הבאים ממועד דו"ח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. קשיי מימון, חוסר הצלחה בהתקשרות עם מפיצים ומנפיקים, שינוי במבנה השוק והתחרות בו עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

41. דיון בגורמי סיכון

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

41.1. סיכונים מאקרו

41.1.1. מצב ביטחוני, מדיני פוליטי: כל הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי עלולה להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל וחברות הפועלות בתחום החקלאי בפרט. עיקר הפגיעה עלולה להיווצר מעלייה במספר פושטי הרגל ובמספר החברות חדלות הפירעון, ממיתון בפעילות החקלאית וכן מקרבת מפעלי קבוצת קנאשור באשדוד לגבול רצועת עזה. פגיעה מסוג זה עלולה להוביל לקשיים בניהול עסקים, בעבודה מול ספקים ולצמצום בהיקף הפעילות.

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

41.1.3. תנודות שער חליפין: להערכת החברה, ככל ומדינת ישראל תאשר ייצוא למוצרי קבוצת קנאשור לחו"ל, יהיו לקבוצת קנאשור הכנסות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה יהיו שקליות. או לחלופין ככל והחברה תגדיל את רכש חומר הגלם מחוות בחו"ל, יהיו לקבוצה הוצאות משמעותיות במטבע זר, כאשר מנגד מחיר מכירת התוצרת הגמורה בישראל תהיה שקלית. במצבים אלו, אין כל וודאות כי קבוצת קנאשור תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית משינויים קיצוניים בשערי חליפין כאמור.

41.1.4. סיכון רגולטורי משפטי: על אף שינוי מהותי בישראל ובעולם כלפי הקנאביס הרפואי, לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישרין או בעקיפין על פעילותה של

קבוצת קנאשור בארץ או בעולם (ככל שקבוצת קנאשור תורשה לייצא את מוצריה לחו"ל).

41.1.5. **זהות ישראלית:** זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות תחום הקנאביס הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל. יצוין כי סיכון זה יהיה רלוונטי רק במצב שבו קבוצת קנאשור תורשה לייצא את מוצריה בחו"ל.

41.1.6. **מגיפות (לרבות נגיף הקורונה):**

מגיפות עלולות לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, וכן לפגוע בגישת מטופלים ולקוחות למוצרים ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות. כמו כן, מגיפות עלולות לשבש את הפעילות הרפואית ולשנות את סדרי העדיפויות של מערכות הבריאות הציבוריות ובכך להקטין את הדרישה למוצרי החברה. בנוסף לכך, מהלכים רוחביים הנגרמים מהגבלה, הצרה או השבתה של פעילות משק כלכלי עלולים להוביל למיתון אשר בעקבותיו יהיה שינוי בהכנסה הפנויה של לקוחות אשר תביא לקיטון בביקושים למוצרי החברה. החברה נערכת למצב בו המשך התפשטות נגיף הקורונה עשוי להשליך על פעילותה, כתוצאה מכניסה לבידוד של כוח אדם חיוני הנדרש להמשך גידול וייצור מוצרי החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לעיל.

41.1.7. **סיכוני סייבר ואבטחת מידע-** לצד סיכוני אבטחת מידע מסורתיים, ניכר גידול בארץ ובעולם לתקיפות סייבר. החברה, כמו כל חברה, חשופה לתקיפות סייבר, אשר עשויות להשפיע על פעילותה. לאור האמור, החברה מיישמת אמצעי הגנה.

41.2. **גורמי סיכון ענפיים**

41.2.1. **היתרי יבוא במדינות זרות:** חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך ייבוא של קנאביס לשימוש רפואי. למיטב ידיעת החברה, מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי המיובאים, חייבים אף לעמוד בדרישות רפואיות מחמירות מצד הרגולטוריים הרלוונטיים. משכך, אין כל ודאות כי מוצרים אשר ייוצאו על ידי החברה, ככל שינתן לחברה אישור לייצוא, יעמדו בדרישות הרגולטוריות במדינה זרה וכן, אין כל ודאות שהרגולציה במדינה הזרה תאפשר את ייבוא המוצרים או שיוענקו אישורי יבוא ללקוחות פוטנציאליים של החברה. לעניין זה, יצוין

כי פעילות החברה אינה נשענת על קבלת היתר ייצוא לצרכי פעילותה ואין לה כל תלות בקבלת היתר כאמור.

41.2.2. **פיתוח וייצור מוצרי מיצוי קנאביס רפואי מתקדם על ידי מתחריה**

של קבוצת קנאשור : לפרטים אודות התחרות ראה סעיף 24 להלן. פיתוח מוצרי מיצוי קנאביס רפואי מתקדמים על ידי מתחריה של קבוצת קנאשור, אשר יהוו תחליף נאות ו/או מתקדם יותר למוצרי החברה, עלול לנגוס בחלקה של קבוצת קנאשור בשווקי היעד אליהם תפנה.

41.2.3. **שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית :** הפצת מוצרי

החברה כפופה לתקנים שונים, מקומיים ובינלאומיים. שינוי בסביבה הרגולטורית ביחס למוצרי קבוצת קנאשור, לרבות שינוי ו/או אי עמידת קבוצת קנאשור בתנאי האסדרה האמורה עשוי להטיל מגבלות שונות על פעילות קבוצת קנאשור, לרבות על מתן אישורים בעתיד לשיווק והפצת מוצריה, ככל שיוסדר הייצוא מישראל.

41.2.4. **תחרות בשוק הקנאביס הרפואי בישראל :** להערכת החברה, צפוי

בשנים הקרובות גידול משמעותי במספר המטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי בישראל. יחד עם זאת, להערכת החברה, עשויה התחרות בתחום לגדול באופן משמעותי לאור כמות השחקנים הפעילים בתחום וכן הייבוא המשמעותי של מוצרי קנאביס רפואי לישראל. נכון למועד הדו"ח התקופתי, אין ביכולת החברה להעריך את יכולתה להתמודד בהצלחה למול המתחרים בשוק.

41.2.5. **זעת הקהל ביחס לגידול ושימוש במוצרי קנאביס :** נכון למועד

פרסום הדו"ח התקופתי, הדעות כלפי קנאביס בארץ ובעולם עדיין חלוקות. אין כל ודאות שהתנגדות כזו או אחרת לא תוביל לפגיעה בעסקי הפעילות בארץ או בחו"ל.

41.2.6. **מחיר הקנאביס בעולם :** מחיר השוק של קנאביס לשימוש רפואי

משתנה באופן תדיר ומחירו שונה בין כל מדינה ומדינה. לאור האמור, אין ביכולת 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.

41.2.7. **מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים :** צמח הקנאביס, כמו כל

צמח, חשוף למחלות או מגיפות. יצוין כי מכיוון שבכוונת החברה לגדל בגידולי Indoor לפי תקן IMC-GAP, להערכת החברה, הסיכון למחלות ומגיפות יהיה בר ניהול ונמוך יותר מגידול

41.2.8. התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס

לשימוש רפואי בישראל: קיימות במדינת ישראל מספר התוויות אשר יכולות להקנות למטופלים קנאביס לשימוש רפואי. ההתוויות נקבעות על ידי ועדת ההתוויות של משרד הבריאות, אשר מתכנסת מעת לעת. ועדה זו מוסמכת להוסיף ולצמצם התוויות בהתאם לשיקול דעתה, וייתכן כי צמצום ההתוויות יקטין את היקף המטופלים אשר ירכשו את מוצרי החברה לכשתחל במכירות.

41.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

41.3.1. חוסר ודאות בנוגע לקבלת אישור ייצוא קנאביס רפואי מישראל:

לפרטים אודות הרגולציה בקשר עם הייצוא, ראה סעיף 9.4 לעיל. על אף שלקבוצה אושר ייצור מוצריה לצרפת במסגרת תוכנית הפיילוט לקראת אסדרת תחום הקנאביס הרפואי בצרפת⁵⁴, אישור ייצוא הינו פרטני לכל מקרה ועל כן הקבוצה עשויה שלא לקבל אישור ייצור למוצרים נוספים. מעבר לכך, גם אם ממשלת ישראל תאפשר לקבוצת קנאשור לייצא מוצרי קנאביס, ייתכן והקבוצה תיתקל בקשיים אחרים לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר אליהן קבוצת קנאשור תהיה מעוניינת לייצא.

41.3.2. אי קבלת היתרי יבוא ממדינות זרות: ראה סעיף 41.2.1 לעיל.

41.3.3. ביקוש למוצרי קבוצת קנאשור ומחיריהם: אין ודאות כי

למוצרים אותם תייצר קבוצת קנאשור יהיה ביקוש המצדיק את ייצורם והפצתם של המוצר.

41.3.4. אי חידוש שכירות במבני קבוצת קנאשור: כמפורט בסעיף 26.1

לעיל, בקשר עם הסכם השכירות ביחס לקרקעות עליהן בנויים המבנים אשר משמשים למתקן הייצור ולמתקן הריבוי והגידול, במידה ולא תחודש השכירות ביחס לקרקע בעוד כ- 3 ו- 6 שנים, בהתאמה, על קבוצת קנאשור יהיה להעתיק את פעילותה, דבר העלול לגרום לה הוצאות כספיות משמעותיות.

41.3.5. כוח אדם מקצועי: הצלחת קבוצת קנאשור תלויה רבות ביכולתה

לגייס ולפתח כוח אדם מקצועי. אי יכולתה של קבוצת קנאשור לגייס כוח אדם כאמור ו/או לשמר עובדים, עלול לפגוע באופן מהותי בביצועיה. יצוין כי לא פשוט לאתר עובדים שיתאימו לעבוד בתחום הקנאביס הרפואי מפני שאלו צריכים לעמוד בדרישות

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 9 בדצמבר 2020 ו- 26 בינואר (מספרי אסמכתא: 2020-01-133698 ו- 2021-01-011259 בהתאמה).

האסדרה החדשה.

41.3.6. **מקורות מימון והשקעה** : המשך פעילותה של קבוצת קנאשור תלוי

ביכולתה לגייס כספים בעתיד על מנת להמשיך ולפתח את פעילותה. אין כל וודאות שקבוצת קנאשור תצליח בגיוס כספים אלה. גורם סיכון זה פחות מהותי בטווח הקצר, אך עשוי להיות מהותי בטווח הזמן הארוך יותר במידה וקבוצת קנאשור תחליט להרחיב את הפעילות באופן משמעותי.

41.3.7. **התקשרות עם שותפים ו/או ספקים ו/או לקוחות אסטרטגיים** :

הצלחת קבוצת קנאשור תלויה במידה רבה ביכולתה להתקשר עם שותפים ו/או ספקים ו/או לקוחות אסטרטגיים לצורכי שיווק ומכירת מוצריה ובעתיד אף לצורכי מחקר ופיתוח. אי יכולתה של קבוצת קנאשור לבחור בשותפים ו/או ספקים ו/או לקוחות מתאימים עלול לפגוע בביצועיה של קבוצת קנאשור וביכולתה לפתח מוצרים.

41.3.8. **אבטחת מתקני החברה** : מתקניה של החברה, בהם מחזיקה

החברה בחומר מסוג סם מסוכן, עשויה להיות מוקד לפריצות על ידי גורמים עוינים. לאור האמור, החברה מיישמת את עמידה בתקן האבטחה הנדרש על ידי היק"ר (IMC-GSP).

להלן טבלה המתארת את מידת ההשפעה של כל אחד מגורמי הסיכון על החברה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			גורמי סיכון מאקרו כלכליים
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
+			מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי
	+		עלייה במחירי תשומות
	+		תנודות שער חליפין
	+		סיכון רגולטורי משפטי
+			זהות ישראלית
+			מגיפות (לרבות נגיף הקורונה)
+			אירועי סייבר ואבטחת מידע
			גורמי סיכון ענפיים
	+		אי קבלת היתרי יבוא במדינות זרות
+			פיתוח וייצור מוצרי מיצוי קנאביס רפואי מתקדם על ידי מתחריה של קבוצת קנאשור
+			שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית
+			תחרות בשוק הקנאביס הרפואי בישראל
+			דעת הקהל ביחס לגידול ושימוש במוצרי קנאביס

	+		מחיר הקנאביס בעולם
		+	מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים
	+		היתרי יבוא במדינות זרות
		+	התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל
			גורמי סיכון ייחודיים לחברה
+			חוסר ודאות בנוגע לקבלת אישור ייצוא קנאביס רפואי מישראל
	+		אי קבלת היתרי יבוא ממדינות זרות
+			ביקוש למוצרי קבוצת קנאשור ומחיריהם
		+	אי חידוש שכירות במבני קבוצת קנאשור
	+		כח אדם מקצועי
+			מקורות מימון והשקעה
+			התקשרות עם שותפים ו/או ספקים ו/או לקוחות אסטרטגיים
	+		כישלון בפיתוח המוצר ו/או אי עמידה בלוחות הזמנים המתוכננים
		+	אבטחת מתקני החברה



קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "החברה" או "התאגיד") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון על מצב עסקי החברה, לרבות מצב עסקי חברת קנאשור בע"מ, חברת בת המוחזקת באופן מלא (100%) על ידי החברה (להלן: "קנאשור") וחברות הבנות של קנאשור (קנאשור אגרו בע"מ, קנאשור תעשיות בע"מ, קנאשור הפצה בע"מ וקנאשור פארמסי בע"מ) (להלן ביחד: "קבוצת קנאשור" או "הקבוצה") נכון ליום 31 בדצמבר 2020, והתוצאות הכספיות המאוחדות של הקבוצה, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "תקופת הביניים"), ולתקופה מצטברת של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "מועד דוח הדירקטוריון" או "מועד הדוח").

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

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 החל מהדוח התקופתי לשנת 2013.

ביום 24 באפריל 2017 החליט דירקטוריון החברה כי החל מתקופת הדיווח שתחילתה ביום 1 בינואר 2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית, זאת בהתאם לתקנה 15 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 0044268-01-2017).

ביום 3 בספטמבר 2020 צורפה מניית החברה למדדים: ת"א-ביומד, ת"א גלובל-בלוטק, ת"א-צמיחה ות"א-AllShare. כמו כן, החל מיום 1 בנובמבר 2020, שונה הסיווג הענפי של החברה לענף ביומד-תת ענף קנאביס.

עדכון בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה

בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה (Covid-19) בסין אשר תוך זמן קצר התפשט למדינות נוספות בעולם והוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף, והצעדים השונים בהם נקטו ונוקטות מדינות רבות בניסיון לבלום את התפשטותו, הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. הצעדים האמורים משליכים על הפעילות הכלכלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים. הערכת החברה היא שמשבר זה מייצר הזדמנויות עבור התפתחות מערכת החברה ומוצריה.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. כאשר במגזרים מסוימים ניכרת השפעה כלכלית שלילית משמעותית של התפרצות זו, אך ההשלכות הכלכליות השליליות צפויות להתרחב למגזרים נוספים ולהביא לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה, בעולם ובישראל.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה בפעילותה הריבוי, גידול וייצור ללא מגבלה, כמו כן בצעה החברה התאמה לשיטות העבודה והפעולה במתקני החברה, על מנת לאפשר עבודה רציפה ובמשך התקופה לא נוצרה מגבלה אשר השפיעה על פעילות עובדיה לרבות מגבלה על הגעתם לאתר החברה לשם קיום פעילות יצרנית. בנוסף, פעילות ההפצה לבתי המרקחת לא נפגעה. בתי המרקחת, אשר משווקים את מוצרי החברה למטופלים, המשיכו בפעילות סדירה ולא חלה מגבלה מהותית על הגעת מטופלים לבתי המרקחת לאורך תקופת המשבר.

נכון למועד הדוח, ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כזניחות, והחברה מעריכה כי השפעת משבר הקורונה לא תשפיע על המשך פעילותה. יחד עם זאת, החברה עוקבת אחר התפתחות המשבר ובוחנת את השפעתו על הכלכלה המקומית והעולמית, לרבות היווצרות מיתון עולמי, ותפעל על מנת להתאים פעילותה להשלכות של אירועים כאלו ככל שייווצרו.

לפרטים נוספים ראה גורמי הסיכון שבסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. בפרק א' לדוח התקופתי.

א. הסברי הדירקטוריון ביחס למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

מבוא

1.1. החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית, ביום 22 בפברואר 1970, וביום 1 בנובמבר 1982 הפכה לחברה ציבורית ומאז רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 17 בדצמבר 2018, עם השלמת עסקת המיזוג שונה שם החברה לשמה הנוכחי קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "עסקת המיזוג"). לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג סעיף 2.1 בפרק א' לדוח התקופתי של שנת 2019.

1.2. החברה נסחרת תחת סיווג ענפי של ביומד-פארמה.

1.3. נכון למועד פרסום דוח הדירקטוריון, מחזיקה חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ, בעלת השליטה בחברה, המוחזקת בשרשור על ידי ה"ה ניר פלס ושמעון בר קמה (להלן: "בעלת השליטה") בשיעור של כ- 48.51 מהון המניות המונפק והנפרע בחברה.

תיאור עסקי קבוצת קנאשור

1.4. קבוצת קנאשור הוקמה במהלך שנת 2016, במטרה להיות ספק בינלאומי מוביל של מוצרי קנאביס רפואי ותכשירים רפואיים חדשניים ואיכותיים מבוססי קנאבינואידים, לטיפול במגוון רחב של התוויות רפואיות.

1.5. לצורך כך וכמפורט להלן, החברה פועלת בכלל שרשרת הערך של תחום הקנאביס הרפואי, החל בריבוי וגידול בתנאי Indoor (תנאים מבוקרים) בשיטת גידול אירופונית, עיבוד, ייצור ואריזת מוצרי הקנאביס הרפואי. החברה משווקת ומוכרת את מוצריה, בהתאם לאישורים הרגולטוריים שברשותה, למטופלים המחזיקים ברישיונות שימוש קנאביס רפואי, באמצעות כ- 120 בתי מרקחת ומפיצים מורשים בתקן IMC-GDP. בנוסף, החברה פועלת למחקר ופיתוח של מוצרים פארמצבטיים, מבוססי קנאביס רפואי.

1.6. החברה מייצרת מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי ותכשירים רפואיים חדשים ויעילים מבוססי קנאבינואידים, באיכות גבוהה, במטרה לספק למטופלים תרופה יעילה, בטוחה והדירה, זאת על ידי הפעלת מערך הכולל: גידול Indoor בתנאים מבוקרים (המאפשר אופטימיזציה וניטור של פרמטרים המשקיעים על הגידול, מבטיח גידול של צמח קנאביס רפואי, אחיד, נקי מוירוסים ובטוח לשימוש רפואי) והשבחת זנים מבוססת טכנולוגיה חקלאית מתקדמת.

לפירוט אודות תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 5 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.7. נכון למועד פרסום דוח הדירקטוריון, החברה מוכרת מוצריה לכ- 120 בתי מרקחת בישראל, וכן מפיצה מוצריה לרשת סופר פארם, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה הרשת הגדולה בישראל לבתי מרקחת מאושרים למכירת קנאביס רפואי.

1.8. במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, גייסה החברה הון בסך של כ- 13,707 אלפי ש"ח מהצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף של מניות וכתבי אופציה (סדרה 6) סחירים של החברה, סך של כ- 7 אלפי ש"ח ממימוש כתבי אופציה סחירים של החברה, והון בסך של כ- 9,888 אלפי ש"ח מהצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף של מניות וכתבי אופציה (סדרה 8) סחירים של החברה.

לפרטים אודות גיוסי ההון שביצעה החברה בתקופת הדוח, ראה סעיף 6 בפרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראה סעיף ד.1 להלן.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח התקופתי - מידע

כאמור מובא על דרך ההפניה

2.1. ביום 6 בינואר 2021, פרסמה החברה תוצאות הנפקה בדרך של הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף, של 10,748,400 מניות רגילות של החברה ו- 5,374,200 כתבי אופציה (סדרה 8) סחירים הניתנים למימוש ל- 5,374,200 מניות רגילות של החברה, בתמורה מיידית (ברוטו) של כ- 9,888 אלפי ש"ח, ובתמורה עתידית (בהנחה שימומשו כלל כתבי האופציה (סדרה 8) למניות) של כ- 5,911 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מימים 5 בינואר 2021 ו- 6 בינואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-001941 ו- 2021-01-002676, בהתאמה).

2.2. ביום 5 בינואר 2021, פרסמה החברה עדכון עסקי תמציתי וולונטרי על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001980).

2.3. כמו כן, ביום 7 בינואר 2021, הודיעה החברה כי בעלת השליטה פנתה לחברה והביעה נכונותה להשקיע 4 מיליון שח בתנאים דומים לתנאי ההנפקה, לאחר שהצעתם להזמנת יחידות במסגרת ההנפקה לציבור לא התקבלה בשל המחיר שנקבע ליחידה.

בעקבות כך, ביום 17 בינואר 2021, פרסמה החברה זימון אסיפה ודוח הצעה פרטית מהותית לבעלת השליטה של כ- 4,347,800 מניות וכן

2,173,900 כתבי אופציה (סדרה 8) סחירים הניתנים למימוש ל-
2,173,900 מניות רגילות של החברה, בתמורה מיידית (ברוטו) של
3,999,976 ש"ח (ותמורה עתידית של 2,391,290, בהנחה של מימוש
כלל האופציות כמפורט לעיל).

כמו כן, ביום 4 בפברואר 2021, הודיעה החברה כי התמורה שתקבל
בחברה מגיוס הון מבעלת השליטה, ככל שיאושר על ידי בעלי
המניות, תשמש את החברה להגדלת יכולות הייצור בתחום גידול ה-
Indoor של החברה.

על אף האמור לעיל, ביום 17 בפברואר 2021, הודיעה החברה כי לאור
עסקה אסטרטגית שהובאה בפני החברה ולצורך בחינת ההזדמנות
על ידי החברה, נדחית האסיפה עד ליום 4 באפריל 2021.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מימים 17 בינואר 2021, 4
בפברואר 2021 ו- 17 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-
002799, 2021-01-007455, 2021-01-014215 ו- 2021-01-020164,
בהתאמה).

2.4 ביום 18 בינואר 2021, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם רישיון
בלעדי למסחור כלל עולמי עם חברת LIPIDOR AB, חברת פיתוח
פארמצבטי משבדיה (להלן: "ליפידור"), מפתחת ובעלת טכנולוגיית
AKVANO® למתן טופיקלי (שימוש חיצוני על גבי העור) (להלן:
"הטכנולוגיה"), לשם פיתוח ומסחור של מוצרי קנאביס רפואי
ייחודי וכן מוצרי CBD באמצעות תכשיר המאפשר מגע ממושך
והחדרה של החומר הפעיל לעור (להלן: "המוצר").

בכוונת החברה לשווק את המוצרים, לאחר השלמת הפיתוח, ראשית
בישראל כמוצרי קנאביס רפואי תחת הרגולציה הישראלית לקנאביס
הרפואי, וכן בעולם, כאשר מוצרי הקנאביס ישווקו תחת הרגולציה
המתאימה במדינות השונות. בנוסף, בכוונת החברה לשווק מוצרי
CBD ללא מרשם (over the counter) במדינות בהן הרגולציה
תתמוך בכך.

במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש
עולמי בטכנולוגיה למחקר ופיתוח, ייצור, שיווק, מכירה, ייצוא
וייבוא של המוצר אשר יפותח על ידי החברה וכן אפשרות להעניק
רישיונות משנה כפי שיידרש (להלן: "הרישיון לטכנולוגיה").
הרישיון לטכנולוגיה תקף עבור 4 התוויות רפואיות (למעט חריגים
המפורטים בהסכם) הקשורות לטיפול בעור, הכוללות כאב,
דרמטיטיס, פסוריאזיס וריפוי פצעים (להלן: "ההתוויות
הרפואיות").

בתום 12 חודשים תודיע החברה לליפידור על בחירת 2 מתוך 4 ההתוויות הרפואיות, לגביהן תישאר הבלעדיות (להלן: "ההתוויות הנבחרות"). הרישיון לטכנולוגיה לגבי 2 ההתוויות הרפואיות הנותרות יישאר על בסיס לא בלעדי.

בתמורה לשימוש החברה ברישיון לטכנולוגיה, תעניק החברה לליפידור: (1) תמלוגים בשיעור של 15% מהמכירות נטו של המוצר ל-2 ההתוויות הנבחרות, ו-10% מהמכירות נטו של המוצר ל-2 ההתוויות האחרות; וכן (2) בכפוף להגעה ליעד מכירות מצטבר של 1 מיליון דולר של המוצרים אשר יפותחו על בסיס הטכנולוגיה, יוקצו לליפידור מניות החברה בשיעור של 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, אך בכל מקרה לא מעבר לכמות המשקפת סך של 350,000 יורו, או תשלום של הסך האמור במזומן, בהתאם לשיקול דעתה של החברה.

במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש עולמי בקניין רוחני בר רישום (Patentable) אשר הינו שילוב בין הטכנולוגיה לבין הקנאביס הרפואי (להלן: "הקניין הרוחני החדש"), עבור כל התוויה רפואית קיימת (לרבות ההתוויות הרפואיות כהגדרתן לעיל, למעט חריגים כמפורט בהסכם).

ככל שליפידור תעשה שימוש בקניין הרוחני החדש, תעניק ליפידור לחברה 10% מהמכירות נטו אשר ינבעו מן הקניין הרוחני החדש. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 18 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-007228).

2.5 ביום 19 בינואר 2021, הודיעה החברה כי חתמה עם קנערה בע"מ על תיקון להסכם בהסכם לרכישת תפרחות קנאביס רפואי - Indoor בהתאם לתקן GAP-IMC מחוות גידול ה-Indoor, קנערה (להלן בס"ק זה: "ההסכם המקורי"), במסגרתו הורחבה הכמות השנתית המינימאלית של תפרחות קנאביס רפואי שהחברה תהיה רשאית לרכוש מקנערה, למכירה במותגי קנאשור, ובקטגוריית T20C4 בלבד (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

כמו כן, התקשרו הצדדים בהסכם לשירותי אריזה, במסגרתו החברה תספק לקנערה שירותי אריזה של תפרחות קנאביס רפואי אשר ישווקו תחת המותג של קנערה (להלן: "הסכם שירותי אריזה"), והכל במסגרת רצון לשיתוף פעולה ארוך טווח בין הצדדים וכפי שיפורט להלן.

הסכם רכישת התוצרת

במהלך תקופת ההתקשרות, קנערה תאפשר לקנאשור לרכוש

מקנערה תפרחות קנאביס רפואי (להלן: "התוצרת"), בהיקף של יפחת מ- 1,500 ק"ג (להלן: "ההיקף המינימום"), בהתאם להזמנות רכש שתעביר קנאשור לקנערה מעת לעת בהתאם אשר נקבע בהסכם, הקובע זכות סירוב ראשון לקנאשור על רכישת התוצרת הזמינה לאספקה בחציון העוקב ועד להיקף המינימום.

התוצרת הינה תפרחות הקנאביס רפואי, בקטגוריית T20C4 אשר גודלו בתנאי Indoor.

הסכם שירותי אריזה

החברה תספק לקנערה שירותי אריזה עבור תוצרת קנערה בהתאם לתקן GMP-IMC (להלן: "המוצרים") בתמורה לתשלום בהיקף מינימאלי של כ- 1,200 אלפי ש"ח במשך תקופת ההסכם.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-008118).

2.6. ביום 26 בינואר 2021, הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח מיום 9 בדצמבר 2019 אודות ייצוא ראשון של שמני קנאביס רפואי לצרפת לצורך הגשת מועמדות למכרז להשתתפות בתוכנית פיילוט להסדרת תחום הקנאביס הרפואי בצרפת, נודע לחברה כי שלא תימנה על החברות המשתתפות בפיילוט כאמור. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מימים 9 בדצמבר 2020 ו- 26 בינואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2020-01-133698 ו- 2021-01-011259, בהתאמה).

2.7. ביום 4 בפברואר 2021, הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח המיידי שפרסמה ביום 15 בנובמבר 2020, בקשר עם קבלת הלוואה מזכה מבעלת השליטה בסך של עד 4 מיליון ש"ח אשר מועד פרעון ההלוואה המזכה נקבע ליום 12 בפברואר 2021, בהתאם להסכמות בין בעלי השליטה לבין החברה, מועד פרעון ההלוואה המזכה ידחה עד ליום 12 ביולי 2021. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-014215).

2.8. ביום 2 במרץ 2021, הודיעה החברה כי התקשרה חברת קנאשור בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, עם סנא פארם, בעל בית מרקחת בעל רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי (להלן בס"ק זה: "הרוכשת"), בהסכם למכירת מוצרי החברה (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

במסגרת ההסכם, התחייבה הרוכשת לרכוש מהחברה מוצרים בכמות מינימלית, כך שבכל עת במהלך תקופת ההסכם, כמפורט להלן, לא תפחת כמות מוצרי החברה העומדים למכירה אצל הרוכשת מהיקף של חמישה (5) ק"ג מוצרים בעלי חיי מדף תקינים למכירה,

המהווים כשליש (1/3) מהמוצרים בהם מחזיק בית המרקחת בכספת (להלן בס"ק זה: "**הכמות המינימלית**"), בהתאם למחירון ירפ"א בתוקף בעת אישור החברה כי ההזמנה מחייבת. בנוסף, ישתפו הצדדים פעולה בהקמת מערך הזמנות (call center) ומשלוחים עד לבית הלקוח.

להערכת החברה, ההתקשרות בהסכם כאמור תאפשר לחברה להגשים את יעדי הרחבת מערך ההפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה עד לבית הלקוח ובהתאם, הגדלת היקף הכנסותיה.

הערכת החברה בדבר הגדלת היקף הכנסותיה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטה, לרבות עמידת הרוכשת בהתחייבויותיה לכמות המינימלית. לאור האמור, הערכת החברה יכולה להתממש באופן שונה מהותית ו/או לא להתממש כלל.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 2 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025143).

2.9. ביום 30 במרץ 2021, הודיעה החברה כי התקשרה עם חברת קנדוק בע"מ (להלן: "**קנדוק**"), שהינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של אינטרקור בע"מ¹, בהסכם ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי, מתפרחות צמח הקנאביס הרפואי המגודל על ידי קנדוק (להלן בס"ק זה: "**ההסכם הייצור**").

במסגרת ההסכם הייצור תעניק החברה לקנדוק שירותי ייצור ואריזה על פי תקן IMC-GMP של מוצרי קנאביס רפואי (שמינים ותפרחות) המבוססים על מוצרי הקנאביס של קנדוק. הייצור יעשה בהתאם לתוכנית ייצור רבעונית שתיקבע על ידי הצדדים.

החברה צופה כי ההתקשרות בהסכם הייצור תגדיל משמעותית את נפח הפעילות של החברה במתקן הייצור. לחברה לקוחות נוספים בתחום שירותי הייצור והאריזה (Contract manufacturing), ופעילות זו מתבצעת בנוסף לייצור מותגי החברה Cannassure Indoor ו-Cannassure Select.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-050046).

2.10. לפרטים אודות מצבת הון ומרשם ניירות הערך של החברה, ראה

¹ חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא :
2021-01-003354). מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

2.11. לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראה
דיווח מיידי של החברה מיום 3 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא :
2020-01-088711). מידע כאמור מובא על דרך ההפניה.

2.12. לפרטים אודות מצבת הנהלה ונושאי משרה בכירה ראה דיווח מיידי
של החברה מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-053094).

ב. המצב הכספי של החברה

תמצית דוחות רווח והפסד לתקופת הדוח- באלפי ש"ח :

הסברי החברה	31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) % מסך המאזן	31 בדצמבר 2020 (באלפי ש"ח) % מסך המאזן	
נכסים			
הקיטון בנכסים השוטפים נכון למועד הדו"ח לעומת המועד המקביל אשתקד, נובע מקיטון ביתרת מוזמנים ושווה מזומנים בסך של 9,378 אלפי ש"ח, במקביל לעלייה ביתרת הלקוחות בסך 637 אלפי ש"ח, ביתרת חייבים ויתרות חובה בסך של כ- 754 אלפי ש"ח- בעיקר גידול בהוצאות מראש בסך של כ- 458 אלפי ש"ח ומוסדות בסך של כ- 311 אלפי ש"ח, בנכס ביולוגי בסך 284 אלפי ש"ח, במלאי בסך של כ- 2,962 אלפי ש"ח וכתוצאה מהשקעה בפעילות שוטפת.	10,686 32%	5,945 21%	נכסים שוטפים
הקיטון ביתרת הנכסים הלא שוטפים נכון למועד הדו"ח לעומת המועד המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהוצאות פחת בגין רכוש קבוע ונכס זכות שימוש של כ- 5,723 אלפי ש"ח. סכום זה מקוזז בגידול בעיקר ברכוש קבוע בסך של כ- 4,171 אלפי ש"ח.	23,107 68%	21,740 79%	נכסים לא שוטפים
	33,793	27,685	סה"כ נכסים
הגידול בהתחייבויות השוטפות נכון למועד הדו"ח לעומת המועד המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מלקיחת הלוואה מבנק בסך של כ- 1,311 אלפי ש"ח, גידול ביתרת ספקים ונותני שירות, לאור גידול בפעילותה של החברה ובשל ההשקעה ברכוש קבוע, בסך של כ- 1,356 אלפי ש"ח, גידול ביתרת זכאים ויתרות זכות בסך של כ- 495 אלפי ש"ח- בעיקר עובדים ומוסדות בגין עובדים של כ- 470 אלפי ש"ח וגידול ביתרת צדדים קשורים (סולבר מוצרי חלבון בע"מ, חברה אחות של החברה) בסך של כ- 4,586 אלפי ש"ח בעיקר בשל נטילת הלוואות מבעלת השליטה.	5,670 17%	13,446 49%	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הבלתי שוטפות של החברה נובע בעיקרו מקיטון התחייבויות חכירה בסך של כ- 1,620 אלפי ש"ח.	4,707 14%	3,225 12%	התחייבויות בלתי שוטפות
	10,377	16,671	סה"כ התחייבויות
הגידול בהון העצמי למועד הדו"ח לעומת המועד המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מגיוסי הון באמצעות הנפקות שביצעה החברה כמפורט בסעיף א.1.7 לעיל, מעלות הקצאת אופציות לעובדים ונותני שירותים בסך של 2,518 אלפי ש"ח וכן מקרן הון בגין עסקת רכש חליפין בסך של כ- 490 אלפי ש"ח.	65,484	81,619	הון מניות נפרע וקרנות הון
הגידול ביתרת ההפסד נובע מההפסד לתקופה.	(42,068)	(70,605)	יתרת הפסד
	23,416	11,014	סה"כ הון

הסברי החברה	2018	2019	2020	
הגידול בהכנסות ממכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מתחילת שיווק והפצת מוצרי החברה לראשונה במהלך חודש מאי 2020.	-	-	3,497	הכנסות ממכירות
הגידול בעלות המכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מרכישת חומר גלם, רכישת ציוד וחומרי מעבדה, הוצאות שכר ונלוות לשכר, הוצאות אבטחה וכן הוצאות פחת והפחתות, בקיזוז שינויים במלאי חומר גלם ומלאי תוצרת גמורה וזאת לאחר שהחברה החלה בפעילות ייצור מסחרית בתחילת אפריל 2020.	-	-	17,394	עלות המכר
	-	-	14,437	הפסד גולמי לפני השפעת השינויים בשווי הוגן
ההוצאה נובעת משינוי בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים של החברה.	-	-	(18)	שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
			14,455	הפסד גולמי
הקיטון בהוצאות המו"פ בתקופת הדו"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות שכר, הוצאות פחת והפחתות, הוצאות אחזקה ואנרגיה, זאת בשל שיוך הוצאות אלו להוצאות פיתוח עד לתקופה בה החברה החלה בפעילות ייצור מסחרית (בתחילת חודש אפריל 2020). הגידול בהוצאות המו"פ בשנת 2019 לעומת שנת 2018, נובע בעיקרו מגידול בהוצאות שכר, אופציות לעובדים, הוצאות פחת והפחתות, חומרים, ציוד ותשלום לנותני שירותים.	1,996	9,119	6,215	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות שיווק, הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון הוצאות תשלום מבוסס מניות והוצאות יעוץ ושירותים מקצועיים, בקיזוז גידול בהוצאות השכר. הקיטון בהוצאות שיווק, הנהלה וכלליות בשנת 2019 לעומת שנת 2018, נובע מגידול בעלויות שכר כתוצאה מגיוס עובדים ותשלומים לנותני שירותים במהלך תקופת הדו"ח, בקיזוז קיטון (בהשוואה לשנת 2018) בהוצאות שכללו בין היתר, הפחתת תשלום אופציות להדסה מדיקל (לאור ביטול האופציות כתוצאה מהשלמת עסקת המיזוג), עלויות חד פעמיות בקשר עם עסקת המיזוג והענקת תגמול הוני לעובדים ולנותני שירות.	12,732	7,483	7,323	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
הוצאות רישום למסחר מהטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג "רכישה במהופך". לפרטים נוספים ראה ביאורים ג' ו- ג'2 לדוחות הכספיים של החברה המצ"ב בפרק ג' לדו"ח התקופתי לשנת 2018.	9,737	-	-	הוצאות רישום למסחר
	24,465	16,602	27,993	הפסד מפעולות רגילות
הוצאות המימון בתקופת הדוח כללו בעיקר הוצאות מימון הצעת רכש חליפין בסך של כ- 490 אלפי ש"ח. הוצאות אלה מקוזזות עם הכנסות הפרשי השער בגין יישום IFRS16 בסך של כ-314 אלפי ש"ח בשל הירידה בשער הדולר. הגידול בהוצאות המימון, נטו בשנת 2019 לעומת שנת 2018 נבע בעיקר מגידול בריבית בגין התחייבות לתשלומי חכירה בסך של 378 אלפי ש"ח.	(106)	402	544	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	24,359	17,004	28,537	הפסד לתקופה
	0.96	0.32	0.43	הפסד בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

	25,282,258	53,848,147	67,008,031	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד הבסיסי למניה
--	------------	------------	------------	--

ג. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

2020			
סה"כ	חציון 2 (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020) (באלפי ש"ח)	חציון 1 (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020) (באלפי ש"ח)	
3,497	3,252	245	הכנסות ממכירות
17,934	14,635	3,299	עלות המכר
14,437	11,383	3,054	הפסד גולמי לפני התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
18	(52)	70	שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
14,455	11,331	3,124	הפסד גולמי
6,215	626	5,589	הוצאות מחקר ופיתוח
7,323	3,501	3,822	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
27,993	15,458	12,535	הפסד מפעולות רגילות
375	307	68	הכנסות מימון
919	176	743	הוצאות מימון
28,537	15,327	13,210	הפסד לתקופה
0.43	0.21	0.25	הפסד למניה בסיסי ומדולל (ש"ח)
67,008,031	72,071,962	53,848,147	הממוצע המשוקלל של מספר המניות שישמשו בחישוב ההפסד הבסיסי למניה

ד. מקורות מימון ותזרים המזומנים

הסברי החברה	2018	2019	2020	
הגידול בתזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהפסד לתקופה. הגידול בתזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בשנת 2019 לעומת שנת 2018, נובע מקיטון בהפסד לתקופה ומנגד מקיטון בהוצאות תשלום מבוסס מניות, הוצאות רישום למסחר משנת 2018, וכן מעלייה ביתרת הספקים ומנגד מעליה בהוצאות הפחת והפחתות וירידה ביתרת הזכאים ויתרות זכות.	(3,501)	(12,157)	(20,822)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
הקיטון בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע קיטון בהשקעה ברכוש קבוע בסך של 8,297 אלפי ש"ח אשר מקווצת בחלקה ממימוש נכסים פיננסיים בשנת 2019 בסך של כ- 2,711 אלפי ש"ח. הגידול בתזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2019 לעומת שנת 2018, נובע מגידול בהשקעה ברכוש קבוע, ומנגד מקיטון בתמורה אשר התקבלה ממימוש נכסים פיננסיים.	(3,643)	(9,788)	(4,196)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח, נבע מגיוסי הון שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח כמפורט בסעיף 1.7 לעיל, מקבלת הלוואות נטו בסך של כ- 4,311 אלפי ש"ח מבנקים ובעלת שליטה (לפרטים ראה סעיף 1 להלן). הגידול מתקזז בשל תמורה ממימוש אופציות בסך של כ- 5,850 אלפי ש"ח (לפרטים ראה סעיף 6.1 בפרק א' לדוח התקופתי) וכן תמורה מהנפקת זכויות בסך של כ- 6,932 אלפי ש"ח בשנת 2019. תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2018, נבע בעיקר מגיוס הון בסך של כ- 17,500 אלפי ש"ח וכן סך של כ- 7,927 אלפי ש"ח ממזומנים שהיו בחברה במועד השלמת עסקת המיזוג.	25,494	13,620	15,640	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	18,350	10,025	647	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1. מקורות מימון ונזילות

- 1.1. במהלך תקופת הדוח, החברה מימנה את פעילותה בעיקר באמצעות מזומנים שהתקבלו מגיוסי הון של החברה בדרך של הצעה לציבור, ממימוש כתבי אופציה סחירים על ידי בעלי המניות בחברה, מהלוואה מזכה מבעלת השליטה ומהלוואה מתאגיד בנקאי, בסך כולל של כ- 17,418 אלפי ש"ח.
- לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון ומימוש כתבי אופציה סחירים, ראה סעיף 6.1 בפרק א' לדוח התקופתי.
- לפרטים נוספים אודות הלוואה מזכה מבעלת השליטה והלוואה מתאגיד בנקאי, ראה סעיף 34 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. כמו כן, ביחס לפעילות המחקר והפיתוח של החברה, החברה קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט לפיתוח שיטות מיצוי הדירות וחדשניות לייצור תמציות קנאביס רפואי, בתקציב מאושר של עד 2,074,549 ש"ח, בשיעור השתתפות של 50% מהוצאות הפיתוח. החברה אף קיבלה אישור מהרשות לחדשנות למימון פרויקט פיתוח בהיקף של עד 750 אלפי ש"ח, לפיתוח תכשיר רפואי לטיפול בהפרעות דלקתיות על גבי העור- לרבות נגעים פסוריאטיים, שמתאפשר לאור התקשרות החברה עם ליפידור. לפרטים נוספים ראה סעיף 27 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3. נכון למועד הדוח, היו לחברה אמצעים נזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים) בסך של כ- 647 אלפי ש"ח, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 בו היה סך של 10,025 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה פרק ג' לדוח התקופתי.

1.4. החברה מעריכה כי ב- 12 החודשים הקרובים, תידרש לגייס מקורות כספיים נוספים ליישום יעדי החברה כמפורט בסעיף 40 בפרק א' לדוח התקופתי.

הערכת החברה בעניין הצורך בגיוס מקורות כספיים נוספים, המובאת בסעיף זה לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. שינויים בהשקעות הצפויות במחקר והפיתוח כמפורט לעיל, שיתופי פעולה בין החברה לגורמים חיצוניים (לרבות חוות גידול, מפיצים פוטנציאליים ובתי מרקחת) ושינוי בצפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

2. הפניית רואה החשבון המבקר בחוות הדעת

בדוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה מיום 31 במרץ 2021, ציין רואה החשבון כדלהלן:

"מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור: בביאור 10' לדוחות הכספיים באשר לנתונים פיננסיים העולים מהדוחות הכספיים. תוכניותיה של החברה להתמודדות עם מצבה, המפורטות בביאור כוללות, בין היתר, תמיכת בעלים במימון הפעילות השוטפת וגיוס הון בדרך של הנפקת מניות."

ה. היבטי ממשל תאגידי

3. גמול נושאי משרה בכירה

ביום 3 באוקטובר 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים אודות תנאי מדיניות התגמול של החברה ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בספטמבר 2018 ו- 4 באוקטובר 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-090741 ו-2018-01-092145, בהתאמה).

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 31 במרץ 2021, בה אושר הדוח התקופתי, בחן דירקטוריון החברה את תנאי התגמול של חמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה בשנת

2020, לרבות סבירותם של תנאי התגמול האמורים והקשר בינם לבין תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה בחברה בשנת 2020, והגיע למסקנה כי תנאי התגמול של אותם נושאי משרה בכירה בשנת 2020 תואמים את מדיניות התגמול של החברה, למעט ביחס ליו"ר הדירקטוריון מר עידו נחשתן, לפרטי התגמול של נושאי המשרה כאמור ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות פטור ושיפוי ראה תקנה 29א בפרק ד' לדוח התקופתי.

4. תרומות

על פי תקנון החברה, החברה רשאית לתרום סכום כסף סביר למטרה ראויה, וזאת על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון. נכון למועד דוח זה, החברה לא תרמה כספים.

5. דיווח בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך לפי סעיף 36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, נדרשת החברה לקבוע את המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, בהתאם להיקף פעילות החברה, תחום פעילותה ומורכבות פעילותה. ביום 11 באוקטובר 2015, קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינו אחד (1). יחד עם זאת, נכון למועד דוח הדירקטוריון מכהנים בחברה שלושה חברי דירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כדלקמן:

הגב' מירב דודק (דח"צ) – הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית בשל השכלתה וניסיונה התעסוקתי.

מר ניר פלס (דירקטור) – הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בשל השכלתו.

מר שמעון בר קמה (דירקטור) – הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בשל השכלתו.

לפרטים נוספים ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

6. דיווח בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח הדירקטוריון, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות). כמו כן, בחברה אין דירקטור בלתי תלוי.

7. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

החל מיום 26 ביוני 2019, רו"ח דניאל שפירא, ממשרד דניאל שפירא רואי חשבון הינו המבקר הפנימי של החברה. להלן גילוי בדבר זהות המבקר הפנימי:

7.1. **שם** - דניאל שפירא. המבקר הפנימי מונה לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו העשיר ולאחר פגישות שנערכו עמו והתרשמות בלתי אמצעית על ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת, ובהתאם להמלצת ועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 10 ביוני 2019. כישורים וכשירות לתפקיד- בוגר תואר ראשון בחשבונאות

וכלכלה באוניברסיטת בר אילן, מעניק שירותי ביקורת פנים לחברות ציבוריות ובפרט לחברות בתחום עיסוקה של החברה.

7.2. **תאריך תחילת כהונה** - 26 ביוני 2019.

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

7.4. **האם בעל עניין** - למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ולכן אינו בעל עניין בחברה, אינו קרוב של מי מבעלי העניין בחברה או של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: **"חוק הביקורת הפנימית"**) ולכן אינו ממלא מחוץ לחברה תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי של החברה. המבקר הפנימי אינו נושא משרה בחברה (מעבר לתפקידו כמבקר פנימי).

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

7.6. **הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד** - יו"ר הדירקטוריון.

7.7. **תכנית הביקורת והיקפה** - תכנית הביקורת השנתית על פיה פעל המבקר הפנימי במהלך שנת 2020 נקבעה ואושרה על ידי הדירקטוריון בהמלצת ועדת הביקורת תוך התחשבות במצבה של החברה וצמצום היקף פעילותה. תכנית הביקורת השנתית מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה ובהתאם לכך המבקר הפנימי רשאי להציע להחליף ו/או להוסיף נושא בכפוף לקבלת אישור ועדת הביקורת. היקף הביקורת לתקופת הדוח הסתכם בכ- 60 שעות. על פי הודעת המבקר הפנימי, מתבצעת הביקורת הפנימית בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי וליו"ר ועדת הביקורת.

7.8. **תכנית הביקורת לשנת 2020** - תכנית הביקורת השנתית בנושא שכר וכוח אדם, הוגשה על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה שאישר אותה ביום 31 במרץ 2020.

7.9. **תגמול המבקר הפנימי** - תגמול המבקר הפנימי נקבע כשכר מוסכם מראש לשעת עבודה והוא אינו מתוגמל על ידי הענקת ניירות הערך של החברה. להערכת דירקטוריון החברה, מבנה התגמול כאמור אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה. שכרו של המבקר הפנימי בגין שירותיו בשנת 2020 מסתכם בכ- 11 אלפי ש"ח.

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

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

7.12. **דין וחשבון המבקר הפנימי** - דין וחשבון המבקר הפנימי לתקופת הדוח, אשר הוגש בכתב, הועלה לדיון בישיבת וועדת הביקורת מיום 25 במרץ 2021, ואושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2021.

7.13. **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי** - דירקטוריון החברה סבור כי אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בהתחשב בגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילות החברה ועסקיה, ויש בפעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית חברה. כמו כן, היקף עבודתו של המבקר הפנימי במהלך תקופת הדיווח לא צומצם ביחס לתקופת הדיווח הקודמת. בתמורה לעבודתו של מר שפירא בתקופת הדוח, שילמה החברה שכר טרחה בהתאם לשעות שהושקעו בפועל על ידו, כמפורט לעיל. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

8. גילוי בדבר שכר רו"ח מבקר

רו"ח של החברה הינו רו"ח תומר פרומוביץ', ממשרד רואי החשבון BDO זיו האפט ושות'.

שנת 2019		שנת 2020		
שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות העבודה	שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות העבודה	
161	850	198	1,050	שעות עבודה בגין ביקורת וסקירת דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים בישראל
20	60	23	65	שעות עבודה בגין שירותי מס
13.5	75	51	182	סה"כ בגין שירותים נלווים

194.5	985	272	1,124	סה"כ
-------	-----	-----	-------	------

השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע בהתאם לשווי השירות הניתן כמקובל בשוק בו פועלת החברה ובהתאם להיקף השרות הניתן. שכר רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה.

ו. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

נכון למועד דוח הדירקטוריון, לא חל שינוי מהותי בדבר האומדנים החשבונאיים והמדיניות החשבונאית מהגילוי הניתן במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2019.

רן עמיר
מנכ"ל החברה

עידו נחושטן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 31 במרץ 2021

קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020

קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
3	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-52	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון 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 בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ו' לדוחות הכספיים באשר לנתונים פיננסיים העולים מהדוחות הכספיים. תוכניותיה של החברה להתמודדות עם מצבה, המפורטות בביאור כוללות, בין היתר, תמיכת בעלים במימון הפעילות השוטפת וגיוס הון בדרך של הנפקת מניות.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ, 2021

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

מושרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

31 במרץ 2021

לכבוד
הדירקטוריון של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "החברה")

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ
מחודש יוני 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר
לתשקיף שבנדון:

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	באור	
אלפי ש"ח			
10,025	647	3	נכסים שוטפים
-	637		מזומנים ושווי מזומנים
661	1,415	4	לקוחות
-	2,962	5	חייבים ויתרות חובה
-	284	6	מלאי
			נכס ביולוגי
10,686	5,945		סה"כ נכסים שוטפים
16,563	16,700	8	נכסים לא שוטפים
6,544	5,040	7	רכוש קבוע
			נכס זכות שימוש
23,107	21,740		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
33,793	27,685		
-	1,311	9	התחייבויות שוטפות
1,881	3,237		הלוואות מבנקים
1,818	2,313	11	ספקים ונותני שירותים
116	4,702	17	זכאים ויתרות זכות
1,855	1,883		צדדים קשורים
			חלות שוטפת בגין התחייבויות חכירה
5,670	13,446		סה"כ התחייבויות שוטפות
306	444	10	התחייבויות בלתי שוטפות
4,401	2,781		התחייבות בגין מענקי רשות לחדשנות
			התחייבויות חכירה
4,707	3,225		סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות
10,377	16,671		סה"כ התחייבויות
65,484	81,619	13	הון
(42,068)	(70,605)	14	הון מניות נפרע וקרנות הון
			יתרת הפסד
23,416	11,014		סה"כ הון
33,793	27,685		
עדי נויפלד סמנכ"ל כספים	רן עמיר מנכ"ל	עידו נחושתן יו"ר דירקטוריון	31 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	אלפי ש"ח	באור	
-	-	3,497			הכנסות ממכירות
-	-	17,934		'א15	עלות המכר
-	-				
-	-	14,437			הפסד גולמי לפני התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
-	-	(42)			שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שטרם מומשו
-	-	24			שינויים בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו
		14,455			הפסד גולמי
(*) 1,996	9,119	6,215		'ב15	הוצאות מחקר ופיתוח
(*)12,732	7,483	7,323		'ג15	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
9,737	-	-		'ד1	הוצאות רישום למסחר
24,465	16,602	27,993			הפסד מפעולות רגילות
(*) 109	8	375		'ד15	הכנסות מימון
(*) 3	410	919		'ה15	הוצאות מימון
24,359	17,004	28,537			הפסד לתקופה
				16	הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה (בשקל)
0.96	0.32	0.43			הפסד בסיסי ומדולל למניה
					הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד הבסיסי למניה
25,282,258	53,848,147	67,008,031			

(*) סיווג מחדש.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח				
*	*	-	(705)	(705)
יתרה ליום 1 בינואר, 2018				
-	-	9,251	-	9,251
10	17,490	-	-	17,500
1	4,712	(4,713)	-	-
(11)	25,640	(4,514)	-	21,115
-	-	-	(24,359)	(24,359)
תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 14) השקעה במניות מימוש אופציות למניות רכישה במהופך (ראה ביאור 14 ו-2'ט') הפסד לתקופה				
-	47,842	24	(25,064)	22,802
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018				

(*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח				
-	47,842	24	(25,064)	22,802
יתרה ליום 1 בינואר, 2019				
-	-	2,469	-	2,469
-	5,857	-	-	5,857
-	2,462	-	-	2,462
-	6,830	-	-	6,830
-	-	-	(17,004)	(17,004)
תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 14) מימוש אופציות למניות הנפקת מניות הנפקת זכויות, נטו הפסד לתקופה				
-	62,991	2,493	(42,068)	23,416
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקת רכש חליפין	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
23,416	(42,068)	2,493	-	-	62,991	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
							תשלום מבוסס מניות (ראה ביאור 14)
2,518	-	2,518	-	-	-	-	מימוש אופציות למניות
7	-	-	-	-	7	-	הנפקת מניות
13,100	-	-	-	-	13,100	-	עסקת רכש חליפין – (ראה ביאור 14'ג)
490	-	-	490	-	-	-	עסקאות עם בעלי שליטה
20	-	-	-	20	-	-	הפסד לתקופה
(28,537)	(28,537)	-	-	-	-	-	
11,014	(70,605)	5,011	490	20	76,098	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2020	באור	
	אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
(24,359)	(17,004)	(28,537)		הפסד לתקופה
20,842	4,902	7,777		התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
(17)	(60)	(62)		מפעילות שוטפת (נספח א')
33	5	-		מזומנים מפעילות שוטפת
				ריבית ששולמה
				ריבית שהתקבלה
(3,501)	(12,157)	(20,822)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
-	(31)	(25)		תשלום פיקדון בגין רכבים
(12,500)	-	-		הלוואה שהוענקה לצד קשור
12,500	-	-		החזר קרן הלוואה שהוענקה לצד קשור
(4,349)	(12,468)	(4,171)		רכישת רכוש קבוע
1,137	2,711	-		תמורה מממוש נכסים פיננסיים
(431)	-	-		מקדמות לספקי רכוש קבוע
(3,643)	(9,788)	(4,196)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
-	5,857	7	3'א13	תמורה מממוש אופציות
-	6,932	-	3'א13	תמורה מהנפקת זכויות
17,500	2,462	13,100	3'א13	תמורה מהנפקת מניות
7,927	-	-		מזומנים שנבעו במסגרת רכישה במהופך
-	-	-		(נספח ב')
-	-	7,350		קבלת הלוואה מצד קשור
-	-	(4,350)		פירעון הלוואה מצד קשור
-	-	1,311		קבלת הלוואה מבנקים
67	239	134		קבלת מענק מהרשות לחדשנות
-	(1,870)	(1,912)		פירעון התחייבויות בגין חכירה
25,494	13,620	15,640		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
18,350	(8,325)	(9,378)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	18,350	10,025		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
18,350	10,025	647		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר, 2020	אלפי ש"ח	באור
נספח א' – התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת				
התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
-	1,615	1,865		
-	(504)	(314)		
-	378	348		15ה'
9,737	-	-		11ד, 2'ט'
9,251	2,469	2,518		14
-	-	4		
-	(2)	-		
13	980	3,858		
-	-	176		
-	-	490		14ג'14
-	-	32		15ה'
19,001	4,936	8,977		
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
(254)	113	(754)		ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
-	-	(637)		עליה בלקוחות
-	-	(2,962)		עליה במלאי
-	-	(284)		עליה בנכס ביולוגי
733	1,148	1,356		עליה בספקים
2,068	(1,179)	495		עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(706)	(116)	1,586		עליה (ירידה) בצדדים קשורים
1,841	(34)	(1,200)		
20,842	4,902	7,777		
נספח ב' – מזומנים שנבעו במסגרת רכישת שלד בורסאי				
(3,846)	-	-		נכסים פיננסיים
(89)	-	-		חייבים ויתרות חובה
1,925	-	-		זכאים ויתרות זכות
(10,538)	-	-		הוצאות רישום למסחר
20,475	-	-		הנפקת מניות
7,927	-	-		מזומנים שנבעו מרכישה במהופך
נספח ג' - פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרים מזומנים				
-	295	-		רכישת רכוש קבוע
-	102	-		הוצאות הנפקה בגין הנפקת זכויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: כללי

א. החברה

קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (לשעבר: דירקט קפיטל אינווסטמנטס בע"מ) (להלן - "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 22 בפברואר 1970. משרדה הראשי של החברה ממוקמים ברחוב ההדרים באשדוד. החברה עוסקת בריבוי, גידול, עיבוד, הפצה ומו"פ של מוצרי קנאביס רפואי. באמצעות חברות הבנות.

עד ליום 7 בינואר 2019, החברה הייתה "חברת מעטפת", כהגדרת המונח בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החל מיום 3 בדצמבר 2018, מועד השלמת עסקת הקצאת המניות בין החברה, סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ (להלן - "החברה האם") וחברת קנאשור בע"מ (להלן - "חברת הבת"), שינתה החברה את עיסוקה בדרך של הכנסת פעילות בתחום הקנאביס דרך חברת הבת.

לאחר השלמת העסקה, בעקבות עמידת החברה בתנאים לחידוש מסחר ברשימה הראשית ובעקבות השינוי שחל בעיסוק החברה, ביום 7 בינואר 2019, החברה חזרה להסחר ברשימה הראשית. כמו כן, שונה סיווג הענפי של החברה מענף "השקעה ואחזקות - חברות מעטפת" לענף "ביומד - פארמה".

ביום 1 בנובמבר 2020 שונה הסיווג הענפי של החברה ל"הייטק ביומד קנאביס".

הפעילות העסקית של החברה מבוצעת דרך חברת הבת והחברות הבנות של חברת הבת (להלן יחד - החברות הבנות) ולחברה אין כל פעילות עסקית עצמאית. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה אין כל נכסים מהותיים למעט מזומן בסך של 393 אלפי ש"ח ויתרת חייבים ויתרות חובה בסך 528 אלפי ש"ח. כמו כן, אין לחברה התחייבויות מהותיות, למעט התחייבויות לספקים בסך של 17 אלפי ש"ח ויתרת זכאים ויתרות זכות בסך של 148 אלפי ש"ח. כמו כן אין לחברה כל אגרות חוב או התחייבויות לתאגידים בנקאיים. לפיכך, אין במידע הסולו תוספת ממשית של מידע, אשר לא נכלל בדוחות הכספיים המאוחדים. במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים החברה נותנת גילוי ככל שיש התקשרויות ועסקאות עם חברות הבנות. לדעת החברה, תכלית הבסיס בתקנות ג' 38-ו לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 מתקיים היות וכל תוספת מידע סולו הינה זניחה למשקיע סביר על פני המידע הקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים.

ב. רישיונות ואישורים

1. קבלת רישיון סופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשרד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GAP

ביום 4 במאי 2020, התקבל בחברה רישיון סופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשרד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GAP, זאת לאחר שביום 13 באפריל 2020, התקבל אישור עמידה בתקן IMC-GAP למתקן הריבוי והגידול של החברה. במהלך שנת 2020, החברה החלה בגידול מסחרי במתקן הריבוי והגידול, ותפרחות הקנאביס הרפואי הגדלות במתקן הריבוי והגידול נמכרו בתקופת הדוח תחת המותג Cannssure Indoor.

ביאור 1: כללי (המשך)

ב. רישיונות ואישורים (המשך)

2. קבלת אישור GACP למתקן הריבוי והגידול

ביום 20 באפריל 2020, הוענקה תעודת GACP למתקן הריבוי והגידול, לפיה המתקן פועל בהתאם לקווים המנחים לגידול וקטיף שנקבעו על-ידי ארגון הבריאות העולמית (WHO), לגידול צמחי מרפא.

למיטב ידיעת החברה, אחת מדרישות הסף לייבוא תפרחות קנאביס רפואי למדינות הפועלות תחת Euro Medicines Agency (להלן: "EMA"), שהינה סוכנות הבריאות של האיחוד האירופאי, הינה גידול במתקני גידול בעלי תעודת GACP. לפרטים נוספים בדבר דרישות גידול הקנאביס הרפואי בהתאם ל-EU-GMP. הקווים המנחים לגידול ולקטיף כוללים, בין היתר, נהלי עבודה מחמירים, לרבות: דרישה למערכת אבטחת איכות הכוללת סקר סיכונים, נהלי עבודה, תיעוד הפעילות, עקיבות (קונסיסטנטיות), ופרוטוקולים לריבוי, גידול, קטיף ועיבוד ראשוני (Post-harvest).

3. קבלת רישיון סופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GMP

ביום 1 במרץ 2020 קיבלה החברה רישיון לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GMP, המאפשר לחברה ייצור מסחרי של מוצרי קנאביס רפואי, לרבות שמנים ותפרחות ובהתאם החלה החברה בייצור מסחרי במתקן הייצור.

4. קבלת רישיון סופי לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GDP

ביום 13 בספטמבר 2020 קיבלה החברה רישיון לעיסוק והחזקה של קנאביס רפואי ממשד הבריאות בהתאם לתקן IMC-GDP, המאפשר לחברה הפעלת בית מסחר למוצרי קנאביס רפואי, לרבות שמנים ותפרחות.

ג. חברת הבת

קנאשור בע"מ (להלן – "חברת הבת") החלה את פעילותה תחת חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ (להלן – "בעלת השליטה") בסוף שנת 2016 במטרה להיות ספק בינלאומי מוביל של מוצרי קנאביס רפואי ותכשירים רפואיים מבוססי קנאבינואידים חדשיים ואיכותיים, לטיפול במגוון רחב של התוויות רפואיות. החברה הבת והחברות הבנות שלה הקימו אינטגרציה אנכית, קרי - פעילות בכל שרשרת הערך בתחום הקנאביס הרפואי, בהתאם לתקני איכות נאותים כפי שנקבעו על ידי משרד הבריאות, ריבוי, גידול, עיבוד, והפצה של מוצרי קנאביס רפואי, וכן פעילות מחקר ופיתוח ליצור מוצרים חדשניים, וכל זאת בהתאם לרישיונות ואישורים אשר הוענקו לחברות הבנות או הומחו לטובתן. החברה הבת השלימה את הקמת מתקן הייצור ומתקן הריבוי והגידול במהלך תקופת הדוח. מכירות ראשוניות של מוצרי החברה התבצעו ביוני 2020 ביום 24 בדצמבר, 2017 התאגדה חברת הבת בישראל כחברה פרטית על פי חוק החברות.

ביאור 1: כללי (המשך)

ד. רכישה במהופך

ביום 19 באוגוסט 2018, התקשרה החברה מצד אחד, עם חברת הבת ובעלי מניות חברת הבת, בניהן בעלת השליטה, מצד שני, בעסקה לרכישת 100% מהונה המונפק והנפרע של חברת הבת, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, לבעלי מניות חברת הבת כפי שהיו עובר להשלמת העסקה, כך שמיד לאחר השלמת העסקה, אחזקתם של בעלי מניות חברת הבת כאמור לעיל במניות החברה תעמוד על סך של 74.99% מהונה המונפק והנפרע של החברה לאחר השלמת העסקה. ביום 3 בדצמבר 2018 (להלן - "מועד השלמת העסקה"), הודיעה החברה כי התקיימו כלל התנאים המתלים והתקבלו כלל האישורים הנדרשים להשלמת העסקה. בהתאם החברה רכשה את מלוא מניות חברת הבת (כמות של 1,081,084 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א) בתמורה להקצאת 38,369,957 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לבעלי המניות חברת הבת.

אף שבמסגרת העסקה החברה היא הרוכשת המשפטית של זכויות ההון בחברת הבת, היות שבמסגרת העסקה בעלי המניות של חברת הבת קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, רואים את חברת הבת כרוכשת החשבונאית ואילו החברה הינה הנרכשת החשבונאית, ובהתאם, העסקה מטופלת בדרך של "רכישה במהופך". מאחר ולמועד השלמת העסקה בחברה אין כל פעילות והיא מהווה "שלד בורסאי", אין מדובר בעסקת "צירוף עסקים" כמשמעותו של מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (IFRS 3). לפיכך, העסקה טופלה לצרכים חשבונאיים כרישום למסחר של חברת הבת. בהתאם, אף שהדוחות הכספיים מוצגים כדוחותיה של החברה, הם מטופלים חשבונאית כהמשך הדוחות של חברת הבת (ראה גם ביאור 2"ט").

תמורת הרכישה התבססה על מחיר המניה של החברה במועד השלמת העסקה. תמורת הרכישה כאמור הסתכמה בסך של כ-21,115 אלפי ש"ח ונזקפה כפרמיה, והפער בין סכום זה לבין השווי ההוגן של הנכסים נטו של החברה למועד השלמת העסקה, בסך 9,737 אלפי ש"ח, נזקק כהוצאות רישום למסחר.

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים, את הדוחות הכספיים של החברה ושל חברת הבת, החל ממועד השלמת העסקה.

ה. משבר הקורונה:

בסוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה (Covid-19) בסין אשר תוך זמן קצר התפשט למדינות נוספות בעולם והוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף, והצעדים השונים בהם נקטו ונוקטות מדינות רבות בניסיון לבלום את התפשטותו, הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. הצעדים האמורים משליכים על הפעילות הכלכלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים. הערכת החברה היא שמשבר זה מייצר הזדמנויות עבור התפתחות מערכת החברה ומוצריה.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), הובילה למשבר בעל השפעה מאקרו כלכלית גלובלית. כאשר במגזרים מסוימים ניכרת השפעה כלכלית שלילית משמעותית של התפרצות זו, אך ההשלכות הכלכליות השליליות צפויות להתרחב למגזרים נוספים ולהביא לפגיעה כלכלית, אשר עדיין לא ניתן להעריך את היקפה, בעולם ובישראל.

במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה בפעילותה הריבוי, גידול וייצור ללא מגבלה, כמו כן בצעה החברה התאמה לשיטות העבודה והפעולה במתקני החברה, על מנת לאפשר עבודה רציפה ובמשך התקופה לא נוצרה מגבלה אשר השפיעה על פעילות עובדיה לרבות מגבלה על הגעתם לאתר החברה לשם קיום פעילות ייצרנית. בנוסף, פעילות ההפצה לבתי המרקחת לא נפגעה. בתי המרקחת, אשר משווקים את מוצרי החברה למטופלים, המשיכו בפעילות סדירה ולא חלה מגבלה מהותית על הגעת מטופלים לבתי המרקחת לאורך תקופת המשבר.

נכון למועד הדוח, ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כזניחות, והחברה מעריכה כי השפעת משבר הקורונה לא תשפיע על המשך פעילותה. יחד עם זאת, החברה עוקבת אחר התפתחות המשבר ובוחרת את השפעתו על הכלכלה המקומית והעולמית, לרבות הוצאות מיתון עולמי, ותפעל על מנת להתאים פעילותה להשלכות של אירועים כאלו ככל שיווצרו.

ביאור 1: כללי (המשך)

1. החל ממועד הקמתה ועד ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה הפסד צבור בסך 70,605 אלפי ש"ח. על מנת להתמודד עם מצבה הפיננסי החברה פעלה באופן הבא:
 1. ביום 6 בינואר 2021, לאחר תאריך המאזן, גייסה החברה סך של כ- 10 מיליון ש"ח בדרך של הנפקת מניות לציבור. ראה בנוסף ביאור 21. ב.
 2. החברה התקשרה בהסכמי ייצור משנה עבור חוות קנאביס רפואי בישראל, לרבות הסכמים עם חוות ותיקות ובזאת חברת קנדוק בע"מ, וזאת על מנת להנציל את יכולות הייצור באופן מקסימלי.
 3. החברה פעלה על מנת ליצור רכש חומר גלם איכותי ואטרקטיבי, לרבות רכש תפרחות מחוות Indoor בחו"ל על מנת לאפשר מגוון רחב ואיכותי של תפרחות אשר ימכרו תחת מותגי החברה.
 4. נכון למועד הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 ולמשך 18 חודשים ממועד החתימה על דוחות כספיים אלה, בעלת השליטה בחברה מתחייבת לתמוך במימון הפעילות השוטפת של החברה, לרבות בדרך של דחיית תשלומים ופירעון הלוואות. התחייבות בעלת השליטה מוגבלת להתקיימות כל התנאים הבאים במצטבר: (1) כל עוד היא בעלת השליטה בחברה; (2) כל עוד לחברה לא יהיו מקורות מימון נוספים אשר יאפשרו לה פעילות של 18 חודשים החל ממועד ההתחייבות; (3) החברה ממשיכה לפעול במהלך העסקים הרגיל שלה כפי שהוא במועד מתן ההתחייבות לרבות ביחס לקצב שריפת המזומנים.

2. הגדרות:

1. הקבוצה – חברת קנאשור תראפיוטיקס בע"מ, חברת קנאשור בע"מ וחברות הבנות.
2. החברה – חברת קנאשור תראפיוטיקס בע"מ.
3. חברת הבת – חברת קנאשור בע"מ או קנאשור.
4. החברה האם או בעלת השליטה – חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ המוחזקת 100% על ידי חברת אנ.פי.אס.בי אחזקות בע"מ, המוחזקת בחלקים שווים על ידי ה"ה מר שמעון בר כמה ומר ניר פלס.
5. חברה אחות – חברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ.
6. קבוצת סולבר – חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ וחברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ.
7. עסקת המיזוג או העסקה או הסכם הקצאת המניות – עסקה לרכישת 100% מניות קנאשור בע"מ על ידי החברה כנגד הקצאת מניות החברה לבעלי מניות קנאשור.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים

דוחות כספיים אלו מצייתים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - IFRS).

ב. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים

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

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

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים.

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

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות בעת ההכרה לראשונה תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה. בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח.
- פריטים לא כספיים שנמדדים במונחי עלות היסטורית במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער חליפין במועד העסקה.

הפרשי שער שנבעו מסילוק של פריטים כספיים או שנבעו מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה הוכרו ברווח או הפסד בתקופה שבה נבעו.

ד. גורמים לחוסר וודאות באומדנים מהותיים:

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

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

מלאי - שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות ושל ספקים.

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

ה. שווי הוגן

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

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

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

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שווי הוגן (המשך)

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

שווייה ההוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמה, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון שבו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

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

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

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

ו. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ז. שווי מזומנים

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

ח. מכשירים פיננסייםנכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים סווגו לקבוצת נכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג בוצע על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

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

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. העברה יכולה להתבצע רק באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי לצד אחר בהתקיים תנאים מסוימים. בעת גריעת נכס פיננסי זמין למכירה, מסווגת קרן ההון בגין אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח כולל אחר לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש. בגין מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר הנכס נגרע, הרווח או ההפסד המצטבר שהוכר קודם לכן ברווח כולל אחר מסווג מחדש מקרן ההון לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש. בגין השקעות במכשירים הוניים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן. בעת מימוש השקעה, החברה מעבירה את הרווח או ההפסד הכולל האחר המצטבר בגינה מקרן ההון לעודפים.

התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת להתחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

הלוואות והתחייבויות אחרות נושאות ריבית מוכרות לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים ברווח או הפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת. אם התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת, ההתחייבות הקודמת נגרעת מהדוח על המצב הכספי והחברה מכירה בהתחייבות חדשה בשווייה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות המוחלפת לבין התמורה ששולמה או השווי ההוגן של ההתחייבות החדשה שהוכרה מוכר ברווח או הפסד.

כאשר תנאי התחייבות פיננסית נדונים מחדש וכתוצאה מכך החברה מנפיקה מכשירים הוניים למלווה לסילוק כל או חלק מההתחייבות הפיננסית, מכשירים הוניים שהונפקו מוכרים לראשונה ונמדדים בתאריך הסילוק של ההתחייבות הפיננסית בהתאם לשווייה ההוגן, אלא אם כן השווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, אז מודדת החברה את המכשירים ההוניים שהונפקו בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית. אם רק חלק מההתחייבות הפיננסית מסולקת, החברה מעריכה אם התמורה בגין הסילוק מתייחסת גם לשינוי בתנאי ההתחייבות שנשארה, ואז היא מקצה את התמורה בין החלק של ההתחייבות שסולקה לבין החלק של ההתחייבות שנשארה. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית (או של חלק מההתחייבות הפיננסית) שסולקה לבין התמורה בגין הסילוק מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים ביולוגיים

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

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

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

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

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

מלאי י.

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

יא. רכוש קבוע

רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שמוחזקים לשימוש בייצור וכן חזוי שישתמשו בהם יותר מתקופה אחת.

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

%	
10-27.9	שיפורים במושכר
10	ציוד מפעל ומעבדה
7	ריהוט
33	מחשוב
15	כלי רכב

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע (המשך)

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

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

יב. הפרשות:

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

יג. מסים על הכנסה

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

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

יד. מענקי מדען

מענק מדען שהתקבל לפעילות מחקר ופיתוח, שבגינו התחייבה החברה לתשלומי תמלוגים למדינה המותנים בביצוע מכירות עתידיות הנובעות ממימון זה, טופל כהלוואה הניתנת למחילה. המענק הוכר כהתחייבות בדוחות הכספיים. כאשר ההתחייבות למדינה אינה נושאת ריבית שוק, ההתחייבות הוכרה לפי שוויה ההוגן בהתאם לריבית השוק במועד קבלת המענק. ההפרש בין התמורה שהתקבלה לבין ההתחייבות שהוכרה בדוח על המצב הכספי בעת קבלת המענק טופל כמענק ממשלתי והוכר כהחזר של הוצאות המחקר או כקיטון הוצאות מחקר ופיתוח. החזר ההתחייבות למדינה נסקר מדי תקופת דיווח, כאשר שינויים בהתחייבות הנובעים משינוי בצפי התמלוגים מוכרים ברווח או הפסד.

טו. הטבות עובדים לאחר סיום העסקה

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

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

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז.

הכרה בהכנסה

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

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

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח.
- שלב 2 - במועד ההתקשרות בחוזה, זיהוי כמחויבויות ביצוע נפרדות הבטחות להעביר ללקוח סחורות או שירותים מובחנים.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות שזוהו בחוזה.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה כאשר (או ככל ש) החברה מקיימת את מחויבויות הביצוע בנקודת זמן (או לאורך זמן) על ידי העברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

להלן המדיניות החשבונאית ושיקולי הדעת המשמעותיים שישומו על ידי החברה בהכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות בפירוט לפי הפעילויות העיקריות של החברה:

הכנסות ממכירת סחורות

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

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.

הוצאות מחקר ופיתוח

יז.

הוצאות מחקר, בניכוי השתתפות רשות החדשנות ואחרים, והוצאות בגין פעילויות פיתוח שאינן מקיימות את התנאים להכרה כנכס הוכרו כהוצאה ברווח או הפסד בעת התהוותן.

הפסד למניה

יח.

ההפסד הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה. בעניין חישוב ההפסד הבסיסי למניה לשנת 2020 – ראה ביאור 16 להלן.

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט.

רכישה במהופך

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

1. הנכסים וההתחייבויות של הרוכשת החשבונאית (קנאשור בע"מ) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספרים ערב העסקה.

2. הנכסים וההתחייבויות של הנרכשת החשבונאית (החברה) הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לשוויים ההוגן למועד העסקה.

3. העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר עסקת המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית (קרי קנאשור בע"מ, שהינה חברת הבת המשפטית) בסמוך לפני צירוף העסקים. עם זאת, מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר המניות, נותר זה של החברה (שהינה החברה האם המשפטית).

4. לאור זאת שהנרכשת החשבונאית היוותה נכון למועד העסקה שלד בורסאי, לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים או מוניטין והפער בין התמורה ובין השווי ההוגן של הנכסים נטו של הנרכשת החשבונאית נזקק כהוצאות רישום למסחר (ראה ביאור 1ד').

5. נתוני הפסד למניה עד למועד השלמת העסקה חושבו על ידי חלוקת ההפסד של הרוכשת החשבונאית (קנאשור בע"מ) לתקופות המתייחסות בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות של קנאשור בע"מ שהיו קיימות במחזור בתקופות המתייחסות, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות. החל ממועד העסקה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנקלחו בחשבון בחישוב ההפסד למניה הינו של החברה.

6. מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד העסקה הינו זה של הרוכשת החשבונאית (קנאשור בע"מ).

כ.

תשלום מבוסס מניות

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל Black & Scholes.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד 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 החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה ברווח או הפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שנצברה עד לסוף התקופה המדווחת לבין זו שנצברה עד לסוף התקופה הקודמת.

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

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. כתבי אופציה

תקבולים בגין כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון.

כב. ירידת ערך

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

כג. חכירות:

כללי:

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2018:

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

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

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2019:

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

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

החברה שילבה שני חוזים או יותר עם אותו צד שההתקשרות בהם הייתה באותו מועד או במועד סמוך וטיפלה בהם כחוזה יחיד כאשר נוהל משא ומתן על החוזים כחבילה במטרה מסחרית כוללת שאינה ניתנת להבנה מבלי להביא בחשבון את החוזים יחד; הסכום של התמורה ששולם בחוזה אחד תלוי במחיר או בביצוע של החוזה האחר; או שהזכויות להשתמש בנכסי הבסיס המועברות בהתאם לחוזים היוו רכיב חכירה יחיד.

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

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. חכירות:

החברה כחוכרת:חכירה תפעוליתהטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2018:

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

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2019:

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

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

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

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

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

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

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק

הקן של התחייבות החכירה סווגה כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

תשלומי חכירה ששולמו במועד תחילת החכירה או לפניו סווגו כפעילות השקעה.

כד. עסקאות עם בעלי שליטה

הלוואה שהתקבלה מבעל השליטה וכן ערבות שהתקבלה מבעל השליטה להלוואה מצד ג' (כאשר הערבות מנותקת הלוואה) מוצגת במועד ההכרה לראשונה בדוחות הכספיים של החברה כנכס או כהתחייבות, לפי העניין, על פי שוויה ההוגן כאשר ההפרש בין סכום הלוואה שהתקבלה לבין שוויה ההוגן במועד ההכרה לראשונה מוכר בהון. לאחר ההכרה לראשונה, מוצגת הלוואה בדוחות הכספיים של החברה בעלותה המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית.

כה. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית (להלן: "התיקונים ל-1 IAS"):

התיקונים ל-1 IAS שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי (IFRS PRACTICE STATEMENT 2), שיקול דעת בקביעת מהותיות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הישות נדרשת לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות לא מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים האחרים או הנסיבות האחרות הקשורות, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ובנוסף, נוספו דוגמאות למצבים כאלה.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע שרק משכפל או מתמצת את דרישות אותם תקנים.

- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, מידע זה לא יעב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.

- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.

התיקונים ל-1 IAS ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים ל-1 IAS על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3: מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח		
3,119	647	בקופה ובבנקים
6,906	-	פיקדונות (1)
10,025	647	סה"כ

(1) בשנת 2019 - סכום של 6,906 אלפי ₪ בפר"י נושא ריבית בשיעור של פריים בניכוי 1.74%.

ביאור 4: חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח		
304	615	מוסדות
92	550	מקדמות לספקים והוצאות מראש (*)
263	250	מענק לקבל הרשות לחדשנות
2	-	אחרים
661	1,415	סה"כ

(*) כולל נכס שיפוי לקבל בסך 478 אלפי ש"ח.

ביאור 5: מלאי

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

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח		
-	(*)1,660	חומר גלם ותוצרת בעיבוד
-	(**)1,302	תוצרת גמורה
-	2,962	סה"כ

(*) כולל ירידת ערך של חו"ג בסך של כ-479 אלפי ש"ח.

(**) כולל ירידת ערך של תוצ'ג בסך של כ-140 אלפי ש"ח

ביאור 6:

נכס ביולוגי

כאמור בביאור 2' לעיל החברה מודדת נכסים ביולוגיים לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר.

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

הנכסים הביולוגיים של החברה מורכבים ממשתילים וצמחים של קנאביס רפואי, להלן התנועה בנכסים הביולוגיים לשנים 2020 ו-2019:

ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019	אלפי ש"ח
-	-	יתרה ליום 1 בינואר
1,111	-	עלויות גידול צמחי קנאביס רפואי
(42)	-	שינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות להשלמה
(785)	-	העברה למלאי
-	-	יתרת נכס ביולוגי ליום 31 בדצמבר
284	-	סה"כ

מחזור הגידול של שתילי הקנאביס, שאינם צמחי אם, אורך בממוצע כ- 8 שבועות, במהלכם הם עוברים תהליך של צימוח והפרחה ובסופם נקצרת התוצרת החקלאית.

הנכס הביולוגי נמדדת לפי שווי הוגן רמה 3, בהסתמך על מחיר המכירה של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן (תחת האסדרה החדשה מחיר המכירה נקבע על ידי פארמוקן ואילו באסדרה הישנה המחיר מכירה היה מפוקח ונקבע על ידי היק"ר), בניכוי עלויות שיוצאו מנקודת האסיף לצורך הפיכת הצמחים למוצר הסופי לצרכן, לרבות עלויות ייבוש, אריזה ומיצוי, ובניכוי עלויות מכירה. בחישוב השווי ההוגן של הצמחים שטרם נקצרו, יש להעריך גם את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול ואת התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפרחה. וכן אמדן שיעור המוצרים הסופיים שימכרו כשמן קנאביס רפואי ושיעור המוצרים שיימכרו כקנאביס רפואי יבש מסך כל המוצרים הסופיים שיימכרו.

ביאור 7:

נכסי זכות שימוש

א. החברה חוכרת רכבים למשך 3 שנים. תשלומי החכירה צמודים למדד המחירים לצרכן.

ביום 3 בדצמבר 2018 התקשרה החברה עם סולבר מוצרי חלבון בהסכמי שכירות משנה בגין שכירות מבנה המיצוי ומבנה הריבוי וגידול. לפירוט תנאי ההתקשרויות ראה ביאור 17א'.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מבנים	כלי רכב	סה"כ	
אלפי ש"ח			
1,696	169	1,865	פחת – לשנה שהסתיימה ביום
4,528	512	5,040	יתרה ליום

ביאור 7: נכסי זכות שימוש (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים	
1,615	99	1,516	פחת – לשנה שהסתיימה ביום
6,544	320	6,224	יתרה ליום

ב. לעניין מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה ליום 31 בדצמבר, 2020 – ראה ביאור 20.

ג. מידע כמותי נוסף לגבי חכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
378	348	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
1,925	1,962	סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

ביאור 8: רכוש קבועהרכב לשנת 2020:

סה"כ	שיפורים במושכר	ציד מפעל ומעבדה	רכבי שירות	מחשוב	ריהוט	
אלפי ש"ח						
17,556	14,073	3,298	36	94	55	<u>עלות</u>
4,171	1,776	2,242	-	76	77	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(176)	-	(176)	-	-	-	תוספות במהלך השנה
21,551	15,849	5,364	36	170	132	גריעות במהלך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
993	745	233	-	13	2	<u>פחת שנצבר</u>
3,858	3,280	523	6	42	7	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
4,851	4,025	756	6	55	9	תוספות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
16,700	11,824	4,608	30	115	123	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020</u>

ביאור 8: רכוש קבוע (המשך)

ההרכב לשנת 2019:

סה"כ	שיפורים במושכר	ציוד מפעל ומעבדה אלפי ש"ח	רכבי שירות	מחשוב	ריהוט
4,614	4,269	345			
12,763	9,625	2,953	36	94	55
179	179	-	-	-	-
17,556	14,073	3,298	36	94	55
13	4	9	-	-	-
969	730	224	-	13	2
11	11	-	-	-	-
993	745	233	-	13	2
16,563	13,328	3,065	36	81	53

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במהלך השנה
היוון הוצאות פחת

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה
פחת בגין היוון הוצ' פחת

**יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2019**

ביאור 9: הלוואות מבנקים

שיעור ריבית	ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019
		אלפי ש"ח
2.85%	1,000	-
2.80%	311	-
	1,311	-

הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
הלווא במסגרת שרותי פקטורינג

סה"כ

(1) הלוואה מתאגיד בנקאי בערבות בעלת השליטה בחברה. ההלוואה לזמן קצר, אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור 2.85%. הלוואה התקבלה מתוך מסגרת אשראי שהועמדה לחברה מהבנק על סך 1 מליון ש"ח. כאמור בביאור 2.2 כד' החברה מודדת הלוואות מסוג זה לפי שווי הוגן במועד קבלת ההלוואה וההפרש בין השווי ההוגן לתמורה שהתקבלה מוכר בהון כהטבה מבעל שליטה.

ביאור 10: התחייבות בגין מענקי רשות לחדשנות

הקבוצה התחייבה החל משנת 2018 לשלם תמלוגים לממשלת ישראל (המדען הראשי, כיום רשות החדשנות) בשיעור של 3% מהתמורה שתקבל ממכירת מוצרים שבפיתוחם השתתפה הממשלה בדרך של מענק, עד לסכום מענק זה, כשהם צמודים לדולר ארה"ב ונושאים ריבית לייבור. סך המענקים שהתקבלו לסוף תקופת הדיווח הינו 924 אלפי ש"ח.

הקבוצה הכירה לסוף תקופת הדיווח בהתחייבות עד למידה שצפוי כי המענק יוחזר לרשות החדשנות בסך של 444 אלפי ש"ח. צפי הקבוצה התבסס על הערכות השוק של הקבוצה נכון לסוף תקופת הדיווח. הקבוצה צופה כי המחויבות תשולם במהלך השנים - שיעור ההיוון ששימש את הקבוצה לצורך יצירת ההתחייבות הוא 22%.

לעניין אישור המענק מרשות החדשנות – ראה גם ביאור 18'ג'.

ביאור 11: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח		
928	1,398	שכר ומוסדות בגין שכר
890	910	הוצאות לשלם
-	5	אחרים
1,818	2,313	סה"כ

ביאור 12: מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות החל על הקבוצה משנת הינו 23%, בהתאמה. שיעור זה חל על כלל הכנסותיה של הקבוצה.

ב. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2017. ליתר חברות הקבוצה לא הוצאו שומות מס סופיות מיום הקמתה.

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

נכון 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 לחברת הבת הפסדים עסקיים צבורים לצורך מס בסך כ-40,961 אלפי ש"ח וכ-14,688 אלפי ש"ח, בהתאמה. בגין הפסדים מועברים אלו לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח			
(24,359) 23%	(17,004) 23%	(28,537) 23%	הפסד לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(5,603)	(3,911)	(6,564)	שיעור מס חברות שחל על הקבוצה
			הטבת מס מחושבת לפי שיעור המס
			הסטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

4,372	572	570	הוצאות לא מוכרות
1,231	3,339	5,994	הפסדים לצורכי מס שבגינם לא
-	-	-	נזקפו מסים נדחים
0%	0%	0%	מסים על ההכנסה
			שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ביאור 13: גרעון בהון

א. הון המניות

1. הרכב הון המניות:

31.12.2020				מניות רגילות ללא ערך נקוב
מונפק ונפרע		רשום		
מספר המניות	ש"ח	מספר המניות	ש"ח	
72,072,161	-	300,000,000	-	

31.12.2019				מניות רגילות ללא ערך נקוב
מונפק ונפרע		רשום		
מספר המניות	ש"ח	מספר המניות	ש"ח	
ש"ח	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות	
-	61,916,275	-	300,000,000	

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

2019	2020	
מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	מניות רגילות ללא ערך נקוב	
מספר מניות	מספר מניות	
51,166,765	61,916,275	יתרה ליום 1 בינואר
1,520,051	10,153,600	הנפקה במזומן
2,927,627	2,286	מימוש כתבי אופציה
6,301,832	-	הנפקת זכויות
61,916,275	72,072,161	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. מידע נוסף

א. ביום 13 בינואר 2019, פרסמה החברה תשקיף הנפקה של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בדרך של זכויות בהתאם לדוח ההקצאה הפרטית מיום 19 באוגוסט 2018. במסגרת התשקיף הונפקו ביום 23 בינואר 2019, שלוש סדרות כתבי אופציה, סדרה 1 הכוללת 3,839,040 אופציות הניתנות להמרה ל-3,839,040 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 200 אגורות למניה, סדרה 2 הכוללת 3,199,200 אופציות הניתנות להמרה ל-3,199,200 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 250 אגורות למניה, וסדרה 3 הכוללת 2,559,360 אופציות הניתנות להמרה ל-2,559,360 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 300 אגורות למניה. במהלך שנת 2019, מומשו סך של 2,919,105 כתבי אופציה סדרה 1 של החברה, 7,883 כתבי אופציה סדרה 2 של החברה ו-639 כתבי אופציה סדרה 3 של החברה בתמורה לסך כולל של 5,857 אלפי ש"ח. ביום 21 במאי 2019, סך של 919,935 כתבי אופציה סדרה 1 נמחקו מהמסחר. ביום 22 באוקטובר 2019, סך של 3,191,317 כתבי אופציה סדרה 2 נמחקו מהמסחר.

ביאור 13: גרעון בהון

א. הון המניות (המשך)

3. מידע נוסף (המשך)

ב. ביום 8 ביולי 2019, הקצתה החברה, בדרך של הקצאה פרטית, סך של 1,520,051 מניות רגילות של החברה וכן הקצתה סך של 1,180,104 כתבי אופציה (סדרה 3), הניתנים למימוש לעד 1,180,104 מניות רגילות של החברה, בכפוף לתשלום מחיר מימוש בסך של 300 אגורות לכל כתב אופציה עד ליום 21 ביולי 2020, בתמורה לסך כולל של 2,462 אלפי ש"ח.

ג. ביום 2 בדצמבר 2019, פרסמה החברה תשקיף הנפקה של כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בדרך של זכויות בהתאם לדוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 16 ביוני 2019. במסגרת דוח הצעת המדף, הוצעו לבעלי ניירות הערך אשר היו רשומים במרשם בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של ה- 12 בדצמבר 2019, בדרך של זכויות, בין 9,117,130 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. כ"א (להלן: "מניות רגילות") לבין 9,742,310 מניות רגילות (להלן: "המניות המוצעות"). המניות המוצעות הוצעו ב- 911,713 עד 974,231 יחידות זכות, באופן שכל מחזיק ב- 61 מניות רגילות של החברה היה זכאי לרכישת יחידת זכות אחת, שהרכבה 10 מניות רגילות של החברה ומחירה 11 ש"ח ליחידה (להלן: "יחידת זכות")

ד. עד ליום האחרון לניצול הזכויות, שחל ביום 26 בדצמבר 2019, התקבלו הודעות ניצול בסך של 630,184 יחידות זכות לרכישת 6,301,832 מניות רגילות המהוות כ- 69.12% מסך כל המניות המוצעות. מתוך סך יחידות הזכות שהוצעו על פי דוח הצעת המדף 281,510 יחידות זכות לרכישת 2,815,108 מניות רגילות לא נוצלו. תמורת יחידות הזכות שנוצלו כאמור לעיל, קיבלה החברה סך כולל של כ- 6,830 אלפי ש"ח בנטו.

ה. ביום 1 ביולי 2020 ביצעה החברה גיוס הון מהציבור בדרך של דוח הצעת מדף, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 20 ביוני 2020, במסגרתו הונפקו לציבור 101,536 יחידות הכוללות 10,153,600 מניות רגילות של החברה ו-6,092,160 כתבי אופציה (סדרה 7) של החברה, כאשר מחיר כל יחידה שהוצעה היה בסך של 135 ש"ח. מחיר מימוש של כל כתב אופציה (סדרה 7) הינו 240 אגורות. מסגרת המכרז התקבלו בסך הכל 22 הזמנות לרכישת 101,536 יחידות בהיקף כספי ברוטו של כ- 13,707 אלפי ש"ח. המחיר ליחידה שנקבע במכרז הינו 135 ש"ח ליחידה. התמורה המיידית נטו לאחר ניכוי הוצאות הנפקה שהתקבלה על ידי החברה בגין הקצאת ניירות הערך שהוצעו לציבור על פי דוח הצעת המדף הינה כ- 13,100 אלפי ש"ח.

ו. בחודש יולי 2020 מומשו 2,286 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה, כתוצאה מהקצאה על פי תשקיף זכויות מיום 13 בינואר 2019 ל-2,286 מניות רגילות של החברה. בתמורה לסך מיידי כולל של כ-7 אלפי ש"ח.

ז. ביום 21 ביולי 2020 פקעו כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה בשל סיום תקופת המימוש, ביום 15 בספטמבר 2020 פקעו כתבי אופציה (סדרה 4) של החברה בשל סיום תקופת המימוש, וביום 15 בדצמבר 2020 פקעו כתבי אופציה (סדרה 5) של החברה בשל סיום תקופת המימוש.

ב. קרנות הון

קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות – ראה ביאור 14.

ביאור 14: תשלום מבוסס מניותא. השפעת עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד לתקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
9,251	2,469	2,518

סך ההוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ב. פרטים נוספים באשר לתוכניות האופציות למניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		קיימות במחזור לתחילת השנה הוענקו במהלך השנה קיימות במחזור לתום השנה (1)
2019		2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
2.354	299,149	2.142	2,594,214	
2.114	2,295,065	1.734	2,196,262	
2.142	2,594,214	1.724	4,790,476	
2.354	74,784	1.575	1,219,289	ניתנות למימוש בתום השנה

(1) מחירי המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2020 נע בין 1.55 - 2.9392 ש"ח לכל כתב אופציה (ליום 31 בדצמבר 2019: 1.879 - 2.9392 ש"ח)

(2) האופציות הקיימות במחזור ליום 31 בדצמבר 2019 ו 2020 הן למניות החברה בלבד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר 2020 הוא 8.68 שנים (ליום 31 בדצמבר 2019 הוא 9.11 שנים).

(3) ביום 10 במאי 2020 שינתה החברה את מחירי המימוש הקיימים של 2,424,214 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה שהוענקו ליו"ר החברה, לנושאי משרה בחברה ולעובדים שאינם נושאי משרה בחברה על פי דוחות הצעה פרטית שפרסמה החברה במהלך שנת 2019 (להלן: "כתבי האופציה בשנת 2019"), למחיר מימוש הגבוה ב- 10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון ליום 10 במאי 2020 - 1.704 ש"ח. בעקבות שינוי נוצר לחברה שווי והחברה צפויה לרשום הוצאה נוספת של כ - 80 אלפי ש"ח לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי האופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. שווי כתבי האופציה לצורך החישוב השווי התוספתי חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.6%-0.7%, סטיית תקן 118%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

ביאור 14: תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה:

1. ביום 30 במאי 2018 התקשרו חברת הבת והחברה האם מצד אחד עם הדסה מדיקל מצד שני, בהסכם לשיווק שמני קנביס מתוצרת חברת הבת תחת המותג של הדסה מדיקל בארץ ובעולם (להלן: "ההסכם").

במסגרת הסכם זה, הוענקו להדסה מדיקל 81,081 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-81,081 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע.ג. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 33.09 ש"ח. תקופת האופציה החוזית הינה 8 שנים ממועד ההענקה. מחיר המניה לפי הערכת שווי שנתניה נקבע על 57.02 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה היה 55.67 ש"ח. מדידת שווי האופציה הינה על בסיס מדידה של המכשירים ההוניים של חברת הבת, כיוון שלא ניתן למדוד את שווי השירות באופן מהימן. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 2.84%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 1,262 אלפי דולר (כ- 4,514 אלפי ש"ח). חברת הבת הכירה באופן מיידי בהוצאות בסך של 4,514 אלפי ש"ח. מיד עם השלמת עסקת המיזוג פקעו האופציות.

2. בתאריך 27 ביוני 2018, החליט דירקטוריון חברת הבת להעניק 49,190 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-49,190 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של חברת הבת למר רן עמיר, מנכ"ל חברת הבת וחבר דירקטוריון בה ו- 31,893 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-31,893 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של חברת הבת לעובדי חברת סולבר מוצרי חלבון, ונותני שירותים אחרים של חברת הבת. מחיר המניה לפי הערכת שווי שנתניה נקבע על 58.12 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה היה זהה למחיר המניה בשל שווי מימוש זניח ונקבע בהתאם על 58.12 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 0.01 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל תוך שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. במידה ותתרחש עסקה, כפי שמתוארת, בתוכנית המענק, ולרבות עסקת המיזוג לשלד בורסאי בהתאם למזכר ההבנות שפורסם ביום 24 במאי 2018, יובשלו כלל האופציות מיד לאחר קיום כלל התנאים המתלים אשר נקבעו בעסקה. ביום השלמת העסקה, הבשילו כלל האופציות והומרו ל-81,083 מניות של חברת הבת.

שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 2.84%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 1,292 אלפי דולר (כ- 4,713 אלפי ש"ח). חברת הבת הכירה בהוצאות אלו במלואן בתקופה שבין יום ההענקה לבין מועד השלמת עסקת המיזוג.

3. בתאריך 6 בדצמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה להעניק 299,149 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-299,149 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לעובדת החברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 2.14 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 2.01 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 2.354 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי

האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים:
ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.80%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

ג. אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה: (המשך)

3. (המשך)

סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 600 אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 14(ב)(3) הינו 12 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 159 ו 332 אלפי ש"ח בכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו 2018 בהתאמה.

4. בתאריך 9 בינואר 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 1,400,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-1,400,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ליו"ר החברה, מר עידו נחושתן. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.926 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 1.811 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.926 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.89%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 2,536 אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 14(ב)(3) הינו 34 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 707 ו 1,413 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו 2020 בהתאמה.

5. בתאריך 20 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 258,799 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-258,799 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לנושא משרה בחברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 2.481 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 2.318 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 2.939 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.52%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 600 אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 14(ב)(3) הינו 17 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 201 ו 295 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו 2020 בהתאמה.

6. בתאריך 20 בפברואר 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 86,266 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-86,266 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לעובדי בחברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 2.481 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 2.318 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 2.939 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.52%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 200 אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 13(ב)(3) הינו 6 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 67 ו 98 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו 2020 בהתאמה.

ג. אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה: (המשך)

7. בתאריך 26 במאי 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 150,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-150,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לנושאת משרה בחברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו ש"ח 1.879, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על ש"ח 1.746. מחיר המימוש של כל אופציה הינו ש"ח 2.5971, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.48%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 14(ב)(3) הינו 8 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 111 ו 89 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו 2019 בהתאמה.

8. בתאריך 26 במאי 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 360,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-360,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו ש"ח 1.879, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על ש"ח 1.7657. מחיר המימוש של כל אופציה הינו ש"ח 1.879, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.48%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. שווי האופציות ליום ההענקה הכוללת הינו 636 אלפי ש"ח. השווי התוספתי כאמור בביאור 13(ב)(3) הינו 3 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 258 ו 217 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו 2019 בהתאמה.

9. בתאריך 26 במאי 2019, החליט דירקטוריון החברה להעניק 40,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-40,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ליועצי החברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו ש"ח 1.879, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על ש"ח 1.7541. מחיר המימוש של כל אופציה הינו ש"ח 1.879, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 1.48%, סטיית תקן 151%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 70 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 28 ו 24 אלפי ש"ח בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו 2019 בהתאמה.

ג. אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה: (המשך)

10. בתאריך 14 במאי 2020, החליט דירקטוריון החברה להעניק 619,033 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-619,033 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה למר רן עמיר, מנכ"ל החברה וחבר דירקטוריון בה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.55 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 1.43-1.17 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.7 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה.

שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.6% - 0.7%, סטיית תקן 100% - 139%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%.

סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 800 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 288 אלפי ש"ח בשנה שהתסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

11. בתאריך 14 במאי 2020, החליט דירקטוריון החברה להעניק 723,495 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-723,495 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לנושאי משרה בחברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.55 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 1.43-1.17 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.7 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה.

שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.6% - 0.7%, סטיית תקן 100% - 139%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 935 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 336 אלפי ש"ח בשנה שהתסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

12. בתאריך 14 במאי 2020, החליט דירקטוריון החברה להעניק 733,734 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-733,734 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לעובדי החברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.55 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 1.43-1.17 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.7 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה.

שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.6% - 0.7%, סטיית תקן 100% - 139%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0.0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה.

שווי האופציות ליום ההענקה הינו 948 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 343 אלפי ש"ח בשנה שהתסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

ג. אופציות למניות שהוענקו במהלך התקופה: (המשך)

13. בתאריך 14 במאי 2020, החליט דירקטוריון החברה להעניק 20,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל-20,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ליועצת של החברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.55 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 1.18-1.44 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 1.55 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה בת 4 שנים - רבע יובשל לאחר שנה ממועד ההתקשרות והיתר על פני 12 רבעונים עוקבים. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.6% - 0.7%, סטיית תקן 100% - 139%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. סטיית התקן חושבה על בסיס מדגם חברות דומות על פני טווח הזמן ההיסטורי התואם למשך החיים החוזי של כתבי האופציה. שווי האופציות ליום ההענקה הינו 26 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 9 אלפי ש"ח בשנה שהתסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

14. בחודש יוני 2020 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין על פי תשקיף מדף של החברה מיום 16 ביוני 2019 (להלן: "תשקיף המדף") בהצעה לרכוש 3,738,825 כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה מכלל המחזיקים בנייר זה, וזאת בתמורה להנפקת כתבי אופציה (סדרה 4), (סדרה 5), (סדרה 6). מתוך כמות של 3,738,825 כתבי אופציה (סדרה 3) נענו להצעת הרכש 3,089,832.06 מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3). בהתאמה לכך, הוקצו 1,081,465 כתבי אופציה (סדרה 4), 1,081,465 כתבי אופציה (סדרה 5), ו-926,970 כתבי אופציה (סדרה 6). בהתאם להוראות IFRS 2 וכטיפול המשך לשינוי תנאים עדיפים בגין עסקת הרישום למסחר, השווי ההוגן התוספתי שהוענק הוא ההפרש בין השווי ההוגן של המכשירים שלאחר ההחלפה לבין השווי ההוגן של המכשירים שהחזיקו המשקיעים לפני ההחלפה. החברה הכירה בהשפעת השינוי בשווי ההוגן של כתבי האופציה בסך של 490 אלפי ש"ח בדוח רווח והפסד בתקופה ובקרב הון בגין עסקאות תמ"מ.

15. ביום 7 ביולי 2020 ביצעה החברה הקצאה פרטית של כתבי אופציה (סדרה 6) של החברה הניתנים למימוש לעד 100,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א ליועץ ששימש כיועץ החברה להנפקה במסגרת הצעת רכש החליפין כאמור לעיל, שאינו נושא משרה או עובד של החברה (ולא מתקיימים לגביו יחסי עובד מעביד) ושאינו בעל עניין בחברה. מחיר המניה לפי שער הנעילה ביום ההענקה הינו 1.325 ש"ח, השווי ההוגן של כל כתב אופציה במועד ההענקה נקבע על 0.2026 ש"ח. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 2.40 ש"ח, תקופת הבשלת האופציה הינה שנה אחת. תקופת האופציה החוזית הינה 10 שנים החל מיום ההענקה. שווי כתבי האופציה חושב באמצעות מודל Black & Scholes, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 0.1%, סטיית תקן שבועית 12.76%, שיעור דיבידנד לחלוקה 0%. שווי האופציות ליום ההענקה הינו כ- 20 אלפי ש"ח. החברה הכירה בהוצאות בסך 11 אלפי ש"ח בשנה שהתסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

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

עלות המכר – "לפני השפעת התאמת

שווי הוגן נכס ביולוגי" א.

-	-	8,792	חומר גלם
-	-	4,410	שכר ונלוות לשכר
-	-	4,236	הוצאות פחת והפחתות
-	-	1,199	שמירה
-	-	827	אחזקה ואנרגיה
-	-	663	תשלום מבוסס מניות
-	-	289	ציוד מעבדה וחומרים
-	-	286	ארנונה
-	-	55	ייעוץ
-	-	209	עמלת הפצה
-	-	232	אחר
-	-	(3,264)	שינוי במלאי
-	-	17,934	

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

הוצאות מחקר ופיתוח ב.

392	2,649	1,615	שכר ונלוות לשכר
13	2,535	1,370	הוצאות פחת והפחתות
119	512	959	ייעוץ
-	-	797	קבלני משנה
79	721	657	ציוד מעבדה וחומרים
-	386	393	שמירה
275	761	302	תשלום מבוסס מניות
-	713	160	אחזקה ואנרגיה
791	562	144	ארנונה
-	553	-	חומר גלם לולידציה
351	214	48	אחר
(24)	(487)	(230)	בניכוי – מענקים והשתתפויות מרשות החדשנות
1,996	9,119	6,215	

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

ג. הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

609	2,623	3,165	שכר, נלוות לשכר ודמי ניהול
8,976	1,708	1,553	תשלום מבוסס מניות
845	1,553	1,170	יעוץ ושירותים מקצועיים
-	496	543	גמול דירקטורים
232	502	246	שיווק פרסום ויחסי ציבור
-	60	117	הוצאות פחת והפחתות
53	56	-	נסיעות לחו"ל
-	44	50	רישיונות
1,440	-	-	עמלת ייזום עסקת המיזוג
(*) 497	-	-	קבלני משנה
80	441	479	אחר
12,732	7,483	7,323	

(*) כולל עלות שכרו של מנכ"ל החברה, אשר החל מיום 3 בדצמבר 2018, לאחר השלמת עסקת המיזוג, מועסק על ידי החברה ישירות, ועלות שכרם של עובדי קבוצת סולבר אשר לאחר השלמת עסקת המיזוג יעניקו לקבוצה שירותים במסגרת הסכם למתן שירותים בין החברה לקבוצת סולבר (לעניין הסכם השירותים ראה ביאור 2'א').

ד. הכנסות מימון

5	8	-	ריבית מבנקים
87	-	375	הפרשי שער
17	-	-	ריבית מצד קשור
109	8	375	

ה. הוצאות מימון

-	-	490	הצעת רכש
-	378	348	ריבית בגין התחייבות לתשלומי חכירה
3	22	49	ריבית ועמלות בנקים
-	-	32(*)	הוצאות מימון בגין הלוואה מבעלת
-	10	-	שליטה
-	-	-	הפרשי שער
3	410	919	

(*) כולל סכום של כ- 20 אלפי ש"ח בגין הטבה גלומה בריבית על הלוואה מבעלת שליטה וערבות שניתנה לבנק על הלוואות החברה מטעם בעלת השליטה.

להלן נתוני ההפסד לתקופה המיוחס לבעלים של החברה ומספר המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב ההפסד המיוחס לבעלי מניה רגילה ללא ערך נקוב של החברה.

א. הפסד בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2018	2019	2020
הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה		
24,359	17,004	28,537
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה		
25,282,258 (*)	53,848,147	67,008,031

(*) ראה ביאור 2'ט'5 בעניין אופן חישוב ממוצע משוקלל של מספר המניות.

ב. המכשירים הבאים עשויים לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה אך אינם נכללים בחישוב הרווח המדולל למניה לתקופה מאחר שהיו אנטי-מדללים בתקופה המוצגת בשל ההפסד השוטף של החברה:

- אופציות לעובדים
- כתבי אופציה סדרה 5.
- כתבי אופציה סדרה 6.
- כתבי אופציה סדרה 7.

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

1. למול חברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ – חברה אחות של הקבוצה

הסכם שירותים

ביום 3 בדצמבר 2018 נחתם בין חברת הבת לחברה אחות הסכם שירותים. בהתאם להסכם זה, תעניק החברה אחות לחברה הבת שירותים בתחומי: חשבונות, הנהלת חשבונות, מעבדה, אחזקה, מערכות מידע, שירותי משרד ומזכירות, מ"פ, ניהול הבטחת איכות וניהול תפעול, ייצור וגידול. כלל השירותים בהסכם מוערכים בסך שנתי שלא יעלה על 850 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2019 סמנכ"ל תפעול, ייצור וגידול חדל מלהעניק שירותי ניהול, תפעול וגידול לחברה מכוח הסכם השירותים.

ביום 30 ביוני, 2019 סמנכ"לית הבטחת האיכות חדלה מלהעניק שירותי הבטחת איכות לחברה מכוח הסכם השירותים והחלה להיות מועסקת כעובדת החברה וכן חדלה החברה מלצרוך שירותי חשבונות ונהלת חשבונות מכוח הסכם השירותים.

לאחר שינויים אלו כלל השירותים בהסכם מוערכים בסך שנתי של 302 אלפי ש"ח.

פיתוח טרום הקמת חברת הבת

טרם הקמתה של חברת הבת, תהליך הפיתוח התבצע כשלוחה נפרדת תחת חברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ. עם הקמתה של חברת הבת, נמשך תהליך הפיתוח כהמשך רציף בחברת הבת.

בהתאם להסכם בין חברת הבת וחברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ, לשניה לא יהיו כל זכויות קנייניות בקשר לפיתוח ופעילות הקנאביס בעתיד.

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. למול חברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ – חברת אחות של הקבוצה (המשך)

הסכמי שכירות

שכירות מתקן המיצוי - ביום 3 בדצמבר 2018, התקשרה חברת הבת עם סולבר מוצרי חלבון בתנאים זהים לתנאי ההסכם הקיים בין סולבר מוצרי חלבון לבין המשכיר (צד ג' שאינו קשור לחברת הבת ו/או לקבוצת סולבר. להלן "ההסכם הראשי"), בהסכם שכירות משנה, לפיו תמחה סולבר מוצרי חלבון את כלל הזכויות וההתחייבויות על קרקע המשתרעת על שטח של כ-4,882 מ"ר ועל מתקן הייצור המצוי עליה מכוח הסכם השכירות לחברת הבת, בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים בסך של 37,000 דולר בתוספת מע"מ כדין (להלן: "דמי השכירות") אשר יועלו החל מיום הראשון לכל חודש יוני בכל שנת שכירות ב-2% והכל בהתאם לתנאי ההסכם השכירות הראשי, המסתיים ב-30 אפריל, 2023 (להלן: "הסכם שכירות המשנה למתקן הייצור"), למעט במקרה של הפסקת פעילות חברת הבת, או במקרה של אי שימוש במושכר בשל אי קבלת כל רישיון או היתר הנדרש לפי דין לפעילותה, אז תהיה חברת הבת רשאית בהודעה מוקדמת בת 90 ימים, או 30 ימים, בהתאמה, להפסיק את ההתקשרות בהסכם שכירות משנה מבלי שתדרש לתשלום מלוא דמי השכירות בגין כל תקופת השכירות. בנוסף, ועל אף האמור לעיל ביחס למועד סיום תקופת השכירות, לאחר 18 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות של הסכם שכירות המשנה למתקן הייצור, חברת הבת תהא רשאית לסיים את הסכם השכירות באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 90 ימים (קרי 15 חודשים מתחילת תקופת השכירות) (להלן: "אופציית יציאה"). במקרה של מימוש אופציית היציאה על ידי חברת הבת, חברת הבת לא תהא חייבת בתשלום דמי השכירות לתקופת השכירות שלאחר 18 חודשים. לאור היקף השיפורים המושכר ודאי באופן סביר שהחברה לא תממש את אופציית היציאה. לחברת הבת תעמוד האופציה להאריך את הסכם שכירות משנה זה תוך התאמת דמי השכירות באופן ישר לדמי השכירות החדשים שיקבעו בהסכם הראשי ובכפוף לכך שההסכם הראשי יוארך. נכון למועד הדוחות הכספיים לא קיימת ההארכה ובשלב זה אין אופציה להארכה בהסכם הראשי.

שכירות מתקן הגידול - ביום 3 בדצמבר 2018, התקשרה חברת הבת עם סולבר מוצרי חלבון בהסכם שכירות משנה בתנאים זהים לתנאי ההסכם הקיים בין סולבר מוצרי חלבון לבין המשכיר (צד ג' שאינו קשור לחברת הבת ו/או לקבוצת סולבר. להלן "ההסכם הראשי"), לפיו תמחה סולבר מוצרי חלבון את כלל הזכויות וההתחייבויות על קרקע המשתרעת על שטח של כ-2,403 מ"ר מכוח הסכם השכירות לקרקע של מתקן הגידול לחברת הבת, בתמורה לתשלום דמי השכירות החודשיים בסך של 4,800 דולר בתוספת מע"מ כדין (להלן: "הסכם שכירות המשנה לקרקע של מתקן הגידול"), למעט במקרה של הפסקת פעילות חברת הבת, או במקרה של אי שימוש במושכר בשל אי קבלת כל רישיון או היתר הנדרש לפי דין לפעילותה, אז תהיה חברת הבת רשאית בהודעה מוקדמת בת 90 ימים, או 30 ימים, בהתאמה, להפסיק את ההתקשרות בהסכם שכירות משנה מבלי שתדרש לתשלום מלוא דמי השכירות בגין כל תקופת השכירות שמסתיימת ב-31 באוגוסט, 2026. כמו כן, סולבר מוצרי חלבון וסולבר טכנולוגיות מזון, ימחו, ללא תמורה, את כל הזכויות ביחס למתקן הגידול לחברת הבת (להלן: "ההסכם בין סולבר לחברת הבת"). בנוסף, ועל אף האמור לעיל ביחס למועד סיום תקופת השכירות, לאחר 18 חודשים ממועד תחילת תקופת השכירות של הסכם שכירות המשנה לקרקע של מתקן הגידול, חברת הבת תהא רשאית לסיים את הסכם השכירות באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 90 ימים (קרי 15 חודשים מתחילת תקופת השכירות) (להלן: "אופציית יציאה").

לאור היקף השיפורים המושכר ודאי באופן סביר שהחברה לא תממש את אופציית היציאה. במקרה של מימוש אופציית היציאה על ידי חברת הבת, חברת הבת לא תהא חייבת בתשלום דמי השכירות לתקופת השכירות שלאחר 18 חודשים.

לחברת הבת תעמוד האופציה להאריך את הסכם שכירות משנה זה תוך התאמת דמי השכירות באופן ישר לדמי השכירות החדשים שיקבעו בהסכם הראשי ובכפוף לכך שההסכם הראשי יוארך. נכון למועד הדוחות הכספיים לא קיימת ההארכה ובשלב זה אין אופציה להארכה בהסכם הראשי.

א. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. למול חברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ – חברת אחות של הקבוצה (המשך)

שכירות מתקן הגידול (המשך)

מיום 3 בדצמבר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר נרשמו בדוחותיה הכספיים של חברת הבת הוצאות שכירות, בהתאם להסכמי השכירות המתוארים לעיל, בסך של 147 אלפי ש"ח. מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 3 בדצמבר 2018, נרשמו בדוחותיה הכספיים של חברת הבת הוצאות שכירות, בהתאם לחיובים מצד סולבר מוצרי חלבון, בסך של 401 אלפי ש"ח.

ההתחייבות בגין תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול נכון ל- 31 בדצמבר 2020 הינה 4,944 אלפי ש"ח.

2. למול אנשי מפתח בהנהלת החברה המוגדרים כבעלי עניין בחברה:

הסכם העסקה בין הקבוצה לבין יו"ר הדירקטוריון בקבוצה מר עידו נחושתן

ביום 7 בפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי העסקתו של מר עידו נחושתן (להלן: "מר נחושתן"), בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון בחברה במקומו של מר ניר פלס.

על פי הסכם העסקה עם מר נחושתן, הדירקטוריון יהא זכאי להעניק למר נחושתן מענק שנתי בסך של 5 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם ליעדים המפורטים במדיניות התגמול של החברה. מובהר כי תשלום המענק השנתי, על אף עמידה ביעדים שנתיים, יהיה כפוף להחלטתו הבלעדית של דירקטוריון החברה ולאישורים שיידרשו על פי דין במועד ההענקתו.

ביום 18 בפברואר 2019 וביום 20 בפברואר 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, וביום 28 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית מנגנון אקסלרציה שיחול ביחס לאופציות לא רשומות למסחר שהוענקו ו/או יוענקו בעתיד למר נחושתן, ככל שיוענקו, באופן בו, ועל אף האמור בכל מקום אחר, במקרה של שינוי שליטה בחברה, כלל כתבי האופציה שהוענקו ו/או שיוענקו בעתיד למר נחושתן, ככל שיוענקו, יבשילו במלואם, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

הסכם העסקה בין הקבוצה לבין סמנכ"ל פיתוח עסקי מר ניר פלס

ביום 3 בדצמבר 2018, נכנס לתוקף הסכם העסקה בין הקבוצה לבין מר ניר פלס (להלן: "מר פלס"), מבעלי השליטה בקבוצה, לכהן בתפקיד של יו"ר דירקטוריון הקבוצה. בהתאם להסכם העסקה, מר פלס יועסק בקבוצה בהיקף של 60% משרה כיו"ר דירקטוריון פעיל, ויהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 23.2 אלפי ש"ח. על פי הסכם העסקה, מר פלס יהיה זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לביטוח מנהלים, ימי חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, בהתאם להסכם העסקה מר פלס זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו לרבות הוצאות נסיעה וטלפון סלולארי.

בנוסף מר פלס יהיה זכאי למענק שנתי בסך של עד 4 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. הסכם העסקה הינו לתקופה של 3 שנים שתחל במועד השלמת עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם העסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים. מר פלס התחייב כלפי הקבוצה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני. ביום 7 בפברואר 2019, לאחר תאריך דוח זה, אושר מינויו של עידו נחושתן לתפקיד יו"ר החברה וכן אושר מינויו של מר פלס לתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי בתנאי העסקה זהים לאלו המתוארים לעיל. ביום 7 בפברואר 2021 חדל מר פלס לכהן בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי וכיום מכהן כדירקטור בחברה.

הסכם העסקה בין הקבוצה לבין מנכ"ל הקבוצה מר רן עמיר

ביום 3 בדצמבר 2018, נכנס לתוקף הסכם ההעסקה בין הקבוצה לבין מר רן עמיר (להלן: "מר עמיר") לתפקיד של מנכ"ל הקבוצה בהתאם להסכם ההעסקה, מר עמיר יועסק בהיקף של 50% משרה, ויהיה זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 26.5 אלפי ש"ח. ביום 20 בפברואר 2019, עודכן היקף המשרה של רן עמיר ל 100% ושכרו הועמד בהתאם לסך חודשי של 53 אלפי ש"ח.

על פי הסכם ההעסקה, מר עמיר יהיה זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה שנתית בת 24 ימים דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, בהתאם להסכם ההעסקה מר עמיר יהיה זכאי לרכב בשווי חודשי של 4,350 ש"ח, לרבות הוצאות החזקת הרכב. כן זכאי מר עמיר להחזרי הוצאות שיוצא במסגרת תפקידו לרבות הוצאות טלפון סלולארי.

על פי הסכם העסקה, דירקטוריון החברה יהיה רשאי לפי שיקול דעתו הבלעדי, ובכל עת שיבחר לנכון, להעניק למר עמיר אופציות לא רשומות למסחר בשווי המשקף 7.5 משכורות חודשיות ובכל מקרה לא יותר משווי שנתי של 200 אלפי ש"ח, אשר תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתקופת הבשלה בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה ובכפוף לתשלום מחיר מימוש המשקף מממוצע שערי הנעילה של החברה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה או ממחיר המניה בעת אישור ההענקה בדירקטוריון החברה, הגבוה מביניהם, בתוספת 10%. מר עמיר יהיה זכאי למענק שנתי בסך של עד 5 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון החברה.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים. מר עמיר התחייב כלפי הקבוצה לסודיות, אי תחרות והמחאת קניין רוחני.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

3,000	-
1,702	116

צדדים קשורים – הלוואה מחברה אחות
צדדים קשורים – ספק חברה אחות

ביום 15 בנובמבר 2020, נטלה החברה הלוואה בדרך של העמדת קו אשראי בתנאים מזכים מבעלת השליטה, בסך של עד 4 מיליון ש"ח. קבלת הלוואה הינה בתנאים מזכים מחברת סולבר, בכפוף לחתימה על הסכם הלוואה, באמצעות העמדת "קו אשראי", לניצול באמצעות הלוואה, בסך של עד 4 מיליון ש"ח אשר ישמש לצרכי מימון הון חוזר, בהתאם לתנאים המפורטים להלן:

1. במהלך תקופה של 3 חודשים שתחילתה ביום 12 בנובמבר 2020 וסיומה ביום 12 בפברואר 2021 החברה רשאית לפנות לסולבר בבקשה לניצול מסגרת האשראי עד לסך של 4 מיליון ש"ח במצטבר
2. סולבר מתחייבת להעביר לחברה את סכום הלוואה שהתבקש על ידי החברה תוך 2 ימי עסקים.
3. הלוואה תישא ריבית בתנאי Back to Back להלוואה שתילקח על ידי סולבר מתאגיד בנקאי לצורך העמדת הלוואה לחברה
4. לחלופין, מקרה בו הלוואה תועמד על ידי סולבר לחברה מיתרות המזומנים של סולבר, הלוואה לא תישא ריבית ו/או הצמדה.
5. הלוואה תפרע בתשלום אחד בתום תקופת האשראי.
6. החברה רשאית לפרוע בכל עת את הלוואה במלואה או בחלקה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, במועד מוקדם ממועד הפירעון, ללא כל עמלת פירעון מוקדם
7. הלוואה תינתן ללא בטחונות מכל מין וסוג שהוא

החברה רשמה הוצאות מימון של כ- 20 אלפי ש"ח בגין הטבה גלומה בריבית על הלוואה מבעלת שליטה והערבות שניתנה לבנק על הלוואות החברה מטעם בעלת השליטה.

ביום 4 בפברואר 2021, הוחלט כי מועד פרעון הלוואה המזכה כאמור ידחה עד ליום 12 ביולי 2021

ביאור 17: בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הוצאות מבעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח			
-	-	1,251	הוצאות עלות המכר
1,417	2,831	2,786	הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
313	891	296	הוצאות מחקר ופיתוח
(33)	-	-	הכנסות מימון
17	-	32	הוצאות מימון
1,714	3,722	4,365	

ד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה

אנשי המפתח בהנהלת החברה הינם: מנכל החברה, סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל פיתוח עסקי, סמנכ"ל אסטרטגיה, סמנכ"ל איכות וסמנכ"ל מר"פ.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח			
974	2,661	3,273	הטבות לזמן קצר
18	178	-	הטבות לאחר העסקה
3,573	716	1,096	תשלום מבוסס מניות
4,565	3,555	4,369	

ה. הקמת חברות בנות

במהלך התקופה ולשם הפרדת פעילויות הקנאביס השונות, איגדה חברת הבת ארבע חברות, אשר מוחזקות על ידיה בבעלות מלאה:

1. חברת קנאשור אגרו בע"מ – חברה אשר תעסוק בריבוי וגידול של קנאביס רפואי במתקן סגור – בהתאם לנהלי איכות נאותים (תקן IMC-GAP).
2. חברת קנאשור הפצה – חברה אשר תעסוק באחסון מוצרי הקנאביס הרפואי המוגמרים והארוזים והפצתם, בהתאם לנהלי איכות נאותים (תקן IMC-GDP).
3. חברת קנאשור פארמסי בע"מ – ככל שבעתיד החברה תחליט על הקמת בית מרקחת פעילות כאמור תהייה תחת חברה זו אשר תפעל כבית מרקחת, ותספק את מוצרי הקנאביס הרפואי המוגמרים והארוזים ללקוחות בעלי מרשם רפואי.
4. חברת קנאשור תעשיות בע"מ – חברה זו אינה פעילה.

ביאור 17: בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

5. להלן פרטים נוספים לגבי החברות הבנות של הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות
ההצבעה ליום

שם החברה	מדינת התאגדות	סוג הקשר	31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2019
חברת קנאשור תעשיות בע"מ	ישראל	בת	100%	100%
חברת קנאשור אגרו בע"מ	ישראל	נכדה	100%	100%
חברת קנאשור הפצה	ישראל	נכדה	100%	100%
חברת קנאשור פארמסי בע"מ	ישראל	נכדה	100%	100%

ו. תגמול לבעלי עניין

להלן פירוט התגמול שהעניקה הקבוצה לבעלי עניין ולמי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עמו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020		
מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	מספר בעלי עניין	אלפי ש"ח	
4	3,263	4	3,070	3	2,690	בעלי עניין המועסקים בקבוצה או מי מטעמה דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה או מטעמה
6	219	3	102	4	133	

ביאור 18: התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. הסכם לרכישת תפרחות קנאביס רפואי מחוות גידול קנערה בע"מ

ביום 29 באוקטובר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חוות גידול צמחי קנאביס (בעל רישיון IMC-GAP שלב א'), קנערה בע"מ (Cannarava) ועם מר מור זילברשטיין (להלן ביחד: "קנערה"), לרכישת כמות שנתית מינימאלית של 500 קילוגרם תפרחות קנאביס רפואי. תפרחות אלו יגדלו בקנערה בתנאי Indoor, וישמשו לצרכי ייצור מוצרים מבוססי צמחי הקנאביס על ידי החברה. בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שלהלן:

- ההתקשרות: קנערה תספק לחברה תפרחות קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP (להלן בס"ק זה: "התוצרת"). התמורה בגין התוצרת נקבעה על ידי הצדדים כתלות בריכוז החומרים הפעילים (THC/CBD), בתוצרת וכן בהתאם לאיכות התוצרת.

- כמות התוצרת המינימלית: באופן שבו החברה התחייבה להזמין כמות מינימלית של 500 קילוגרם תוצרת קנערה, במהלך 12 חודשים שתחילתם במועד התקיימות התנאים המתלים ובכפוף לכך (להלן בס"ק זה: "הכמות המינימלית"). יובהר כי כל כמות אספקה של תוצרת מעבר לכמות המינימלית תיקבע בהסכמת הצדדים.

- תנאים מתלים: ההסכם כאמור כפוף להתקיימות התנאים שלהלן: (1) ביחס לקנערה – קבלה והחזקה בתקופת ההסכם של כל הרשיונות הנדרשים מהיק"ר ו/או כל גורם רשמי נוסף על פי חוק, לחוות גידול של קנאביס לשימוש רפואי; (2) ביחס לחברה – קבלה והחזקה של כל האישורים הראשוניים וההיתרים הדרושים לחברה על פי דין למתקן לייצור מוצרי קנאביס לשימוש רפואי. נכון לתאריך המאזן הצדדים עמדו בתנאים אלה.

- תקופת ההסכם: תקופת ההסכם הינה לשנה שתחל במועד המאוחר מבין המועד הצפוי (1) לתחילת סבב הגידול הראשון על ידי קנערה; או (2) לתחילת פעילות מתקן הייצור של החברה והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כאמור. במידה ולא יתקיימו התנאים המתלים כאמור בתוך 24 חודשים ממועד החתימה על ההסכם, אזי יוכל כל צד להביא הסכם זה לידי ביטול בהתראה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב. בנוסף, במידה ויפתח השוק לייצוא, אזי יוכל כל אחד מהצדדים להביא לסיום ההסכם בהתראה של 60 יום.

תפרחות הקנאביס הרפואי שירכשו מקנערה ישמשו לייצור מוצרי קנאביס רפואי במתקן הייצור של החברה. יצוין כי, תפרחת הקנאביס הרפואי שתרכוש החברה מקנערה ואשר תגודל בתנאי Indoor, תתווסף לתפרחת הקנאביס הרפואי שתגדל החברה במתקן הריבוי והגידול Indoor בשיטת הגידול האירופונית.

ביום 19 בינואר 2021, הודיעה החברה כי חתמה עם קנערה בע"מ על תיקון להסכם בהסכם לרכישת תפרחות קנאביס רפואי - Indoor בהתאם לתקן IMC-GAP מחוות גידול ה- Indoor, קנערה (להלן בס"ק זה: "ההסכם המקורי"), במסגרתו הורחבה הכמות השנתית המינימאלית של תפרחות קנאביס רפואי שהחברה תהיה רשאית לרכוש מקנערה, למכירה במוותגי קנאשור, ובקטגוריית T20C4 בלבד. להרחבה ראה ביאור 21' להלן.

ב. הסכם שיתוף פעולה עם חברת LIPIDOR AB

ביום 10 בדצמבר 2019, התקשרה החברה בהסכם עם חברת LIPIDOR AB, חברה שוודית ציבורית אשר נסחרת בבורסה Nasdaq First North בשטוקהולם (Nasdaq: LIPI) (להלן: "ליפידור"), בעלת טכנולוגיית ייחודית למתן תרופות (Drug Delivery) טופיקלית (שימוש חיצוני על גבי העור), בהתאם לתנאים שלהלן:

- ההתקשרות: שיתוף פעולה בפיתוח, ייצור ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודיים המבוססים על טכנולוגיית ליפידור למתן טופיקלי AKVANOTM, המאפשרת מתן כמות מדודה של חומרים פעילים באמצעות ספריי, וזאת לאחר ביצוע בדיקות היתכנות לשילוב קנאבינואידים עם טכנולוגיה זו.
 - התמורה: בכפוף להצלחת בדיקות היתכנות, הצדדים יתקשרו בהסכם רישיון במסגרתו תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש כלל עולמי בטכנולוגיית ליפידור בהתוויות שייבחרו על ידי החברה לצורך ייצור מוצרים כאמור, בתמורה לתשלום תמלוגים כשיעור מהמכירות נטו ותשלום נוסף במקרה של הגעה לאבן דרך כפי שהוסכמה על ידי הצדדים ותקבע בהסכם רישיון.
 - תקופת ההסכם: ההסכם הינו בתוקף עד למועד המוקדם מבין: (1) סיום בדיקת ההיתכנות כאמור; או (2) שמונה (8) חודשים ממועד תחילת ההסכם, אלא אם החברה תסיים את ההסכם כאמור בהודעה של 60 ימים מראש.
- בחודש ספטמבר 2020, השלימה החברה את שלב ההיתכנות שהיה בעל תוצאות מוצלחות עברה, ועל כן, ביום 18 בינואר 2021, התקשרו החברה וליפידור בהסכם רישיון בלעדי למסחר כלל עולמי לשם פיתוח ומסחר מוצרי קנאביס רפואי ייחודי וכן מוצרי CBD באמצעות תכשיר המאפשר מגע ממושך והחדרה של החומר הפעיל לעור (להלן: "הסכם הרישיון"). להרחבה ראה ביאור 21' להלן.

ג. מענק מהרשות לחדשנות

ביום 4 במרץ 2018, קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות במשרד הכלכלה והתעשייה (לשעבר המדען הראשי) למענק לביצוע מחקר שיטות המיצוי בשיעור השתתפות של 40% מסך של כ- 760 אלפי ש"ח. החברה תדרש לשלם תמלוגים לרשות לחדשנות על כל הכנסות החברה ממוצרי קנאביס רפואי ומכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בתוכנית בשיעור של 3% ובכל מקרה עד גובה המענק.

בהמשך למענק זה, ביום 25 ביולי 2019, הודיעה החברה כי קיבלה אישור מטעם הרשות לחדשנות למימון פרויקט לפיתוח שיטות המיצוי בהמשך למימון קודם שהתקבל לפרויקט הפיתוח מאת הרשות לחדשנות ולאחר שנבחנה בקשת החברה להמשיך מימון תהליך הפיתוח. תקציב פרויקט הפיתוח שאושר הינו בסכום של עד 2,074,549 ש"ח, בשיעור השתתפות של 50% מהוצאות הפיתוח. המימון צפוי להתקבל בהתאם להתקדמות בפרויקט הפיתוח ובמשך כ-18 חודשים ממועד התחלת תוכנית הפיתוח. תמלוגים עתידיים, בשיעור של 3%-3.5%, לרשות לחדשנות ישולמו על כל הכנסות החברה ממוצרי קנאביס רפואי אשר יתבססו על הידע שפותח במסגרת פרויקט הפיתוח, וזאת עד לגובה המימון שהתקבל בחברה בהתאם לתנאי האישור כאמור.

ביום 2 באוגוסט 2020, הודיעה החברה כי קיבלה מהרשות לחדשנות, אישור למימון פרויקט פיתוח בהיקף של עד 750 אלפי ש"ח, לפיתוח תכשיר רפואי לטיפול בהפרעות דלקתיות על גבי העור- לרבות נגעים פסוריאטיים (להלן: "המוצר בפיתוח").

המוצר בפיתוח, התאפשר לאור התקשרות החברה עם ליפידור והינו שילוב של טכנולוגיית ליפידור, יאפשר מתן מקומי של כמות מדודה ומדויקת של קנאבינואידים באמצעות ספריי, בטכנולוגיה המאפשרת מגע ממושך והחדרה מיטבית של החומר הפעיל לעור.

פיתוח המוצר דלעיל הינו בהתאם לאסטרטגיית החברה לפיתוח ומסחר מגוון רחב של מוצרי קנאביס רפואי חדשניים, המבוססים על דרך מתן תרופות פרמצבטית מוכחת להשגת ערכים תראפיוטיים גבוהים.

בעניין ההתחייבות לתשלום תמלוגים – ראה ביאור 10.

ד. רישיונות

להלן הרישיונות שבידי החברה ליום 31 בדצמבר 2020:

תחום פעילות	שם האישור	בעלת הרישיון	סוג הרישיון / אישור קיים	תוקף
ריבוי וגידול	רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן	קנאשור אגרו	סופי	30.9.2023
	רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן	קנאשור	סופי	2.3.2024
ייצור	רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן	קנאשור הפצה	סופי	3.11.2021
	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת מחקר IUD.	קנאשור	סופי	עד ליום 9 במרץ 2021. החברה פועלת לחידוש תוקף הרישיון.
מחקר ופיתוח	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת פיתוח מכשיר אוראלי	קנאשור	סופי	עד ליום 9 במרץ 2021. החברה פועלת לחידוש תוקף הרישיון
	רישיון להחזקה וביצוע מחקר בסם מסוכן במסגרת פיתוח מכשיר טופיקלי	קנאשור	סופי	6.12.2021

ה. הסכם אספקת צמחי אם (אמהות) מחברת RCK

ביום 5 במרץ 2020, התקשרה החברה עם חברת RCK, בהסכם המהווה עדכון להסכם קודם שנערך בין הצדדים, לרכישת שתילים להחזקה קבועה וריענון מאגר של 36 צמחי אם כך שהחברה תבצע פעילות ריבוי במתקני החברה על בסיס ייחורים מהאמהות.

החזקת האמהות, בהתאם לקווים גנטיים שהוגדרו על ידי החברה, תאפשר לחברה להזין, באופן עצמאי, את מתקן הריבוי והגידול בשתילים אשר יגודלו מהאמהות שיוספקו על ידי RCK. ההתקשרות כוללת גם ליווי מקצועי מטעם RCK וכך תוכל החברה להסתייע בניסיון והידע הנרחב של RCK בטיפוח, ריבוי וגידול צמח הקנאביס, במתקני החברה. בתמורה לאספקת האמהות והליווי המקצועי מטעם RCK, החברה תשלם ל-RCK סך שנתי של 800,000 ש"ח למשך תקופה של 4 שנים עם אופציה להארכת ההסכם בשנה נוספת. יתר הוראות ההסכם הקודם הותאמו לרכישת אמהות במקום שתילים, לרבות ביחס להתאמת מנגנון התימחור, כאמור לעיל. העדכון להסכם הקודם כולל הוראות נוספות, כגון התחייבות RCK למועדי אספקה, הוראות ביטוח, אחריות ושיפוי, סודיות וקניין רוחני.

ביאור 18: התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

1. שיווק והפצה - הסכם הפצה לבית מרקחת עם חברת נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "נובולוג")

ביום 16 במרץ 2020 התקשרה החברה בהסכם הפצה עם חברת נובולוג, המתמחה בהענקת שירותי אחסון, הפצה ולוגיסטיקה בתחום של מוצרי הפרמצבטיקה ונרקוטיקה, ומפעילה מרכז לוגיסטי חדיש העומד בכלל התקנים הנדרשים על ידי היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות, להפצה של מוצרי קנאביס בישראל. ההפצה של מוצרי החברה תבוצע על ידי נובולוג לבתי מרקחת ונקודות המכירה בבתי החולים אשר התקשרו (כגון הדסה מדיקל) ו/או יתקשרו בעתיד ישירות עם החברה, בהתאם להנחיותיה של החברה, וכן יוחזקו עבורה בקונסיגנציה. במסגרת ההסכם, עבור שירותי ההפצה תהא נובולוג זכאית לעמלה בשיעור כפי שיקבע בין הצדדים ממחזור המכירות נטו של מוצרי החברה, כאשר הצדדים קבעו סכום מינימום שנתי לתשלום בגין עמלת ההפצה. יצוין כי תקופת ההסכם הינה לשנתיים, והצדדים יהיו רשאים להביא הסכם זה לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים מראש, אחד למשנהו.

הפצת המוצרים כאמור לבתי המרקחת מבוצעת באמצעות חברת נובולוג. נכון למועד דוח הדירקטוריון, מוצרי החברה מופצים לכ-140 בתי מרקחת בישראל.

2. הסכם הפצה בלעדי עם חברת DanCann למכירת מוצרי החברה בדנמרק, שבדיה, נורבגיה ופינלנד

ביום 14 בדצמבר 2020, התקשרה החברה עם חברת DanCann בהסכם הפצה בלעדי של מוצרי החברה בדנמרק, שבדיה, נורבגיה ופינלנד (להלן: "הטריטוריות"), אשר ישווקו תחת מותג משותף של הצדדים.

חברת DanCann Pharma (חברה הנסחרת בבורסה השבדית Spotlight), הינה חברה דנית, העוסקת במחקר, פיתוח, גידול, ייצור ושיווק מוצרים מבוססי קנבינואידים לטיפול בהתוויות רפואיות שונות במדינות סקנדינביה (להלן: "DanCann").

בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים כמפורט להלן, DanCann התחייבה לרכוש מקנאשור מוצרים בכמות שנתיים מינימאלית כפי שתקבע על ידי הצדדים, כאשר בששת החודשים הראשונים של ההסכם, התחייבה DanCann לרכוש מוצרים בהיקף מינימאלי של כ-120,000 ש"ח, מתוצרתם של מפעלי קנאשור בישראל. ההסכם כאמור נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2021 ראה ביאור 21א'.

ביאור 19: שעבודים

נכון ל- 31 דצמבר 2020, קיים שעבוד צף מדרגה ראשונה לטובת בנק מזרחי טפחות בע"מ של כל הזכויות, קיימות ועתידיה, מכל מין וסוג כלשהוא כלפי צד שלישי לרבות כל הזכויות לקבלת הכספים מכל מין וסוג כלשהוא.

א. סיכון מטבע

הקבוצה חשופה לסיכוני מטבע בגין יתרת מזומנים ויתרת חייבים במטבע חוץ. לסוף תקופת הדיווח לקבוצה יתרת מזומנים וספקים בסך (262) אלפי ש"ח הנקובה בדולר, ויתרות מזומנים בסך של 9 אלפי ש"ח ו- 81 אלפי ש"ח, בהתאמה, הנקובות ביורו ובדולר קנדי בהתאמה.

התחזקות של 5% בשער הדולר כנגד הש"ח על יתרת המזומנים לסוף תקופת הדיווח, כאשר כל שאר המשתנים נשארים קבועים, הייתה גורמת לירידה ברווח לאחר מס בסך 13 אלפי ש"ח. באופן דומה, היחלשות של 5% בשער הדולר כנגד הש"ח לסוף תקופת הדיווח, כאשר כל שאר המשתנים נשארים קבועים, הייתה גורמת לירידה ברווח לאחר מס בסך 13 אלפי ש"ח.

התחזקות של 5% בשער הדולר הקנדי כנגד הש"ח על יתרת המזומנים לסוף תקופת הדיווח, כאשר כל שאר המשתנים נשארים קבועים, הייתה גורמת לעלייה ברווח לאחר מס בסך 4 אלפי ש"ח. באופן דומה, היחלשות של 5% בשער היורו כנגד הש"ח לסוף תקופת הדיווח, כאשר כל שאר המשתנים נשארים קבועים, הייתה גורמת לירידה ברווח לאחר מס בסך 4 אלפי ש"ח.

ב. סיכון אשראי

נכון ליום המאזן רוב יתרת הלקוחות מבוטחת בביטוח אשראי.

ג. סיכון נזילות

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים של הקבוצה הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן במאוחד. סמנכ"ל הכספים של הקבוצה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בקבוצה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויות הפיננסיות של קבוצה, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותנת למועד פירעון החוץ נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות פיננסיות נגזרות נכללות בניתוח אם מועדי הפירעון החוזיים שלהם חיוניים להבנת עיתוי תזרימי המזומנים. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים למעט בגין מכשירים נגזרים מוחזקים למסחר הנכללים בשווי הוגן.

פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 3 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי ש"ח			
1,311	-	-	-
1,933	1,897	1,129	123
3,237	-	-	-
2,313	-	-	-
4,702	-	-	-
120	120	564	43
13,616	2,017	1,693	166

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

הלוואות מבנקים
התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
צדדים קשורים
התחייבות בגין מענקי רשות
לחדשנות

ביאור 20: סיכוני שוק (המשך)

ג. סיכון נזילות (המשך)

פחות משנה	בין שנה ל-2 שנים	בין 3 שנים ל-5 שנים	יותר מ-5 שנים
אלפי ש"ח			
1,855	3,405	766	230
1,881	-	-	-
1,818	-	-	-
116	-	-	-
30	156	156	188
5,700	3,561	922	418

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

התחייבויות בגין חכירות

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

צדדים קשורים

התחייבות בגין מענקי רשות לחדשנות

ביאור 21: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 1 בינואר 2021 נכנס לתוקפו הסכם הפצה בלעדי עם חברת DanCann למכירת מוצרי החברה בדנמרק, בשבדיה, נורבגיה ופינלנד ויהיה לתקופה של 5 שנים מיום קבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין על ידי הצדדים לצורך קיום ההסכם, היתר יצוא ממדינת ישראל ואישור יבוא לטריטוריות, ויתחדש אוטומטית לתקופות של שנה, אלא אם כן, יסתיים בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם במועד מוקדם יותר.

ההסכם כולל תנאים נוספים, כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, כגון תנאים לסיום ההסכם במקרה של הפרת ההסכם על ידי מי מהצדדים ו/או במקרה בו לא התקבלו האישורים הרגולטוריים הנדרשים לקיום ההסכם לאחר שנה ממועד כניסתו לתוקף, תנאי תשלום, שיפוי, ביטוח וכדומה.

ב. ביום 6 בינואר 2021, פרסמה החברה תוצאות הנפקה בדרך של הצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף, של 10,748,400 מניות רגילות של החברה ו- 5,374,200 כתבי אופציה (סדרה 8) סחירים הניתנים למימוש ל- 5,374,200 מניות רגילות של החברה, בתמורה מיידיית (ברוטו) של כ- 9,888 אלפי ש"ח

ג. ביום 18 בינואר 2021, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם רישיון בלעדי למסחור כלל עולמי עם חברת LIPIDOR AB, חברת פיתוח פארמצבטי משבדיה (להלן: "ליפידור"), מפתחת ובעלת טכנולוגיית AKVANO® למתן טופיקלי (שימוש חיצוני על גבי העור) (להלן: "הטכנולוגיה"), לשם פיתוח ומסחור של מוצרי קנאביס רפואי ייחודי וכן מוצרי CBD באמצעות תכשיר המאפשר מגע ממושך והחדרה של החומר הפעיל לעור (להלן: "המוצר").

בכוונת החברה לשווק את המוצרים, לאחר השלמת הפיתוח, ראשית בישראל כמוצרי קנאביס רפואי תחת הרגולציה הישראלית לקנאביס הרפואי, וכן בעולם, כאשר מוצרי הקנאביס ישווקו תחת הרגולציה המתאימה במדינות השונות. בנוסף, בכוונת החברה לשווק מוצרי CBD ללא מרשם (over the counter) במדינות בהן הרגולציה תתמוך בכך.

במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש עולמי בטכנולוגיה למחקר ופיתוח, ייצור, שיווק, מכירה, ייצוא וייבוא של המוצר אשר יפותח על ידי החברה וכן אפשרות להעניק רישיונות משנה כפי שיידרש (להלן: "הרישיון לטכנולוגיה"). הרישיון לטכנולוגיה תקף עבור 4 התוויות רפואיות (למעט חריגים המפורטים בהסכם) הקשורות לטיפול בעור, הכוללות כאב, דרמטיטיס, פסוריאזיס וריפוי פצעים (להלן: "ההתוויות הרפואיות").

בתום 12 חודשים תודיע החברה לליפידור על בחירת 2 מתוך 4 ההתוויות הרפואיות, לגביהן תישאר הבלעדיות (להלן: "ההתוויות הנבחרות"). הרישיון לטכנולוגיה לגבי 2 ההתוויות הרפואיות הנותרות יישאר על בסיס לא בלעדי.

ביאור 21: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. (המשך)

בתמורה לשימוש החברה ברישיון לטכנולוגיה, תעניק החברה לליפידור: (1) תמלוגים בשיעור של 15% מהמכירות נטו של המוצר ל-2 ההתוויות הנבחרות, ו-10% מהמכירות נטו של המוצר ל-2 ההתוויות האחרות; וכן (2) בכפוף להגעה ליעד מכירות מצטבר של 1 מיליון דולר של המוצרים אשר יפותחו על בסיס הטכנולוגיה, יוקצו לליפידור מניות החברה בשיעור של 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, אך בכל מקרה לא מעבר לכמות המשקפת סך של 350,000 יורו, או תשלום של הסך האמור במזומן, בהתאם לשיקול דעתה של החברה.

במסגרת ההסכם, תעניק ליפידור לחברה רישיון בלעדי לשימוש עולמי בקניין רוחני בר רישום (Patentable) אשר הינו שילוב בין הטכנולוגיה לבין הקנאביס הרפואי (להלן: "הקניין הרוחני החדש"), עבור כל התוויה רפואית קיימת (לרבות ההתוויות הרפואיות כהגדרתן לעיל, למעט חריגים כמפורט בהסכם). ככל שליפידור תעשה שימוש בקניין הרוחני החדש, תעניק ליפידור לחברה 10% מהמכירות נטו אשר ינבעו מן הקניין הרוחני החדש.

ד.

ביום 19 בינואר 2021, הודיעה החברה כי חתמה עם קנערה בע"מ על תיקון להסכם בהסכם לרכישת תפרחות קנאביס רפואי - Indoor - בהתאם לתקן GAP-IMC מחוות גידול ה- Indoor, קנערה (להלן בס"ק זה: "ההסכם המקורי"), במסגרתו הורחבה הכמות השנתית המינימאלית של תפרחות קנאביס רפואי שהחברה תהיה רשאית לרכוש מקנערה, למכירה במותגי קנאשור, ובקטגוריית T20C4 בלבד (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

כמו כן, התקשרו הצדדים בהסכם לשירותי אריזה, במסגרתו החברה תספק לקנערה שירותי אריזה של תפרחות קנאביס רפואי אשר ישווקו תחת המותג של קנערה (להלן: "הסכם שירותי אריזה"), והכל במסגרת רצון לשיתוף פעולה ארוך טווח בין הצדדים וכפי שיפורט להלן.

הסכם רכישת התוצרת - במהלך תקופת ההתקשרות, קנערה תאפשר לקנאשור לרכוש מקנערה תפרחות קנאביס רפואי (להלן: "התוצרת"), בהיקף שלא יפחת מ-1,500 ק"ג (להלן: "היקף המינימום"), בהתאם להזמנות רכש שתעביר קנאשור לקנערה מעת לעת בהתאם אשר נקבע בהסכם, הקובע זכות סירוב ראשון לקנאשור על רכישת התוצרת הזמינה לאספקה בחציון העוקב ועד להיקף המינימום. תוצרת הינה תפרחות הקנאביס רפואי, בקטגוריית T20C4 אשר גודלו בתנאי Indoor.

הסכם שירותי אריזה - החברה תספק לקנערה שירותי אריזה עבור תוצרת קנערה בהתאם לתקן GMP-IMC (להלן: "המוצרים") בתמורה לתשלום בהיקף מינימאלי של כ-1,200 אלפי ש"ח במשך תקופת ההסכם.

ה.

ביום 26 בינואר 2021, הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח מיום 9 בדצמבר 2019 אודות ייצוא ראשון של שמני קנאביס רפואי לצרפת לצורך הגשת מועמדות למכרז להשתתפות בתוכנית פיילוט להסדרת תחום הקנאביס הרפואי בצרפת, נודע לחברה כי שלא תימנה על החברות המשתתפות בפיילוט כאמור.

ו.

ביום 7 בפברואר 2021, הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר פלס בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה.

ז.

ביום 2 במרץ 2021, הודיעה החברה כי התקשרה חברת קנאשור בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, עם סנא פארם, בעל בית מרקחת בעל רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי (להלן בס"ק זה: "הרוכשת"), בהסכם למכירת מוצרי החברה (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

במסגרת ההסכם, התחייבה הרוכשת לרכוש מהחברה מוצרים בכמות מינימלית, כך שבכל עת במהלך תקופת ההסכם, כמפורט להלן, לא תפחת כמות מוצרי החברה העומדים למכירה אצל הרוכשת מהיקף של חמישה (5) ק"ג מוצרים בעלי חיי מדף תקינים למכירה, המהווים כשליש (1/3) מהמוצרים בהם מחזיק בית המרקחת בכספת (להלן בס"ק זה: "הכמות המינימלית"), בהתאם למחירון ירפ"א בתוקף בעת אישור החברה כי ההזמנה מחייבת. בנוסף, ישתפו הצדדים פעולה בהקמת מערך הזמנות (call center) ומשלוחים עד לבית הלקוח.

להערכת החברה, ההתקשרות בהסכם כאמור תאפשר לחברה להגשים את יעדי הרחבת מערך ההפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה עד לבית הלקוח ובהתאם, הגדלת היקף הכנסותיה.

ח. ביום 2 במרץ 2021 הודיעה החברה על דחיית מועד פירעון ההלוואה המזכה מבעלת השליטה ליום 12 ביולי 2021.

ט. ביום 29 במרץ 2021, התקשרה עם חברת קנדוק בע"מ (להלן: "קנדוק"), שהינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של חברת אינטרקור בע"מ, בהסכם ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי, מתפרחות צמח הקנאביס הרפואי המגודל על ידי קנדוק (להלן: "הסכם הייצור"). במסגרת הסכם הייצור תעניק קנאשור לקנדוק שירותי ייצור ואריזה על פי תקן IMC-GMP של מוצרי קנאביס רפואי (שמנים ותפרחות) המבוססים על מוצרי הקנאביס של קנדוק. הייצור יעשה בהתאם לתוכנית ייצור רבעונית שתקבע על ידי הצדדים. עוד במסגרת ההסכם תעניק החברה לקנדוק גם שירותים נוספים, כגון: אחסנה, ביצוע בדיקות מעבדה ועוד. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, ואינו מגדיר כמויות מינימום. על אף האמור, כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי להודיע על סיומו מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב של 90 יום מראש.



קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	קנאשור תראפיוטיקס בע"מ
מס' חברה ברשם:	520033861
כתובת:	החדרים 2, אשדוד 7761301
טלפון:	076-5313245
פקסימיליה:	073-2462113
דואר אלקטרוני:	adi.neufeld@cannassure.life
כתובת אתר אינטרנט:	www.cannassure.life
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2020
מועד פרסום הדוח:	31 במרץ 2021
תקופת הדוח:	1 בינואר 2020 עד 31 בדצמבר 2020

לפרטים אודות הערכת שווי מיום 27 בספטמבר 2018, אשר פורסמה כחלק מהליך עסקת מיזוג חברת קנאשור בע"מ, חברת הבת של החברה, לחברה ציבורית (להלן: "הערכת השווי" ו- "מועד ההערכה", בהתאמה, ראה נספח ד' בדיווח מיידי של החברה מיום 27 בספטמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-090741). לפרטים אודות פערים בהנחות, אומדנים והתחזיות המהותיות הערכת השווי ראה תקנה 10(ב)(8) להלן.

פערים בהנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת השווי

תקנה 10(ב)(8):

לפרטים אודות השינויים בהנחות ובאומדנים נכון ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת מועד ההערכה, ראה תקנה 10(ב)(8) בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

להלן יפורטו הפערים המשמעותיים בין ההנחות שהונחו בבסיס הערכת השווי (כהגדרתה לעיל) בין התממשותם של אלה בפועל, בהתאם לגילוי הנדרש בתקנה 10(ב)(8) בתקנות הדיווח, נכון למועד הדוח:

שינויים בהנחות ובאומדנים:

1. הערכת השווי במועד ההערכה (כהגדרתו לעיל) לא הביאה בחשבון את פעילות הגידול של החברה אלא רק פעילות הייצור. לאור האמור, בהשוואה להערכת השווי במועד ההערכה, החברה מתייחסת לעלויות הגידול כעלות חומר גלם לייצור.
2. הערכת השווי לא הביאה בחשבון גיוסי הון אשר תבצע החברה, בעוד שהחברה ערכה מספר גיוסי הון בשנים שלאחר מועד הערכת השווי ועד למועד זה.
3. הערכת השווי הניחה ייצור של שני מוצרים: תמציות ושמן. היק"ר לא התיר ייצור של תמציות אלא רק ייצור של שמנים. כמו כן, בפועל נכון למועד זה, בתקופת הפעילות הוסיפה החברה למוצריה תפוחות קנאביס ארוזות אשר מהוות את מירב הביקוש למוצרי קנאביס רפואי בשוק כיום וכן החלה בפעילות ייצור משנה עבור חוות קנאביס רפואי בישראל.
4. הנחת העבודה הייתה כי החברה תחל במכירות במהלך שנה 1 (יולי 2019-יוני 2020). בפועל, לאור עיכוב בקבלת הרישיונות הסופיים מהיק"ר, בין היתר, לאור לוח הזמנים העמוס של היק"ר, החברה החלה לייצר במהלך חודש מרץ 2020 והחלה במכירות במהלך חודש יוני 2020, ורשמה הכנסות של 70 אלפי דולר בשנה 1. יחד עם זאת, החברה צופה שהיקף פעילותה לאורך השנים יהיה גדול יותר מכפי שהניחה במועד ההערכה, וכך גם המכירות הנגזרות.
5. להלן עיקרי השינויים בהנחות של החברה מאלו שהוצגו במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה וביחס אליהן בהנחת ייצוא (תרחיש א'):

5.1. הכנסות: בשנה 1, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה הכנסות בסך של 2,623 אלפי דולר. בפועל, ההכנסות בשנה 1 הסתכמו לסך של כ- 70 אלפי דולר, המייצגות שיעור של כ- 3% מההנחות המקוריות. הפער כאמור נובע בעיקר מעיכוב בכניסה לשוק בשל דחייה בקבלת רישיון סופי מהיק"ר כמפורט בסעיף 4 לעיל, ובשל פסילת משלוחי חומרי הגלם הראשוניים שלא עמדו בתנאי האיכות הפנימית המחמירים של החברה. וכן מהתרת ייבוא מסיבי לשוק הישראלי, דבר אשר יצר פער בהעדפות הצרכן בתקופה לעומת המוצרים במלאי ובהסכמי הרכש שהיו בידי החברה באותה התקופה.

בשנה 2, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה הכנסות בסך של 5,668 אלפי דולר. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הערכת החברה כי בפועל ההכנסות בשנה 2 יסתכמו לסך של כ- 4,586 אלפי דולר, המייצגות שיעור של כ- 81% מההנחות המקוריות, וזאת לאור התקשרות החברה בהסכמי רכש לרכישת תפוחות קנאביס רפואי אטרקטיביות (לרבות ייבוא תפוחות קנאביס רפואי מחוות Indoor בחו"ל).

5.2. עלות המכירות: בשנה 1, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה עלות מכירות בסך של 3,680 אלפי דולר. בפועל עלות המכירות בשנה 1, בהתאם לאפיון העלויות כפי שהוצג במסגרת הערכת השווי, הסתכמה לסך של 3,733 אלפי דולר המייצגת שיעור של כ- 101% מההנחות המקוריות. הפער נובע בעיקר מעלויות הכרוכות בהפעלת מערך הגידול ומרכש מלאי שלא עמדו בתנאי האיכות הפנימית המחמירים של החברה ולא תאמו להעדפות השוק.

בשנה 2, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה עלות מכירות בסך של 5,302 אלפי דולר. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הערכת החברה כי בפועל עלות המכירות בשנה 2, בהתאם לאפיון העלויות כפי שהוצג במסגרת הערכת השווי, יהיו בסך של 8,702 אלפי דולר המייצגות שיעור של כ- 164% מההנחות המקוריות. הפער נובע בעיקר מעלויות הכרוכות בהפעלת מערך הגידול של החברה, עלות חומר הגלם הנרכש ועלות תשומות הייצור.

5.3. רווח גולמי: בשנה 1, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה כי ההפסד הגולמי יהיה בסך של כ- 1,057 אלפי דולר. בפועל ההפסד הגולמי בשנה 1 עמד על 3,663 אלפי דולר. הפער כאמור נובע בעיקר מהנימוקים שפורטו לעיל בקשר עם ההכנסות ועלות המכירות.

בשנה 2, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה כי הרווח הגולמי יהיה בסך של כ- 386 אלפי דולר. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הערכת החברה כי בפועל ההפסד הגולמי בשנה 2 יהיה בסך של 4,116 אלפי דולר. הפער כאמור נובע בעיקר מהנימוקים שפורטו לעיל בקשר עם ההכנסות ועלות המכירות.

5.4. הפסד תפעולי: בשנה 1, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה כי ההפסד התפעולי יהיה בסך של 2,145 אלפי דולר. בפועל ההפסד התפעולי בשנה 1 היה בסך של 5,635 אלפי דולר. הפער כאמור נובע בעיקר מהנימוקים שפורטו לעיל בקשר עם ההכנסות ועלות המכירות, וכן מגידול מעלויות השכר במסגרת הוצאות ההנהלה והכלליות. בשנה 2, במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה החברה צפתה כי ההפסד התפעולי יהיה בסך של 1,123 אלפי דולר. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הערכת החברה כי בפועל ההפסד התפעולי בשנה 2 יהיה בסך של 4,864 אלפי דולר. הפער כאמור נובע בעיקר מהנימוקים שפורטו לעיל בקשר עם ההכנסות ועלות המכירות.

5.5. השקעה ברכוש קבוע: במסגרת הערכת השווי במועד הערכה החברה צפתה כי ההשקעה המצטברת ברכוש קבוע עד ליום 31 בדצמבר 2020, תעמוד על 2,079 אלפי דולר. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, ההשקעה המצטברת ברכוש קבוע עמדה על 6,713 אלפי דולר. הפער נובע בעיקר מההשקעה במתקן הגידול וכן מהשקעה נוספת במתקן הייצור.

5.6. גיוסי הון: החל מחודש דצמבר 2018 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, גייסה החברה וכן קיבלה מזומנים ונכסים פיננסיים במסגרת הרכישה במהופך שביצעה במסגרת עסקת המיזוג בסך כולל של כ- 13,876 אלפי דולר, בעוד במסגרת הערכת השווי לא נכללו תקבולים כתוצאה מגיוסי הון.

לאור האמור לעיל, להערכת החברה אין לשינויים בהנחות והאומדנים (כפי שהוצגו לעיל) השפעה מהותית לרעה של שווי החברה כפי שהוצג בהערכת השווי במועד ההערכה.

6. להלן עיקרי השינויים בהנחות של החברה מאלו שהוצגו במסגרת הערכת השווי במועד ההערכה וביחס אליהן בהנחה שאין ייצוא (תרחיש ב'):

- 6.1. הכנסות: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.1 לעיל.
- 6.2. עלות המכירות: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.2 לעיל.
- 6.3. רווח גולמי: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.3 לעיל.

- 6.4. הפסד תפעולי: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.45.4 לעיל.
- 6.5. השקעה ברכוש קבוע: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.45.5 לעיל.
- 6.6. גיוס הון: כמפורט בתרחיש א' בסעיף 5.45.6 לעיל.

לאור האמור לעיל, להערכת החברה אין לשינויים בהנחות והאומדנים (כפי שהוצגו לעיל) השפעה מהותית לרעה של שווי החברה כפי שהוצג בהערכת השווי במועד ההערכה.

מובהר כי האמור לעיל ביחס להנחות ולנתונים המוצגים לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המתבסס על הערכות החברה כפי שהן במועד פרסום הדוח והתוצאות תלויות בגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, שינויים רגולטוריים, היקף הביקוש וההיצע בשוק, שינויים בשוק הקנאביס, מועד קבלת רישיון סופי לגידול מסחרי וכדומה. לאור האמור יתכן כי בפועל התוצאות ביחס לכל אחד מהקריטריונים האמורים לעיל, לרבות ביחס להערכת החברה ביחס לשווי החברה, יהיה שונה מהותית מהאמור לעיל.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

לתמצית דוחות רווח והפסד של החברה לכל אחד מהחציונים בשנת 2020, ראה סעיף ב' בפרק ב' לדוח התקופתי.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדוח

דוח הצעת מדף בדרך של הצעת רכש חליפין מיום 7 ביוני 2020
ביום 21 ביוני 2020, השלימה החברה הנפקה בדרך של הצעת רכש חליפין, כמפורט בסעיף 6.1.8 בפרק א' לדוח התקופתי.

במסגרת דוח ההצעה הוקצו כתבי אופציה סחירים (סדרות 4-6) בתמורה לרכישת כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה על ידי החברה, וללא תמורה. כמו כן, נכון למועד זה, לא התקבלה בחברה תמורה בגין מימושים של כתבי האופציה (סדרות 4-6) סחירים שהוקצו במסגרת דוח הצעת המדף.

הצעת רכש חליפין בוצעה ללא תמורה. לפרטים נוספים ראה דוח הצעת המדף מיום 16 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062847).

דוח הצעת מדף להנפקת כתבי אופציה (סדרה 8) ומניות רגילות של החברה מיום 5 בינואר 2021

ביום 6 בינואר 2021, השלימה החברה גיוס הון בדרך של דוח הצעת מדף, כמפורט בסעיף 6.1.14 בפרק א' לדוח התקופתי.

במסגרת הגיוס, התקבלה בחברה תמורה מיידית (ברוטו) בסך של כ-9,888 אלפי ש"ח.

התמורה העתידית הצפויה לחברה (ברוטו), בהנחת מימוש של מלוא כתבי האופציה (סדרה 8) שהוקצו במסגרת הגיוס, הינה בסך של כ-5,820 אלפי ש"ח.

נכון למועד זה, טרם מומשו כתבי אופציה (סדרה 8) סחירים שהוקצו במסגרת דוח הצעת המדף כאמור.

תמורת ההנפקה הייתה מיועדת לתמוך בפעילותה השוטפת של החברה, שעיקרה תתמקד ביעדים כפי שיקבע הדירקטוריון מעת לעת, בין היתר, כמפורט להלן:

היעד ומועד השגתו		שכום ברוטו שהתקבל בפועל בהנפקה (באלפי ש"ח)	שימוש בפועל ברוטו בתמורת ההנפקה נכון למועד הדוח

9,888	9,888	מימון פעילותה העסקית השוטפת של החברה, הרחבת בסיס ההון, השקעות בפעילות החדשה לאחר השלמת עסקת המיזוג ו/או להשקעות בפרויקטים חדשים וכל כפי שיוחלט, מעת לעת, על ידי הדירקטוריון.
-------	-------	--

לפרטים נוספים ראה סעיף 10.2 בדוח הצעת המדף מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001941).

לפרטים נוספים אודות גיוסי ההון שביצעה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה לרבות תנאי ניירות ערך, ראה סעיף 6.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן

תקנה 11:

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	סוג מניה/נייר ערך המיר	הון מונפק- מספר מניות	סה"כ ע.ג. (בש"ח)	ערך המניות בדוח הסולו של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה %
קנאשור בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000,000	0.01	10	100%
קנאשור אגרו בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000,000	0.01	10	100%
קנאשור תעשיות בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000,000	0.01	10	100%
קנאשור הפצה בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000,000	0.01	10	100%
קנאשור פארמסי בע"מ	ישראל	מניה רגילה	1,000,000	0.01	10	100%

לפרטים אודות פעילות החברה בכל אחת מחברות הבת המפורטות לעיל, ראה סעיף 5 בפרק א' לדוח התקופתי. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, חברת קנאשור תעשיות, וקנאשור פארמסי אינן פעילות.

שינויים בהשקעות בחברות – בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח

תקנה 12:

הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן בתקופת הדוח

תקנה 13:

קנאשור בע"מ – 3,497 אלפי ש"ח.

ני"ע שנרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח, מועדי וסיבות הפסקת מסחר

תקנה 20:

רישום ניירות ערך כתוצאה מהנפקות לציבור והנפקות פרטיות

רישום ניירות ערך כתוצאה מדוחות הצעת מדף

לפרטים אודות ניירות ערך שנרשמו כתוצאה מדוחות הצעת מדף שפרסמה החברה, ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 3 ביוני 2020 וביום 5 בינואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2020-01-057183 ו- 2021-01-001941, בהתאמה). כמו כן, ראה תקנה 10ג לעיל.

רישום ניירות ערך כתוצאה מהקצאה פרטית

ביום 23 ביוני 2020, נרשמו למסחר 619,033 מניות רגילות של החברה שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), שהוקצו למנכ"ל החברה (בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 1.704 ש"ח לכל כתב אופציה); ו- 1,457,229 מניות רגילות של החברה שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), שהוקצו לעובדי החברה ונושאי משרה בה (בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 1.704 ש"ח לכל כתב אופציה); ו- 20,000 מניות רגילות של החברה שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), שהוקצו ליועצת החברה (בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 1.549 ש"ח לכל כתב אופציה) במסגרת הקצאה פרטית שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 18 ביוני 2020 לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

ביום 26 ביולי 2020, נרשמו למסחר 100,000 מניות רגילות של החברה שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), שהוקצו ליועץ החברה (בכפוף לתשלום מחיר מימוש של 2.40 ש"ח לכל כתב אופציה) במסגרת הקצאה פרטית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 ביוני 2020. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.11 בפרק א' לדוח התקופתי.

רישום ניירות ערך כתוצאה ממימוש כתבי אופציה סחירים

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, נרשמו למסחר 2,286 מניות של החברה בגין מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה. בגין מימוש כתבי האופציה כאמור, החברה קיבלה תמורה בסך של כ- 6,858 ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.10 בפרק א' לדוח התקופתי.

הפסקות מסחר

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בשנת 2020 (במונחי עלות לתאגיד באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים														
תגמולים בעבור שירותים											תגמולים אחרים			
נתונים באלפי ₪														
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ¹	מענק ²	תשלום מבוסס מניות ³	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	גמול דירקטור	ריבית	שכירות דמי	אחר ⁴	סה"כ
רן עמיר (ראה סעיף 1) (להלן)	מנכ"ל החברה ודירקטור	100%	2.07%	866		288	-	-	-	-	-	-	74	1,228
עדי נויפלד (ראה סעיף 2) (להלן)	סמנכ"ל כספים	100%	0.33%	680		216	-	-	-	-	-	-	1	897
דנה מרום (ראה סעיף 3) (להלן)	סמנכ"לית הבטחת איכות	100%	0.09%	527		232	-	-	-	-	-	-	1	760
ניר פלס (ראה סעיף 4) (להלן) ⁵	סמנכ"ל פיתוח עסקי עד ליום 7 בפברואר 2021, דירקטור ובעל שליטה בחברה	60% ⁶	48.51% ⁷			-	334	-	-	-	-	-	10	344
הדיל עונאללה סעד (ראה סעיף 5) (להלן)	סמנכ"לית מחקר ופיתוח	70%	-	421		159	-	-	-	-	-	-	-	580
סטיבן איתן זאב (ראה סעיף 6) (להלן)	סמנכ"ל אסטרטגיה	80 שעות חודשיות	-	360		201	-	-	-	-	-	-	-	561
שמעון בר קמה (ראה סעיף 7) (להלן) ההפניה לא נמצא. מקור	דירקטור ובעל שליטה בחברה	-	48.51% ⁸		-	-		-	-	29	-	-	-	29
עידו נחושתי (ראה סעיף 7) (להלן)	יו"ר דירקטוריון	22% (40 שעות חודשיות)	0.33%	310		707	-	-	-	-	-	-	-	1,017
דירקטורים ⁹ (ראה סעיף 8) (להלן)		-	-	-	-	-	-	-	-	104	-	-	-	104
סה"כ	--	-	51.33%	3,164		1,803	334	-	-	133	-	-	86	5,520

- רכיב השכר הנקוב לעיל כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, למעט רכב וטלפון נייד (הכלולים במרכיב "אחר" בטבלה).
- נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.
- לפרטים בדבר האופציות, לרבות מועדי הענקת האופציות, מועדי מימוש, מועדי פקיעה והערכת שווי בנוגע להוצאה החשבונית שגרשמה בספרי החברה בגין הענקת האופציות, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדו"ח שנתי זה.
- סעיף זה כולל עלות אחזקת רכב, טלפון נייד וארוחות.
- מתחילת תקופת ההתקשרות עם מר פלס, מר פלס מקבל תמורה עבור שירותיו כדמי ניהול באמצעות חשבונית.
- החל מיום 7 בפברואר 2021, מר פלס אינו מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.
- ה"ה שמעון בר קמה וניר פלס, הינם בעלי השליטה בחברה באמצעות חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ, ועל כן נחשבים כמחזיקים יחד בשיעור של 48.51% מהון המניות בחברה.
- ה"ה שמעון בר קמה וניר פלס, הינם בעלי השליטה בחברה באמצעות חברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ, ועל כן נחשבים כמחזיקים יחד בשיעור של 48.51% מהון המניות בחברה.
- למעט דירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה ומר שמעון בר קמה, ולרבות הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה.

(1). הסכם העסקה עם רן עמיר, מנכ"ל החברה

ביום 3 בדצמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם ההעסקה של מר רן עמיר (להלן: "**מר עמיר**") לתפקיד של מנכ"ל החברה החל מיום 3 בדצמבר 2018 כחלק מעסקת המיזוג בין החברה לבין קנאשור בע"מ וסולבר טכנולוגיות מזון. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עם מר עמיר, לרבות עדכון היקף המשרה של מר עמיר ל-100% החל מיום 20 בפברואר 2019, ראה פרק ד' סעיף (1) לדוח התקופתי לשנת 2018.

א. **מענק שנתי** - בהתאם להסכם ההעסקה, יהיה זכאי מר עמיר למענק שנתי במזומן בסך של עד 5 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים, ועל אף עמידה ביעדים, כפוף להחלטתו הבלעדית של דירקטוריון החברה ולאישורים שיידרשו על פי דין במועד ההענקה.

מענק שנתי בגין שנת 2020 - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות** - ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית הענקת 619,033 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל- 619,033 מניות רגילות. נכון למועד זה, כתבי האופציה טרם הובשלו.

סך התגמולים ששולמו למר עמיר מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 147 אלפי ש"ח.

(2). הסכם העסקה עם עדי נויפלד, סמנכ"ל הכספים בחברה

ביום 3 בדצמבר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הסכם ההעסקה של מר עדי נויפלד (להלן: "**מר נויפלד**") לתפקיד של סמנכ"ל הכספים בחברה החל מיום 3 בדצמבר 2018 כחלק מעסקת המיזוג בין החברה לבין קנאשור בע"מ וסולבר טכנולוגיות מזון. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עם מר נויפלד, ראה פרק ד' סעיף (2) לדוח התקופתי לשנת 2018.

א. **מענק שנתי** - בהתאם להסכם ההעסקה, יהיה זכאי מר נויפלד למענק שנתי במזומן בסך של עד 4 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים, ועל אף עמידה ביעדים, כפוף להחלטתו הבלעדית של דירקטוריון החברה ולאישורים שיידרשו על פי דין במועד ההענקה.

מענק שנתי בגין שנת 2020 - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות** - לפרטים אודות 464,275 כתבי אופציה לא רשומים למסחר שהוענקו למר נויפלד במהלך שנת 2020, ראה דיווח מידי מיום 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-048384 ו- 2020-01-055258, בהתאמה). נכון למועד זה, כתבי האופציה טרם הובשלו.

סך התגמולים ששולמו למר נויפלד מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 106 אלפי ש"ח.

(3). הסכם העסקה עם דנה מרום, סמנכ"לית הבטחת איכות

הגב' מרום העניקה לחברה שירותים סמנכ"ליות הבטחת איכות החל מיום 3 בדצמבר 2018. ביום 30 ביוני 2019, חדלה הגב' מרום מלהעניק שירותי הבטחת איכות לחברה מכוח הסכם למתן השירותים והחלה להיות מועסקת כעובדת החברה. לפרטים אודות תנאי ההעסקה של הגב' מרום, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019.

א. **מענק שנתי-** הגב' מרום תהיה זכאית למענק שנתי במזומן בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים, ועל אף עמידה ביעדים, בכפוף להחלטתו הבלעדית של דירקטוריון החברה ולאישורים שיידרשו על פי דין במועד ההענקת.

מענק שנתי בגין שנת 2020- לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות-** לפרטים אודות אופציות לא רשומות למסחר שהוענקו לגב' מרום במהלך שנת 2019, ראה תקנה 21 בדוח התקופתי לשנת 2019.

לפרטים אודות 259,220 כתבי אופציה לא רשומים למסחר שהוענקו לגב' מרום במהלך שנת 2020, ראה דיווח מיידי מיום 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 048384-01-2020 ו- 055258-01, בהתאמה). נכון למועד זה, מתוך הכמות כאמור הובשלו 65,625 כתבי אופציה.

ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את שינוי מחיר המימוש של כתבי אופציה שהעניקה החברה לנושאי משרה בה במהלך שנת 2019, למחיר מימוש גבוה ב- 10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, קרי, 1.704 ש"ח, כאשר תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי האופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. לגב' מרום שונה מחיר המימוש של 150,000 כתבי אופציה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 048384-01-2020 ו- 055258-01-2020, בהתאמה).

סך התגמולים ששולמו לגב' מרום מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 89 אלפי ש"ח.

(4). הסכם העסקה עם ניר פלס, סמנכ"ל פיתוח עסקי היוצא

א. ביום 3 בדצמבר 2018, נכנס לתוקף הסכם ההעסקה של מר ניר פלס (להלן: "**מר פלס**") לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה כחלק מעסקת המיזוג, וביום 7 בפברואר 2019, סיים מר פלס את תפקידו כיו"ר דירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אישרה את התקשרות החברה עם מר פלס כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה במקומו של מר שמעון בר קמה באותם תנאים להם היה זכאי כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים אודות תנאי ההתקשרות עם מר פלס, ראה סעיף (5) בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018.

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2021, סיים מר פלס את תפקידו כסמנכ"ל פיתוח עסקי, וכיום מכהן כדירקטור בחברה (והינו מבעלי השליטה בה).

ב. **יעדי תגמול למר פלס-** ביום 7 בפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מענק שנתי בגובה של עד 4 משכורות חודשיות בכפוף לעמידה ביעדים. כמו כן ציינה החברה כי היעדים

אשר בגין עמידה בהם יהיה מר פלס זכאי למענק שנתי יובאו לאישור האסיפה הכללית. לאור היותו של מר פלס מבעלי השליטה בחברה, ביום 28 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית כי סך המענק השנתי לו יהיה זכאי מר פלס בגין עמידה ביעדים שנקבעו לא יעלה על 3 משכורות.

מענק שנתי בגין שנת 2020 - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

סך התגמולים ששולמו למר פלס מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 28 אלפי ש"ח.

(5). הסכם העסקה עם ד"ר הדיל עונאללה סעד, סמנכ"לית מחקר ופיתוח

ביום 23 ביולי 2018, התקשרה החברה בהסכם העסקה עם ד"ר הדיל עונאללה סעד (להלן בהתאמה: "**הסכם העסקה**" ו/או "**ד"ר עונאללה סעד**"), לתפקיד של סמנכ"לית המחקר והפיתוח של החברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה של ד"ר עונאללה סעד, ראה תקנה 21 בפרק ד' לתדוח התקופתי לשנת 2019.

א. **מענק שנתי** - ד"ר עונאללה סעד תהיה זכאית למענק שנתי כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה ולפי שיקול דעתו, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שישתנו מעת לעת.

מענק שנתי לשנת 2020 - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות** - לפרטים אודות אופציות לא רשומות למסחר שהוענקו לד"ר עונאללה סעד במהלך שנת 2019, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-003987). נכון למועד זה, מתוך הכמות כאמור הובשלו 168,271 כתבי אופציה.

ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את שינוי מחיר המימוש של כתבי אופציה שהעניקה החברה לנושאי משרה בה במהלך שנת 2019, למחיר מימוש גבוה ב- 10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, קרי, 1.704 ש"ח, כאשר תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי האופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. לד"ר עונאללה סעד שונה מחיר המימוש של 299,149 כתבי אופציה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-048384 ו- 2020-01-055258, בהתאמה).

סך התגמולים ששולמו לד"ר עונאללה סעד מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 66 אלפי ש"ח.

(6). הסכם למתן שירותים עם מר סטיבן זאב איתן, סמנכ"ל אסטרטגיה

ביום 28 בנובמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותים עם מר סטיבן איתן באמצעות חברה בבעלותו (והחל מחודש מאי 2019 עם מר איתן כעוסק מורשה) (להלן: "**מר איתן**" וביחד "**נותן השירותים**")

כסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה. לפרטים אודות תנאי מתן השירותים של מר איתן ראה תקנה 21 בפרק ד לדוח התקופתי לשנת 2019.

א. **מענק שנתי לשנת 2020** - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות** - לפרטים אודות כתבי אופציה שהוענקו למר איתן במהלך שנת 2019, ראה תקנה 21 בפרק ד לדוח התקופתי לשנת 2019.

ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את שינוי מחיר המימוש של כתבי אופציה שהעניקה החברה לנושאי משרה בה במהלך שנת 2019, למחיר מימוש גבוה ב- 10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, קרי, 1.704 ש"ח, כאשר תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי האופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. למר איתן שונה מחיר המימוש של 258,799 כתבי אופציה. לפרטים ראה דיווח מידי מיום 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-048384 ו- 2020-01-055258, בהתאמה). נכון למועד זה, מתוך הכמות כאמור הובשלו 129,399 כתבי אופציה.

סך התגמולים ששולמו למר איתן מכוח ההתקשרות עמו בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 60 אלפי ש"ח.

(7). הסכם העסקה עם מר עידו נחושתן, יו"ר דירקטוריון בחברה

ביום 7 בפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי העסקתו של מר עידו נחושתן (להלן: "**מר נחושתן**"), בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון בחברה במקומו של מר ניר פלס. לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר נחושתן, ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 9 בינואר 2019 ו- 7 בפברואר 2019 (מספרי אסמכתא: 2019-01-004536 ו- 2019-01-011254).

א. **מענק שנתי** - על פי הסכם ההעסקה עם מר נחושתן, הדירקטוריון יהא זכאי להעניק למר נחושתן מענק שנתי בסך של 5 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם ליעדים המפורטים במדיניות התגמול של החברה. מובהר כי תשלום המענק השנתי, על אף עמידה ביעדים שנתיים, יהיה כפוף להחלטתו הבלעדית של דירקטוריון החברה ולאישורים שיידרשו על פי דין במועד ההענקתו.

מענק שנתי לשנת 2020 - לפרטים אודות יעדי התגמול של נושאי המשרה לשנת 2020, ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, לאור אי עמידה בתנאי הסף לזכאות למענקים בחברה, כפי שהוגדרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בגין שנת 2020, לא היו זכאים למענק שנתי.

ב. **אופציות** - לפרטים אודות אופציות לא רשומות למסחר שהוענקו למר נחושתן בשנת 2019, ראה סעיף (7) בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018.

ביום 18 בפברואר 2019 וביום 20 בפברואר 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, וביום 28 במאי 2019, אישרה האסיפה הכללית מנגנון אקסלרציה שיחול ביחס לאופציות לא רשומות למסחר שהוענקו ו/או יוענקו בעתיד למר נחושתן, ככל שיוענקו, באופן בו, ועל אף האמור

בכל מקום אחר, במקרה של שינוי שליטה בחברה, כלל כתבי האופציה שהוענקו ו/או שיוענקו בעתיד למר נחושתן, ככל שיוענקו, יבשילו במלואם, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה תקנה 21 בפרק ד לדוח התקופתי לשנת 2019. נכון למועד זה, מתוך הכמות כאמור הובשלו 700,000 כתבי אופציה.

ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את שינוי מחיר המימוש של כתבי אופציה שהעניקה החברה לנושאי משרה בה במהלך שנת 2019, למחיר מימוש גבוה ב- 10% ממחיר מניה רגילה של החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, קרי, 1.704 ש"ח, כאשר תקופת המימוש ומועדי ההבשלה של כתבי האופציה בשנת 2019 ימשיכו ללא שינוי. למר נחושתן שונה מחיר המימוש של 1,400,000 כתבי אופציה.

סך התגמולים ששולמו למר נחושתן מכוח הסכם ההעסקה בחודשים ינואר ופברואר 2021 הינו כ- 65 אלפי ש"ח.

(8). גמול לדירקטורים בחברה לרבות הדירקטורים החיצוניים

בשנת 2020 ונכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, מר בצלאל לבנה, מר טל רוה, הגב' מירב דודק ומר שמעון בר קמה, ולמעט ה"ה עידו נחושתן (יו"ר הדירקטוריון), רן עמיר ומר פלס המכהנים ו/או כיהנו כנושאי משרה בחברה בתקופת הדוח, לפי העניין¹⁰, היו זכאים בשנת 2020 לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה ה"הסכום המזערי", כמפורט בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), בהתאם לדרגתה של החברה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול¹¹.

במהלך חודשים ינואר ופברואר 2021, הדירקטורים כאמור היו זכאים לגמול בסך של כ- 25 אלפי ש"ח.

בעל השליטה בתאגיד

**תקנה
א21:**

החל מיום 3 בדצמבר 2018, כתוצאה מאישור האסיפה הכללית המיוחדת את עסקת המיזוג בין החברה לבין סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ ובעלי מניות קנאשור בע"מ, הפכו ה"ה ניר פלס ושמעון בר קמה, באמצעות חברת אנ.פי.אס.בי החזקות בע"מ, המחזיקה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת סולבר טכנולוגיות מזון, להיות בעלי השליטה בחברה. נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, מחזיקים ה"ה ניר פלס ושמעון בר קמה, באמצעות חברת אנ.פי.אס.בי החזקות בע"מ, המחזיקה 100% בחברת סולבר טכנולוגיות מזון, בשיעור של 48.51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה

עסקאות עם בעל השליטה לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

לפרטים אודות זימון אסיפה כללית מיוחדת לצורך אישור עסקה עם בעל שליטה, ראה תקנה 29(ג) להלן.

עסקאות אחרות עם בעל השליטה

1. ביום 30 במרץ 2020 וביום 2 באפריל 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, קבלת הלוואה בתנאים מזכים מחברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה

עד ליום 7 בפברואר 2021, מר ניר פלס כיהן גם כן כנושא משרה בחברה. החל ממועד זה, מכהן רק כדירקטור בחברה.
מר שמעון בר קמה החל זכאי לגמול דירקטורים החל מיום 7 בפברואר 2019.

בחברה, סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019.

2. ביום 15 בנובמבר 2020, הודיעה החברה כי ביום 12 בנובמבר 2020, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו קבלת ערבות בתנאים מזכים מחברת סולבר מוצרי חלבון בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה, סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ (להלן ביחד: "**סולבר**"), לצורך קבלת מסגרות אשראי בתאגיד בנקאי בסך כולל של 5 מיליון ש"ח.

3. כמו כן, באותו המועד הודיעה החברה כי קיבלה הלוואה בתנאים מזכים בדרך של העמדת קו אשראי בסך של עד 4 מיליון ש"ח, מחברת סולבר מוצרי חלבון, בעלת השליטה בחברה. לאחר תקופת הדוח, ביום 4 בפברואר 2021 פרסמה החברה, כי בהתאם להסכמות שהגיעה אליהם עם בעלי השליטה בחברה, מועד פרעון ההלוואה המזכה ידחה עד ליום 12 ביולי 2021. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 12 בנובמבר 2020 ו- 4 בפברואר (מספרי אסמכתא: 2020-01-122487 ו- 2021-01-014215), בהתאמה.

4. לפרטים אודות פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכירה, בה כלולים גם בעלי השליטה בחברה (ה"ה ניר פלס ושמעון בר קמה, המכהנים כדירקטורים בחברה), ראה תקנה 29 לעיל.

תקנה 24: מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד

לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך המירים של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-088711).

תקנה 24א הון רשום, הון מונפק, ניירות ערך המירים ומרשם בעלי מניות

ו-ב: לפירוט אודות הון התאגיד ומרשם בעלי המניות של החברה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003354).

תקנה 26: דירקטוריון החברה

לחברה דירקטוריון המונה 7 דירקטורים. להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון לפי מיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדוח:

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתונים	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בועדות הדירקטוריון; האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ האם הוא דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה- בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	האם הוא עובד של החברה, של חברה- בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין בחברה- כן/לא, בציון פרטים	האם מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם הוא דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או כדירקטור חיצוני מומחה
עידו נחושתן 054744297 18.4.1957 ישראלית	יקינטון 1, יבנה	לא	יו"ר דירקטוריון החברה	7.2.2019	<u>השכלה:</u> - בוגר מדעי הטבע (B.S.C) מתמטיקה ומדעי המחשב, האוניברסיטה העברית. - בוגר מנהל עסקים (MBA), Northwestern University. - בוגר תכנית ניהול מתקדם (AMP), Harvard University. <u>עיסוק ב- 5 שנים אחרונות:</u> - יועץ בכיר ב- DELL EMC - יועץ אסטרטגי באלביט מערכות; תע"א; אלתא. - ראש צוות מומחים לגיבוש תכנית אסטרטגית בחרום לקריית הלאום בירושלים מטעם החשב הכללי ובהנחיית היועץ לביטחון לאומי. - ראש צוות לביצוע תחקיר אירוע וניתוח ההגנה על המידע בקבוצת לאומי ובחברת לאומיקארד מטעם מנכ"ל קבוצת לאומי. - חבר בבורד האקזקיוטיבי – מכון וייצמן. - חבר בבורד הבינלאומי במכון וייצמן. - יו"ר הוועדה המייעצת קרן ווקסנר בישראל. - יו"ר לשכת המסחר בלשכת המסחר ישראל- אוסטרליה. - יועץ בחברת מקסטק רשתות תקשורת בע"מ. - חבר דירקטוריון של הספריה הלאומית. <u>דירקטור בתאגידים:</u> - אוגמנטוס ייעוץ אסטרטגי בע"מ. - הספריה הלאומית. - מקסטק רשתות תקשורת בע"מ.	לא	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתונים	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בועדות הדירקטוריון; האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ האם הוא דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה שלה, של קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבה נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין בחברה- כן/לא, בציון פרטים	האם מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או כדירקטור חיצוני מומחה
רן עמיר 025589870 13.2.1974 ישראלית	נופי הכפר 6, כפר מנחם.	לא	כן, מנכ"ל החברה ודירקטור	4.12.2018	<u>השכלה:</u> - תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, מכללת שנקר. - תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת Birkbeck בלונדון. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - מנהל תפעול בחברת The Bread Factory בלונדון, אנגליה. - מנכ"ל חברת CHS Israel. - מנכ"ל חברת סולבר טכנולוגיות בע"מ. - מנכ"ל חברת קנאשור בע"מ. <u>דירקטור בתאגידים:</u> - דירקטור בקנאשור בע"מ.	לא	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית.
ניר פלס 025274077 30.5.1973 ישראלית	חיים שורר 10, תל אביב.	לא	לא (סיים את תפקידו כסמנכ"ל פיתוח עסקי ביום 7.2.21).	4.12.2018	<u>השכלה:</u> - MBA בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית. - MBA בניהול והתמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב. - MA לימודי תואר שני במשפטים ללא משפטים, אוניברסיטת בר אילן. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - פיתוח עסקי בקבוצת סולבר בתחומי אגרוטק (לרבות זעפרן ואצות). - יועץ כלכלי עצמאי ללקוחות שונים. - סמנכ"ל כספים בחברת יודעים פרמסוטיקלס בע"מ. - חבר ועדת ההשקעות בביו מיט פודטק שותפות מוגבלת. <u>דירקטור בתאגידים:</u> - חבר מועצת המנהלים באשבל מזון פונקציונאלי אגש"ח בע"מ. - דירקטור בסולבר טכנולוגיות מזון בע"מ. - דירקטור בסולבר מוצרי חלבון בע"מ. - דירקטור בקנאשור בע"מ. - דירקטור באנ.פי.אס.בי החזקות בע"מ.	בעל עניין	כן	החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתונים	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בועדות הדירקטוריון; האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ האם הוא דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבה נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין בחברה- כן/לא, בציון פרטים	האם מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או כדירקטור חיצוני מומחה
שמעון בר קמה 51434025 13.7.1952 ישראלית	הרחבה, קיבוץ מעין צבי.	לא	לא	4.12.2018	<u>השכלה:</u> - תואר ראשון (בהצטיינות) בהנדסה אווירונוטית, טכניון חיפה. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - יועץ לתעשיה הביטחונית (בין היתר לחברות רפאל, ראדא ו-EMC). <u>דירקטור בתאגידים:</u> - אשבל מזון פונקציונאלי. - סולבר מוצרי חלבון בע"מ. - סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ. - אנ.פי.אס.בי החזקות בע"מ. - קנאשור בע"מ. - נכסים מ.י. בע"מ (חברה ממשלתית).	בעל עניין	כן	החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
טל רוח 025204082 18.3.1973 ישראלית	דוד וולפסון 1, אשדוד	ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול; דירקטור חיצוני	לא	4.12.2018	<u>השכלה:</u> - תואר ראשון בלימודי רוקחות, האוניברסיטה העברית. - תואר שני במנהל מערכות בריאות, אוניברסיטת תל אביב, מוסמך. - תואר שני במנהל עסקים (התמחות בניהול פיננסי), אוניברסיטת תל אביב. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - מנהל מחלקת בתי מרקחת פרטיים בלאומית שירותי בריאות. - מנהל מחלקת רוקחות ורוקח ארצי בלאומית שירותי בריאות. - מרצה במכללת המרכז האקדמי פרס ברחובות. <u>דירקטור בתאגידים:</u> אין.	לא	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית
מירב דודק 029289303 16.4.1972 ישראלית	כרם מהר"ל, ת.ד. 167.	ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול; דירקטורית חיצונית	לא	13.2.2019	<u>השכלה:</u> - תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות. - תואר שני במנהל עסקים. - רואת חשבון מוסמכת. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - משנה למנכ"ל חברת אווא טרייד.	לא	כן	החברה רואה בדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בועדות הדירקטוריון; האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ האם הוא דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא	האם הוא עובד של החברה, של חברה שלה, של קשורה שלה או של בעל ענין בה – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבה נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין בחברה- כן/לא, בציון פרטים	האם מומחיות חשבונאית ופיננסית	האם דירקטור שהחברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או כדירקטור חיצוני מומחה
					- משנה למנכ"ל וסמנכ"לית כספים בחברת אורביט טכנולוגייס בע"מ. - סמנכ"לית כספים בחברת אייסקיור מדיקל בע"מ. <u>דירקטור בתאגידים:</u> החברה הכלכלית חוף הכרמל.			
בצלאל לבנה 052046349 3.10.1953 ישראלית	קהילת ונציה 7, תל אביב	ועדת ביקורת; ועדה לבחינת דוחות כספיים; ועדת תגמול; דירקטור חיצוני	לא	12.8.2018	<u>השכלה:</u> - תואר ראשון בכלכלה (מורחב), אוניברסיטת תל אביב. - קורס שנתי לאקדמאים בניתוח מערכות מידע – המכון לפיריון העבודה. - מוסמך בביקורת מערכות מידע – איגוד המבקרים הפנימיים. <u>עיסוק ב-5 שנים אחרונות:</u> - בעל חברת ייעוץ בתחום השירותים הפיננסיים – בי.אל.סי בע"מ ייעוץ אסטרטגי ויזום עסקי. <u>דירקטור בתאגידים:</u> - מימון ישיר בע"מ.	לא	לא	החברה רואה בדירקטור כבעל כשירות מקצועית.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברה (שאינם דירקטורים)

בחברה 5 נושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים). להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה לפי מיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי:

שם המשרה	נושא	עדי נויפלד	הדיל עונאללה סעד	דנה מרום	סטיבן זאב איתן	דניאל שפירא
מספר זיהוי תאריך לידה	040036998 29.2.1980	037325420 31.1.1980	033993973 3.7.1977	069867596 15.5.1962	052755998 21.7.1954	
תאריך תחילת כהונה	4.12.2018	5.12.2018	5.12.2018	6.12.2018	26.6.2019	
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בחברה- תצוין עובדה זו	סמנכ"ל כספים ; בחברה;	סמנכ"לית מחקר ופיתוח בקנאשור בע"מ.	סמנכ"לית הבטחת איכות בקנאשור בע"מ.	סמנכ"ל אסטרטגיה בקנאשור בע"מ.	מבקר פנימי	
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי ב- 5 השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	השכלת: בוגר BA בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: סמנכ"ל כספים בסולבר טכנולוגיות מזון בע"מ;	השכלת: בוגרת ביולוגיה, הטכניון; מוסמכת מדעי הרפואה – נוירו, האוניברסיטה העברית; ד"ר, מדעי הרפואה – נוירו, האוניברסיטה העברית. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: עמית בתר דוקטורט, החוג לנוירו- ביולוגיה, אוניברסיטת חיפה; מנהלת מחקר ופיתוח בחברת אן טו. בי בע"מ; סמנכ"לית מחקר ופיתוח בחברת טאצ' ברייך בע"מ.	השכלת: בוגרת ביוטכנולוגיה ומזון, האוניברסיטה העברית; אקזקיוטיב MBA, המכללה למנהל. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: סמנכ"לית הבטחת איכות בסולבר מוצרי חלבון בע"מ ובקנאשור בע"מ.	השכלת: BA בכלכלה חקלאית ומנהל, האוניברסיטה העברית; MA במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. עיסוק ב-5 שנים אחרונות: מנכ"ל בחברת ס. איתן ייעוץ עסקי בע"מ; מנכ"ל בחברת מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ.	השכלת: בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת בר אילן. עיסוק ב- 5 השנים האחרונות: בעל משרד לראיית חשבון, ומבקר פנימי של חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל.	

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים של החברה:

אין.

תקנה 27: רואי החשבון של החברה:

BDO זיו האפט רואי חשבון.

דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

טל: 03-6386868 פקס: 03-6368718.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון המבקר אינו בעל ענין או בן משפחה של בעל ענין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר ו/או בתקנון בשנת הדיווח:

אין.

תקנה 29(א): החלטות דירקטוריון החברה כמפורט בתקנה 29(א):

שינויים בהון המונפק והרשום של החברה

לפרטים אודות שינויים בהון המונפק של החברה ראה סעיף 6.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית כמפורט בתקנה 29(ב):

אין.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 18 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות בחברה, את ההחלטות הבאות: (1) מינוי מחדש את משרד BDO זיו האפט ושות' רואי חשבון, כרואה חשבון המבקר של החברה עד לאסיפה השנתית הבאה של החברה, וכן להסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (2) מינוי מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה ה"ה ניר פלס, שמעון בר קמה, רן עמיר, ועידו נחשת, כדירקטורים בחברה, לתקופה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה של החברה; (3) אישור הענקת גמול הוני למר רן עמיר, מנכ"ל החברה; (4) אישור שינוי מחיר המימוש של כתבי אופציה לא רשומים למסחר שהוענקו לנושאי משרה בחברה בשנת 2019.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 14 במאי 2020 ו- 18 ביוני 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-048384 ו- 2020-01-055258, בהתאמה).

2. ביום 17 בינואר 2021, פרסמה החברה זימון אסיפה כללית מיוחדת שעל סדר יומה, אישור הקצאה פרטית מהותית לחברת סולבר טכנולוגיות מזון בע"מ, בעלת השליטה בחברה. ביום 17 בפברואר 2021, הודיעה החברה על דחיית מועד האסיפה הכללית כאמור עד ליום 4 באפריל 2021. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 17 בינואר 2021 ו- 17 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתא: 2021-01-007455 ו- 2021-01-020164, בהתאמה).

ביום 10 בדצמבר 2019 וביום 7 בדצמבר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה בתנאים שעונים על תנאי מדיניות התגמול של החברה ואשר הינם בתנאי שוק ולא עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה (להלן: "פוליסת הביטוח").

להלן פרטי פוליסת הביטוח:

תקופת הביטוח: הינה מיום 10 בדצמבר 2020 ועד ליום 9 בדצמבר 2021, כשהתחולה הטריטוריאלית של פוליסת הביטוח היא בארץ ובחו"ל, למעט צפון אמריקה (להלן: "תקופת הביטוח").

פרמיה שנתית כוללת: 70 אלפי ש"ח.

גבולות אחריות: 20 מיליון ש"ח למקרה ולכל תקופת הביטוח, רבות הוצאות משפטיות נגזרות.

השתתפות עצמית של החברה: בגין תביעות לחברה- השתתפות עצמית בסך של 40 אלפי ש"ח; בגין תביעות הנוגעות ניירות ערך- השתתפות עצמית בסך של 140 אלפי ש"ח.

תאריך: 31 במרץ 2021

קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

שמות החותמים:

עידו נחושטן

רן עמיר

תפקידם:

יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל

חתימה:

קנאשור תראפיוטיקס בע"מ

דוח תקופתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב'

הצהרת מנהל כללי על-פי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, מר רן עמיר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

31.3.2021

תאריך

מר רן עמיר, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים על-פי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, מר עדי נויפלד, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של קנאשור תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדו"חות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

31.3.2021

תאריך

מר עדי נויפלד, סמנכ"ל כספים