

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דירקטוריון החברה החליט על אימוץ כל ההקלות המוענקות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות לחברה, או שתהיינה רלוונטיות בעתיד, כדלקמן: (א) פטור מחובת פרסום דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה בלבד (וללא צורך באישור ועדת מאזן); (ה) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם.

החל ממועד הקמתה ונכון למועד התשקיף, החברה פועלת בתחום מחקר ופיתוח של תרופות. לאור אופייה של החברה כחברה הפועלת בתחום המחקר והפיתוח כאמור, במקרה של כישלון בפיתוח של מוצר כזה או אחר, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה לרדת לטמיון. כמו כן יובהר, כי כחברת מחקר ופיתוח, על מנת לספק את המימון הנדרש להשלמת הליך המחקר והפיתוח של מוצרי החברה, נדרשת החברה לגייס הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ממכירת מוצריה לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

איפיאם החזקות בע"מ

EPM HOLDINGS LTD

("החברה")

תשקיף להשלמה

הנפקה ראשונה לציבור

של

2,103,600 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("מניות רגילות"), אשר יוצעו לציבור על-פי תשקיף זה ("המניות המוצעות"). המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. הזכויות הנלוות למניות החברה מפורטות בפרק 4 לתשקיף.

1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, רשומים על שם (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 1)"), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ. של החברה (בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן), בכל יום מסחר, החל ממועד רישום למסחר בבורסה ועד (וכולל) יום 10 באפריל 2023 (להלן: "תום תקופת המימוש סדרה 1"). כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש תמורת תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך של 26.39 ש"ח, צמוד לדולר ארה"ב, (להלן: "מחיר המימוש סדרה 1"), בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן. כתב אופציה (סדרה 1) שלא ימומש עד לתום תקופת המימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או "ניירות הערך המוצעים"). תביעה שהיא.

1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה, רשומים על שם (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 2)"), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.נ. של החברה (בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן), בכל יום מסחר, החל ממועד רישום למסחר בבורסה ועד (וכולל) יום 10 באפריל 2024 (להלן: "תום תקופת המימוש סדרה 2"). כל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש תמורת תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך של 31.67 ש"ח, צמוד לדולר ארה"ב, (להלן: "מחיר המימוש סדרה 2"), בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן. כתב אופציה (סדרה 2) שלא ימומש עד לתום תקופת המימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

המניות המוצעות, כתבי האופציה (סדרה 1) וכתבי האופציה (סדרה 2) (להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים") יוצעו לציבור כהגדרת מונח זה בדרך של הצעה אחידה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה"), ב-1,051,800 יחידות, ("היחידה" או "היחידות"), בהתאמה) בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כשמחיר כל יחידה לא יפחת מ 42.22 ש"ח ("המחיר המינימלי") כמפורט בסעיף 2.2 לתשקיף, כשהרכב כל יחידה ומחירה המינימלי הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
42.22 ש"ח	2 מניות רגילות במחיר מינימלי של 21.11 ש"ח למניה:
ללא תמורה	1 כתב אופציה (סדרה 1)
ללא תמורה	1 כתב אופציה (סדרה 2)
42.22 ש"ח	סה"כ המחיר המינימלי ליחידה:

המחיר האפקטיבי למניה רגילה אחת, בהתבסס על מחיר היחידה בו תוצעה היחידות על פי תשקיף זה הינו 18.43 ש"ח. לפרטים אודות המחיר האפקטיבי למניה והשווי הכלכלי של כתבי האופציה (סדרה 1 וסדרה 2), ראו סעיף 2.2.3 בפרק 2 לתשקיף.

וכן

רישום למסחר של

16,395,008 מניות רגילות אשר יהיו בהון המונפק והנפרע של החברה סמוך לפני הרישום למסחר (תחת הנחת כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות המפורט בסעיף 3.3.3(א) לתשקיף ותחת הנחה כי כל הסכמי ה-SAFE המתוארים בסעיף 3.4.2 לתשקיף יומרו להון; ו-336,343 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-336,343 כתבי אופציה (סדרה 2) שיוענקו למשקיעי ה-SAFE במסגרת המרת הלוואתם להון; וכן 1,665,530 מניות רגילות שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) 1,665,530 אופציות לא רשומות למסחר כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על-פי תשקיף להשלמה זה והודעה משלימה, וזאת מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("ההודעה המשלימה" ו-"תקנות הודעה משלימה", לפי העניין).

פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף להשלמה תסתיים לא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים תחל לא לפני פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה. על אף האמור, ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד 1א(3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים לא לפני חלוף 2 ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים וכן המועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. ההודעה המשלימה תפורסם והתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים תסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ולא יאוחר מיום 14 בחודש אוקטובר 2021. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה ראו סעיף 2.7 בפרק 2 לתשקיף. בנוסף החברה תפרט במסגרת ההודעה המשלימה, את ההוצאות והעמלות בקשר עם פרסום התשקיף לרבות עלויות הפצה, ככל שתהיינה כאלה. עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

בכוונת החברה לפרסם תיקון לתשקיף במהלך התקופה להגשת הזמנות, אשר יכלול את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ויותאמו הנתונים הרלוונטיים בתשקיף בהתאם לדוחות הכספיים כאמור. יובהר כי התיקון לתשקיף יפורסם לא יאוחר מחמישה ימים לפני תום התקופה להגשת הזמנות, ובמהלכן תהא למזמינים זכות לחזור בהם מהזמנתם.

ההצעה לציבור על פי התשקיף להשלמה היא ההצעה הראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור (IPO).

ניירות הערך המוצעים אינם מובטחים בחיתום. אין חתם מתמחר להצעה על פי התשקיף.

רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים בבורסה מותנה בקיום הון עצמי, פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, אשר לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה. לפרטים, ראו סעיף 2.6 לתשקיף.

היה ותבוטל ההנפקה של ניירות הערך המוצעים מסיבה כלשהי, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה.

הזמנת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תבוצע באמצעות הגשה מקוונת של בקשה להזמנת יחידות באתר Fundit, שכתובתו <https://invest.fundit.co.il/project/2066>. מזמין אשר יציג ויאשר, במועד הגשת ההזמנה, מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות ערך הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים בגין הזמנתו – יהיה רשאי להגיש הזמנה ללא העברת כספים במועד ביצוע ההזמנה. מזמין אשר לא יציג ויאשר, במועד הגשת ההזמנה, מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות ערך הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים בגין הזמנתו – יהיה רשאי להגיש הזמנה בכפוף לביצוע תשלום באופן מקוון במועד הגשת ההזמנה. הכספים בחשבון ההנפקה לא יושקעו בפיקדון כלשהו נושא ריבית או הצמדה.

יובהר כי מי שהגיש הזמנה, רשאי לבטל הזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות. בכפוף לכל דין, לאחר תום המועד להגשת הזמנות, יהיו ההזמנות לרכישת יחידות בלתי חוזרות. ככל שההנפקה על פי תשקיף זה לא תושלם מכל סיבה שהיא, לרבות כתוצאה מאי עמידה בכללי הרישום למסחר הקבועים בתקנון הבורסה, יושבו למזמינים הכספים שהעבירו לחשבון ההנפקה, בערך הנומינאלי ללא ריבית או הצמדה, בתוך 14 ימים, באותו ערוץ שבו שולם.

לפרטים נוספים אודות ניירות הערך המוצעים, פרטי ההצעה ואופן הצעת ניירות הערך המוצעים, ראו פרק 2 לתשקיף.

השיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הינו כ-8%. סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה יפורטו במסגרת הודעה משלימה.

וכן

תשקיף מדף

מכוח תשקיף מדף זה, תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין, ובכללם: מניות רגילות של החברה, מניות בכורה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, זכויות הניתנות לניצול למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל-פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי (לעיל ולהלן: "ניירות הערך").

הצעתם של ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת.

החברה צפויה להיכלל במדד תל אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, נוכח עמידתה הצפויה במספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהיקפה, ייתכן מצב בו תיכלל החברה במדד תל-אביב טק-עילית. ככל ואם תעמוד החברה בתנאים האמורים לעיל ותיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, תוכל החברה לבחור ולאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016, וכן הקלה ביחס למתכונת דיווח במקרה של רישום למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 335 לחוק ניירות ערך. יובהר כי נכון למועד תשקיף זה החברה אינה נכללת ו/או קיבלה הודעה כי תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית ואין כל ודאות כי תעמוד בתנאים שפורטו לעיל. בכפוף להכללת החברה במדד טק-עילית, בכוונת החברה לאמץ את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016. עוד יובהר, כי ככל שהחברה לא תעמוד בתנאים המפורטים לעיל בהתאם לקבוע בתקנות טק-עילית, כך שהחברה לא תוכל להיכלל במדד ת"א טק-עילית, אזי הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף במתכונתה הנוכחית תבוטל.

יצוין כי בדוחות הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021 הכלולים בפרק 9 לתשקיף (להלן: "**הדוחות הכספיים**"), כלל רואה החשבון המבקר הפניית תשומת לב, מבלי לסייג את חוות דעתו, לביאור 1 ג' לדוחות הכספיים, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלו, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי". תוכניות ההנהלה בהקשר לעניינים אלה מפורטים בביאור 1 ב' הנ"ל. בדוחות הכספיים לא נערכו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל ולפעול כ"עסק חיי".

לפרטים בדבר הנפקה פרטית של מניות EPM Group בחודש מרץ 2021 לפי שווי חברה לפני הכסף של כ-106.7 מיליון דולר, המגלם הנחה של כ-13% ביחס למחיר המניה המינימלי בהצעה לפי תשקיף זה, ראו סעיף 3.4.1 בפרק 3. לפרטים בדבר הלוואות מסוג SAFE שיומרו למניות EPM Group טרם הרישום למסחר, ויוחלפו למניות החברה וכתבי אופציה (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה ב') המגלם שיעור הנחה ממוצע של כ-23% ביחס למחיר המניה האפקטיבי בהצעה לפי תשקיף זה ראו סעיפים 3.4.1 ו-3.4.2 לפרק 3 לתשקיף.

לפרטים בדבר עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין בה, ראו פרק 8 לתשקיף.

להערכת הנהלת החברה, גורמי הסיכון שהינם בעלי השפעה גדולה על עסקי החברה, הינם: מימון ונזילות ותלות בכוח אדם מקצועי. לפרטים אודות גורמי הסיכון העיקריים בתחומי הפעילות של החברה, להערכת הנהלת החברה, ראו סעיף 6.34 לתשקיף.

לפרטים אודות השלכות המיסוי הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, ראו בסעיף 2.9 בתשקיף.

עותק מתשקיף זה עומד לעיון באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il, ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ שכתובתו: www.maya.tase.co.il.

תאריך התשקיף: 28 בפברואר 2022

תוכן העניינים

פרק 1 – מבוא	1-א
1.1 כללי	1-א
1.2 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על-פי התשקיף	1-א
1.3 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף מדף	2-א
1.4 מדד טק-עילית	3-א
1.5 הון החברה	4-א

פרק 2 – פרטי ההצעה	1-ב
2.1 פרטי ניירות הערך המוצעים לציבור	1-ב
2.2 אופן הצעת ניירות הערך לציבור	2-ב
2.3 תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור	3-ב
2.4 פרטי ההצעה האחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה	5-ב
2.5 חשבון מיוחד	16-ב
2.6 הודעה על תוצאות הנפקה	17-ב
2.7 תעודת מניה, פיצול וויתור	18-ב
2.8 רישום למסחר, פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור והון עצמי	18-ב
2.9 הודעה משלימה	20-ב
2.10 הימנעות מעשיית הסדרים	21-ב
2.11 שירותי Fundit בקשר עם הגיוס על פי תשקיף זה	21-ב
2.12 מיסוי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה	21-ב
2.13 תנאי ניירות הערך המוצעים	25-ב
2.14 הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף	14-ב
2.15 הימנעות מדילול הון	15-ב

פרק 3 – הון החברה והמחזיקים בו	1-ג
3.1 הון החברה - כללי	1-ג
3.2 החזקות בניירות ערך של החברה סמוך לפני הרישום למסחר	1-ג
3.3 התפתחות הון החברה	3-ג
3.4 התפתחות בהון EPM Group	6-ג
3.5 החזקות בניירות ערך של החברה לאחר הרישום למסחר	18-ג
3.6 הסכמים בנוגע למניות החברה בשלוש השנים שקדמו למועד פרסום התשקיף	20-ג
3.7 ניירות ערך המירים למניות החברה	20-ג
3.8 חסימת ניירות ערך	25-ג

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה	1-ד

פרק 5 – תמורת ההנפקה וייעודה	1-ה
5.1 תמורת ההנפקה לתשקיף להשלמה	1-ה
5.2 ייעוד תמורת ההנפקה	1-ה
5.3 סכום מינימאלי	2-ה
5.4 תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף	2-ה
5.5 חיתום	2-ה

פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד	1-ו

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

6.1 הגדרות	4-ו
6.2 כללי	6-ו
6.3 פעילות הקבוצה וההתפתחות הכללית של עסקיה	7-ו
6.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	9-ו
6.5 חלוקת דיבידנדים	10-ו

חלק שני – מידע אחר

- 6.6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה ו-11
6.7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ו-11

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

- 6.8. מידע כללי על תחום הפעילות ו-24
6.9. מוצרים ו-38
6.10. מוצרים ופיתוחים חדשים ו-51
6.11. אישורים רגולטוריים ו-51
6.12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ו-51
6.13. לקוחות ו-52
6.14. שיווק והפצה ו-52
6.15. צבר הזמנות ו-52
6.16. תחרות ו-52
6.17. כושר ייצור ו-61
6.18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים ו-61
6.19. מחקר ופיתוח ו-61
6.20. נכסים לא מוחשיים ו-66
6.21. הון אנושי ו-73
6.22. חומרי גלם וספקים ו-76
6.23. הון חוזר ו-76
6.24. מימון ו-77
6.25. מיסוי ו-80
6.26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם ו-80
6.27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו-80
6.28. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה ו-80
6.29. הליכים משפטיים ו-86
6.30. יעדים ואסטרטגיה עסקית ו-86
6.31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה ו-90
6.32. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד ו-91
6.33. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים ו-91
6.34. גורמי סיכון ו-91
6.35. פרטים אודות חברות הקבוצה ו-96

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני איפיאמ החזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני איפיאמ החזקות בע"מ ליום 30 ביוני 2021

- פרק 7 – דירקטוריון והנהלת החברה** ז-1
7.1. דירקטוריון החברה ז-1
7.2. נושאי משרה בכירים אחרים ז-3
7.3. דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים ז-6
7.4. פרטים נוספים ז-6
7.5. הוראות תקנון ההתאגדות של החברה המתייחסות לחברי הדירקטוריון ז-6
7.6. מורשה חתימה עצמאי ז-7

- פרק 8 – בעלי עניין בחברה** ח-1
8.1. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה ח-1
8.2. עיקרי תנאי הכהונה של נושאי המשרה ח-4
8.3. פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה ח-10
8.4. מדיניות תגמול ח-12
8.5. גמול דירקטורים ח-12
8.6. עסקאות עם בעלי השליטה בחברה ח-12
8.7. החזקת ניירות ערך על-ידי בעלי עניין ח-13

- פרק 9 – דוחות כספיים** ט-1

פרק 10 – פרטים נוספים י-1

10.1. חוות דעת עורך דין י-1

10.2. דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים י-2

10.3. הקצאת ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים י-2

10.4. עיון במסמכים י-2

10.5. הערכות שווי י-2

פרק 11 – חתימות יא-1

איפיאמ החזקות בע"מ
EPM HOLDINGS LTD.
(**"החברה"**)

פרק 1 - מבוא

1.1 כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 11 במרץ 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (**"חוק החברות"**).

הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור.

עם השלמת ההנפקה כאמור (ככל שתושלמנה), ולאחר הנפקת המניות המוצעות לציבור ורישומן למסחר על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות. כמו כן, החל מאותו מועד יחולו על החברה הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (**"חוק ניירות ערך"**) והתקנות שהותקנו מכוחו.

1.2 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על-פי תשקיף זה.

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה (להלן: **"התשקיף"**), להנפקתם ולפרסום התשקיף.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (**"הבורסה"**) נתנה את אישורה העקרוני כי ניירות הערך הכלולים בתשקיף להשלמה זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו (**"אישור הבורסה לתשקיף להשלמה"**).

מתן אישור הבורסה לתשקיף להשלמה אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה והרישום למסחר של ניירות הערך כאמור יהיה בהתאם להנחיות הבורסה ובכפוף לתנאי הסף וכן לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר על פי הודעה משלימה שתפורסם על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 (**"הודעה משלימה"** ו-**"תקנות הודעה משלימה"**, בהתאמה).

רישום ניירות הערך למסחר, מותנה בקיום "פיזור מזערי" של החזקות הציבור במניות החברה, בשווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה והון עצמי מינימאלי כנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 2.6 לפרק 2 בתשקיף (**"תנאי הסף"**).

ההודעה המשלימה תפורסם לא מוקדם מחמישה ימי עסקים ממועד פרסום התשקיף. פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא לפני תום שבע שעות, ומתוכן 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ולא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם.

ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף להשלמה כאמור למסחר בבורסה כפוף להתקיימות התנאים האמורים בסעיף 2.6.3 לפרק 2 בתשקיף.

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה לתשקיף זה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה לציבור למסחר על-פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים לציבור למסחר על-פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על-פי ההודעה המשלימה.

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.

1.3 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף זה ("תשקיף המדף") באמצעות דוחות הצעת מדף, להנפקתם ולפרסום תשקיף המדף.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף המדף.

הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תעשה על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף") ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

הבורסה נתנה אישור עקרוני המתייחס למניות רגילות של החברה, מניות בכורה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה כפי שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב להמרה למניות החברה, ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר שניתן יהיה להנפיק על פי הדין מכוח תשקיף המדף במועד הרלבנטי אשר יוצעו על פי תשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף (כולם יחד ייקראו להלן בסעיף זה: "ניירות הערך").

האישור העקרוני האמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר, ככל ויוצעו, יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני כאמור, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת המדף. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף מדף זה או על המחיר בו הם יוצעו בדוח הצעת מדף.

1.4 מדד טק-עילית

החברה צפויה להיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר, נוכח עמידתה הצפויה במספר תנאים, שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. נוכח עמידת החברה בתנאים האמורים לעיל, אם תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית תוכל החברה לבחור ולאמץ אלו מן ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), תשע"ו-2016 ("תקנות טק-עילית") כמפורט להלן:

(א) בתקופת ההקלות¹, החברה תהנה מהקלות הניתנות ל"תאגיד קטן" אף אם לא תחשב כתאגיד קטן, כהגדרת מונח זה בסעיף 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

(ב) בתקופת ההקלות, החברה תהיה פטורה מלצרף הצהרת מנהלים על הבקרה הפנימית, כמפורט בסעיף 9ב(ד) לתקנות הדוחות.

(ג) בתקופת ההקלות, ביחס לדוחות רבעוניים, החברה תהיה פטורה מ- (1) לתת גילוי אודות שינויים בעסקי החברה ביחס לדוח התקופתי כאמור בתקנה 39א לתקנות הדוחות; (2) לצרף דוחות ביניים ומידע פיננסי של חברה כלולה, כאמור בתקנות 44 ו-44א לתקנות הדוחות; ו- (3) לצרף דוח דירקטוריון רבעוני, כאמור בתקנה 48 לתקנות הדוחות. החברה תצרף דוח אשר יפרט את ההתפתחויות העיקריות במצב ענייני החברה בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה.

¹ התקופה ממועד ההנפקה הראשונה לציבור עד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם: (1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור; ו- (2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים (90) הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד ש"ח.

(ד) כמו כן, ובהתאם להוראות סעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך – אם וככל שניירות הערך של החברה יירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור בסעיף 35(ג) לחוק ניירות ערך, לא תידרש החברה לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה, כאמור בסעיף 35(ג) לחוק ניירות ערך, על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך. יובהר כי אם וככל שניירות הערך של החברה יירשמו למסחר בבורסה בחו"ל כאמור לעיל, החברה לא תפנה ולא תידרש לקבל את הסכמת מחזיקי ניירות הערך שלה על מנת לעבור ולדווח בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך.

בכפוף להכללת החברה במדד טק-עילית, בכוונתה לאמץ את ההקלות המנויות בסעיף 1.4 זה לעיל. יובהר, כי ככל שהחברה לא תעמוד בתנאים המפורטים לעיל בהתאם לקבוע בתקנות טק-עילית, כך שהחברה לא תוכל להיכלל במדד ת"א טק-עילית, אזי הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף במתכונתה הנוכחית תבוטל.

1.5 הון החברה

1.5.1 הון מניות רשום, מונפק ונפרע למועד התשקיף

<u>סוג המניה</u>	<u>הון מונפק ונפרע</u>		<u>הון רשום</u>
	כמות מניות	כמות מניות בדילול מלא	כמות מניות
מניות רגילות ללא ע.נ.	16,395,008	18,060,538	100,000,000
<u>סה"כ</u>	<u>16,395,008</u>	<u>18,060,538</u>	<u>100,000,000</u>

1.5.2. הרכב ההון העצמי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021 (באלפי דולר) הנו כדלקמן:

<u>הון מניות נפרע</u>	
קרנות הון אחרות	12,547
קרן הפרשי תרגום	(23)
יתרת הפסד	(15,477)
<u>סה"כ הון</u>	<u>(2,953)</u>

לפרטים נוספים ראו הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021.

ההון העצמי כמפורט בסעיף 1.5.2 זה לעיל מוצג על פי הדוחות הכספיים פרופורמה אשר ערוכים באופן המשקף את רכישת ההחזקות המועברות מבעלי השליטה, כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (1 בינואר 2019), במועד התאגדותן של החברות המועברות או במועד שבו רכשו בעלי הזכויות את ההחזקות בחברות הללו, לפי המאוחר, בהתבסס על שיעור החזקתם בחברות אלה באותו מועד. יתרת ההון העצמי של התאגידים המועברים ליום 1 בינואר 2019 סווגה בדוח על השינויים בהון פרופורמה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה במסגרת קרנות ההון למעט העודפים. הנפקות מניות קיבלו ביטוי בדוח על השינויים בהון פרופורמה בהנחה כי ההנפקה מגדילה את קרנות ההון האחרות. (ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים פרופורמה של

החברה ליום 31.12.2020 וביאור 'ב' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה של החברה
ליום 30.6.2021).

פרק 2 - פרטי ההצעה

הצעת ניירות הערך נשוא תשקיף זה על ידי החברה לציבור תתבצע על פי תשקיף זה והודעה משלימה שתפורסם לאחר פרסומו של תשקיף זה מכוח תקנות הודעה משלימה. ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על פי ההודעה המשלימה, ככל שתפורסם כאמור, ובמסגרתה יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים הניתנים להשלמה ו/או לעדכון בתשקיף זה בהתאם להוראות תקנות הודעה משלימה וכמפורט בסעיף 2.9 להלן. ההודעה המשלימה תפורסם לפני מועד עריכת המכרז הציבורי וזאת לא יאוחר מיום 15 במאי 2022. אם ההודעה המשלימה תפורסם במועד מאוחר מהמועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה. עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

ההוראות הנכללות בפרק זה מתבססות, בין היתר, על הוראות חוקי העזר של מסלקת הבורסה, תקנון והנחיות הבורסה ("הוראות הבורסה"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום התשקיף, יחול האמור: (1) יחולו על הצעת ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה, הוראות הבורסה כפי שהיו במועד ההודעה המשלימה; (2) יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, השינויים בהוראות הבורסה הרלבנטיות לפרק ההצעה לעומת הוראות הבורסה שנכללו בתשקיף.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

2.1. פרטי ניירות הערך המוצעים לציבור

על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה יוצעו לציבור ניירות הערך הבאים:

2.1.1. 2,103,600 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ע.ג. של החברה ("המניות המוצעות") לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה ראו פרק 4 לתשקיף.

2.1.2. 1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה, רשומים על שם (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 1)"), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.ג. של החברה (בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן), בכל יום מסחר, החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ועד (וכולל) יום 10 באפריל 2023 (להלן: "תום תקופת המימוש סדרה 1"). כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש תמורת תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך של 26.39 ש"ח (להלן: "מחיר המימוש סדרה 1"), צמוד לדולר ארה"ב, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן. כתב אופציה (סדרה 1) שלא ימומש עד לתום תקופת המימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה, רשומים על שם (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 2)"), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב

אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ע.ג. של החברה (בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן), בכל יום מסחר, החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ועד (וכולל) יום 10 באפריל 2024 (להלן: **"תום תקופת המימוש סדרה 2"**). כל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש תמורת תשלום במזומן לחברה של מחיר מימוש בסך של 31.67 ש"ח (להלן: **"מחיר המימוש סדרה 2"**), צמוד לדולר ארה"ב, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 להלן. כתב אופציה (סדרה 2) שלא ימומש עד לתום תקופת המימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

(המניות המוצעות, כתבי האופציה (סדרה 1) וכתבי האופציה (סדרה 2) יקראו להלן: **"ניירות הערך המוצעים"**).

2.1.3. המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות שהוקצו על ידי החברה לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ונותני שירותים, והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) וכתבי האופציה (סדרה 2) (להלן יחדיו: **"כתבי האופציה המוצעים"**), תירשמנה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **"החברה לרישומים"**) ותהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה ראו פרק 4 להלן.

2.2. אופן הצעת ניירות הערך לציבור

2.2.1. ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, מוצעים על ידי החברה בדרך של הצעה אחידה ב-1,051,800 יחידות (להלן: **"היחידות"** או **"היחידה"**, לפי העניין), בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) התשס"ז-2007 (להלן: **"תקנות ההצעה"**), בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כאשר הרכב כל יחידה הוא כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
42.22 ש"ח	2 מניות רגילות ללא ערך נקוב במחיר מינימלי של 21.11 ש"ח למניה
ללא תמורה	1 כתב אופציה (סדרה 1)
ללא תמורה	1 כתב אופציה (סדרה 2)
42.22 ש"ח	סה"כ מחיר מינימלי ליחידה

הזמנת יחידות המוצעות לציבור תותנה בכך שהזמנה מינימלית תכלול לכל הפחות 25 יחידות כך שגובה ההזמנה המינימלי יהיה לכל הפחות 1,055.5 ש"ח (להלן: "סכום המינימום להגשת הזמנה").

2.2.2. כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר ליחידה הנקוב לעיל ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה, ככל שיהיו).

2.2.3. המחיר האפקטיבי למניה רגילה אחת, בהתבסס על מחיר היחידה בו תוצענה היחידות על פי תשקיף זה, הינו 18.43 ש"ח. השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) הינו כ-2.287 ש"ח. השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 2) הינו כ-3.073 ש"ח. השווי האמור של כתבי האופציה (סדרה 1), כתבי האופציה (סדרה 2) והמחיר האפקטיבי של מניה רגילה מבוסס על נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה, כאשר מניות מונפקות ביחד עם כתבי אופציה, תחת הנחה כי סטיית התקן השבועית הענפית הינה 8.03¹ ומקדם ההיוון השנתי הינו 0.1%².

2.3 תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור

2.3.1 תנאי המניות המוצעות

המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. הזכויות הנלוות למניות החברה מתוארות בפרק 4 לתשקיף. המניות המוצעות לציבור תירשמה למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 2.8 להלן.

2.3.2 תנאי כתבי האופציה המוצעים

בסעיף 2.3.2 זה, בכל מקום שבו ייכתב כתבי אופציה, יחולו ההוראות הן בנוגע לכתבי האופציה (סדרה 1) והן בנוגע לכתבי האופציה (סדרה 2), למעט במקומות בהם ההתייחסות היא לסדרת כתבי אופציה ספציפית (סדרה 1 או סדרה 2).

2.3.2.1 מועד ומחיר מימוש כתבי האופציה

בסעיף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"דולר" - דולר ארה"ב;

"השער הידוע" - השער היציג האחרון של הדולר שקבע בנק ישראל, ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע השער האחרון שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער הדולר;

¹ מדריך נתוני סחירות לחודש ינואר 2022 של הבורסה.

² מקדמי היוון שפרסמה הבורסה, נכון ליום 1 בפברואר 2022.

"השער היסודי" - השער הידוע אשר פורסם בסוף היום של ה-6 בינואר 2022, שהוא 1 דולר = 3.109 ש"ח;

"שער המימוש" - השער הידוע ביום מימוש כתב אופציה;

"יום עסקים" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;

"יום המימוש" - היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב אופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים בתשקיף. לעניין זה, תחשב הודעה על מימוש שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה שנקבעה בחוקי העזר של המסלקה, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.

ככל ששער המימוש יהיה גבוה מהשער היסודי, יגדל מחיר המימוש בשיעור זהה לשיעור הגדילה של שער המימוש לעומת השער היסודי. ככל ששער המימוש יהיה זהה לשער היסודי או נמוך ממנו, אזי שער המימוש יהיה השער היסודי.

שיטת ההצמדה האמורה לא ניתנת לשינוי במהלך כל תקופת המימוש של כתבי האופציה.

כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 2.3.2.8 (להלן) ("**מניות המימוש**") כנגד תשלום מחיר המימוש סדרה 1 או מחיר המימוש סדרה 2, לפי העניין, לכל כתב אופציה, צמוד לדולר, ("**מחיר המימוש**"), וזאת בכל יום מסחר, החל מיום רישום של כתבי האופציה למניות למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש ("**תקופת המימוש**" ו-"**תום תקופת המימוש**", בהתאמה).

על אף האמור לעיל, כתבי האופציה המוצעים לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאירועים כאמור יקרא: "**אירוע חברה**"). חל יום האקס של אירוע חברה, לפני היום הקובע של אירוע חברה, כתבי האופציה המוצעים לא יהיו ניתנים למימוש ביום האקס האמור.

כתבי האופציה המוצעים אשר לא ימומשו עד למועד האחרון למימוש, יפקעו, יהיו בטלים ולא יקנו למחזיקיהם כל זכות או תביעה שהיא. המניות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה המוצעים תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה, אשר הזכויות הנלוות אליהן מפורטות בפרק 4 לתשקיף, ותזכינה את מחזיקיהם במלוא הזכויות שהמועד הקובע בקשר אליהן יחול לאחר מועד המימוש

2.3.2.2. הודעות מימוש כתבי אופציה

הבעלים הרשומים של כתבי אופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי אופציה, לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומן של מחיר המימוש, וזאת בתנאים הבאים:

א. כל מחזיק בכתבי אופציה (בסעיף זה: "**המבקש**"), אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים (בסעיף זה: "**המורשים**") באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה ("**הודעת המימוש**"), בצירוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. מחיר המימוש ו/או כמות המניות אשר מחזיק בכתבי האופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש יותאמו במקרים המפורטים בסעיף 2.3.2.8 להלן. יום המימוש ייחשב היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתבי אופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף זה ("**יום המימוש**"). על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, או על ידי החברה לרישומים, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה, לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש. לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש. לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתבי אופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי אופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך 2 ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

ב. הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 2.3.2.5 להלן.

ג. חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

2.3.2.3. חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים, נכון למועד תשקיף זה, כדלקמן:

א. הודעת מימוש שתתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעות מוחזקים כתבי אופציה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ב. קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד השעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

ג. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף ב' לעיל עד השעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את הודעת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ד. כל הודעה מההודעות האמורות בסעיפים א'-ג' לעיל, שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

ה. למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את הודעות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש הודעת מימוש עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

ו. למרות האמור לעיל, מודגש, כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

2.3.2.4. הקצאה ותעודות

א. לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, ובלבד שקודם לכן התקבלה הודעת החברה לרישומים כאמור לעיל, תקצה החברה למבקשים באמצעות מכתבי הקצאה או תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה, תירשמה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

ב. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של 30 ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה בשיעור של 1% ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 ימים מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-30 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש.

2.3.2.5. העברה ופיצול כתבי האופציה

א. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור, ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות (בשינויים המחויבים). החברה תחזיק במשרדה הרשום פנקס

מחזיקי כתבי האופציה ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלה. החברה תהיה רשאית לסגור את פנקס מחזיקי כתבי האופציה ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על 30 ימים בכל שנה. תקנות מתוך תקנון החברה החלות על העברת מניות משולמות במלואן, תחולנה (בשינויים המחויבים) על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה. דירקטוריון החברה רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה ובהעדר הוכחה כאמור, רשאי דירקטוריון החברה לסרב לרשום העברה כאמור.

ב. פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצירוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים (אם יהיו כאלה) יחולו על מבקש הפיצול.

2.3.2.6. פקיעת כתבי האופציה

כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש. כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו במסלקת הבורסה, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

2.3.2.7. זכויות מניות המימוש

מניות המימוש תזכינה את בעליהן להשתתף במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הינו לאחר תאריך המימוש, ומתאריך זה תהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות על שם הקיימות בחברה ביום המימוש.

2.3.2.8. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

ממועד רישומם למסחר ועד תום תקופת המימוש תחולנה לגבי כתבי אופציה שטרם מומשו ההוראות שלהלן:

א. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה, כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתבי אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתבי האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש

את כתב האופציה עד ליום המסחר שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור.

במקרה של התאמות במקרה כאמור בסעיף קטן זה לעיל, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 2.3.2.4 ב' לעיל.

מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק בכתבי האופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה ובמקרה של הנפקה בדרך של זכויות כאמור, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות אקס הטבה.

ב. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר מניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

ג. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

אם וככל שהחברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרת המונח בחוק החברות ("חלוקה"), אשר התאריך הקובע את הזכאות לחלוקה יחול לפני תום תקופת המימוש של כתבי האופציה, מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס דיבידנד".

החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

יובהר, כי כל שיטות ההתאמה המפורטות בסעיף זה לעיל אינן ניתנות לשינוי.

2.3.2.9. הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

ממועד רישומם למסחר וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה על פי תנאי תשקיף זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

א. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של מחזיקי כתבי האופציה ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

ב. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל (לפי המקרה) מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה (לפי העניין) לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופל כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור תחולנה הוראות פרק זה בשינויים המחויבים.

ג. החברה תימנע מחלוקת מניות הטבה העלולה להביא להקצאת מניות מימוש במחיר הנמוך מערכן הנקוב.

ד. תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 2.3.2.8 לעיל, תפרסם החברה דיווח מיידי, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון מחיר המימוש ותקופת המימוש בהן מזכה כתב אופציה אחד באותה עת.

בנוסף לכך, לא יאוחר מ-3 שבועות ולא מוקדם מ-4 שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה, וכן תודיע על כך בכתב לכל מחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה. בהודעה האמורה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים.

במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש, תשלח החברה את ההודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת.

החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדוחות התקופתיים ומהדוחות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה, וזאת במשך שעות העבודה המקובלות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדוחות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

ה. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע כאמור יהיה לא פחות מ-6 ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

ו. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה על כך דיווח מיידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה ב-2 עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

כל בעל כתבי אופציה יהיה רשאי, תוך 30 ימים מתאריך ההודעה האמורה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו

מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעל של כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

2.3.2.10. שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה, יכולה החברה להתפשר עם מחזיקי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה.

למרות האמור לעיל, על פי הוראות הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות.

בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מ מערך הנקוב של מניות המימוש, והכל בהתאם להוראות תקנון הבורסה ולהנחיותיה כפי שיהיו באותה העת.

בהתאם להוראות הבורסה (בנוסחן נכון למועד התשקיף) ובכפוף לכל שינוי בהן, "הליך הפיצול", משמעו לעניין זה - הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות, והכל בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם להוראות הבורסה (בנוסחן נכון למועד התשקיף), "הליך מיזוג", משמעו לעניין זה - הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת, והכל בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה (בשינויים המחויבים לפי העניין) על אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה. לתיאור הוראות תקנון החברה בנושאים האמורים ראו פרק 4 לתשקיף. באסיפה כללית של מחזיקי כתבי

אופציה יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהייה במניין קולות.

החברה תקבע את המועד שבו זכאי מחזיק כתבי אופציה להשתתף ולהצביע באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה.

2.3.2.11. פנקס מחזיקי כתבי האופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של מחזיקי כתבי האופציה. החברה תהיה רשאית לסגור את פנקס מחזיקי כתבי האופציה ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 ימים בכל שנה.

2.3.2.12. רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה, והחברה תכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

2.3.2.13. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - האנשים שיש להם זכות בכתב האופציה בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה.

במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, תכיר החברה אך ורק בנותר/ים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתבי אופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

2.3.2.14. הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי אופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי.

2.4. פרטי ההצעה האחידה בדרך של מכרז על מחיר היחידה

2.4.1. התקופה להגשת הזמנות

התקופה להגשת הזמנות תפורט במסגרת ההודעה המשלימה, ותיקבע בשים לב לאופן הגשת ההזמנות באמצעות אתר Fundit³ (כמפורט בסעיף 2.4.3 להלן). תחילת התקופה להגשת הזמנות תיקבע במועד שיפורט בהודעה המשלימה, אשר יחול לאחר חלוף לפחות שבע (7) שעות, מתוכן חמש (5) שעות מסחר, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

מועד סיום התקופה להגשת הזמנות ייקבע בהודעה המשלימה, והחברה תהיה רשאית לדחותו מעת לעת (לאחר פרסום ההודעה המשלימה) ובלבד שתודיע על כך בדוח מיידי לא יאוחר מ-24 לפני מועד סיום התקופה להגשת הזמנות, ובכפוף לכך שמועד זה לא יהיה מאוחר מ-75 ימים ממועד פרסום התשקיף או 45 ימים ממועד תחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם (להלן: **"היום האחרון להגשת הזמנות"** או **"יום המכרז"**).

2.4.2. הגשת הזמנות לרכישת יחידות

הזמנות לרכישת יחידות במסגרת המכרז תוגשנה לרכז ההנפקה, בנק לאומי לישראל בע"מ מרח' יהודה הלוי 34, תל אביב (להלן: **"רכז ההנפקה"**) במישור, באמצעות אתר Fundit, כמפורט להלן במועדים שיפורטו בהודעה המשלימה, כאמור בסעיף 2.9 להלן, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל Fundit.

כל הזמנה לרכישת יחידות במכרז שתוגש ל-Fundit ביום האחרון להגשת הזמנות תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי Fundit עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה (להלן: **"המועד האחרון להגשת הזמנות"**), ובתנאי שתועבר על ידי Fundit לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד למועד שיפורט בהודעה המשלימה, כאמור בסעיף 2.9 להלן (להלן: **"המועד האחרון למסירה לרכז"**).

הזמנות לרכישת יחידות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי Fundit ביום האחרון להגשת הזמנות, עד המועד האחרון למסירה לרכז, ותוכנסנה לתיבה סגורה על ידי רכז ההנפקה.

2.4.3. הגשת הזמנות באמצעות אתר Fundit

הגשת הזמנה לרכישת יחידות באמצעות אתר Fundit תבוצע בכתובת <https://invest.fundit.co.il/project/2066>, ותהיה בתנאים הבאים:

א. המזמין יציין בהזמנתו את סכום ההזמנה הכולל, אשר לא יפחת מסכום המינימום להגשת הזמנה.

³ בהתאם להסכם שנחתם בין החברה לבין פאנד-איט (2016) בע"מ (להלן: **"Fundit"**) (המתואר בסעיף 2.11 להלן), התנאים החלים על ביצוע הזמנה באמצעות אתר Fundit הינם התנאים הקבועים בתשקיף זה, אשר גוברים על תנאי השימוש באתר Fundit.

ב. המזמין יהיה רשאי לנקוב עד שלושה (3) מחירים ליחידה, ובלבד שהמחיר שנקב לא יפחת מהמחיר המינימלי ליחידה (הזמנה שהוגש בה נקוב מחיר יחידה נמוך מהמחיר המינימלי, יראו אותה כהזמנה שלא הוגשה).

הזמנות שתוגשנה מבלי שננקב בהן מחיר יחידה כלשהו, וכן הזמנות שתוגשנה בהן נקוב מחיר יחידה נמוך מהמחיר המינימלי, יראו אותן כהזמנות שלא הוגשו. אם העביר המזמין כספים בגין הזמנות אלה, הם יושבו לו בהתאם למנגנון ההשבה המתואר בסעיף 2.4.3' להלן.

ג. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת ביחס ליחידה השלמה הקרובה ביותר.

ד. כל הזמנה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המירבית שתוצע על פי ההודעה המשלימה, יראוה כהזמנה שצוינה בה הכמות המירבית שתוצע על פי ההודעה המשלימה.

ה. מי שהגיש הזמנה, רשאי לבטל הזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות. בכפוף לכל דין, לאחר תום המועד להגשת הזמנות, יהיו ההזמנות לרכישת יחידות בלתי חוזרות. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו, ולשלם את מלוא תמורת היחידות שהוא יהיה זכאי לקבלן עקב היענות להזמנתו על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

ו. המזמין ימלא בטופס ההזמנה פרטי חשבון ניירות ערך המנוהל על שמו אצל חבר בורסה לצורך קבלת היחידות שיוקצו לו כנגד רכישתן. על אף האמור, אם לא מסר המזמין פרטי חשבון ניירות ערך במועד ההזמנה, רשאי הוא לעשות כן עד למועד האחרון להגשת הזמנות. אם עד המועד האחרון להגשת הזמנות לא מסר המזמין פרטי חשבון ניירות ערך אצל חברה בורסה, תיחשב הזמנתו כבטלה, והתשלום ששולם על ידי המזמין (ככל ששולם) יושב לו ללא ריבית או הפרשי הצמדה בהתאם למנגנון ההשבה המתואר בסעיף 2.4.3' להלן.

ז. אופן העברת הכספים בגין הזמנת יחידות באמצעות אתר Fundit יהיה בהתאם לאמור להלן:

(1) מזמין אשר יציג ויאשר מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות ערך

הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים

מזמין אשר יציג ויאשר, במועד הגשת ההזמנה, מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות ערך הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים בגין הזמנתו - יהיה רשאי להגיש הזמנה ללא העברת כספים במועד ביצוע ההזמנה באמצעות חתימה על כתב הזמנה/ התחייבות.

(2) מזמין אשר לא יציג ויאשר מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות

ערך הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים

מזמין אשר לא יציג ויאשר, במועד הגשת ההזמנה, מול Fundit קיומו של חשבון מסחר בניירות ערך הרשום על שמו אצל חבר בורסה, שבאמצעותו יועברו הכספים בגין הזמנתו - יהיה רשאי להגיש הזמנה בכפוף לביצוע תשלום באופן מקוון במועד הגשת ההזמנה (להלן: "התשלום") באמצעות אחת החלופות שלהלן:

(א) העברה בנקאית לחשבון ההנפקה כמפורט בסעיף 2.4.3 ח' להלן.

(ב) סליקת כרטיס אשראי, כמפורט בסעיף 2.5.2 ב'.

ח. כל תשלום שישולם לפי סעיף ז(2)(א) לעיל בדרך של העברה בנקאית יופקד בחשבון ההנפקה, כהגדרתו להלן:

"חשבון ההנפקה" - חשבון ייעודי שייפתח בתאגיד בנקאי בישראל בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לציבור באמצעות אתר Fundit. חשבון ההנפקה ייפתח על שם Fundit, וזכויות החתימה הבלעדיות בו לצורך העברת כספים תהיינה על שם שיין שירותי נאמנות שוק ההון בע"מ, המשמש כנאמן לחשבון ההנפקה (להלן: "הנאמן למזמיני Fundit").⁴

הכספים בחשבון ההנפקה לא יושקעו בפיקדון כלשהו נושא ריבית או הצמדה.

ט. אם כתוצאה מהקצאת יחידות למזמינים באמצעות אתר Fundit ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. החברה תהיה רשאית לעגל את כמות היחידות שיוקצו למזמינים באמצעות אתר Fundit כלפי מעלה על חשבון החברה באופן שבו לא יוקצו שברי מניה או כתב אופציה

י. ככל שההנפקה על פי תשקיף זה לא תושלם מכל סיבה שהיא, לרבות כתוצאה מאי עמידה בכללי הרישום למסחר הקבועים בתקנון הבורסה, יושבו למזמינים הכספים שהעבירו לחשבון ההנפקה, בערך הנומינאלי ללא ריבית או הצמדה, בתוך 14 ימים, באותו ערוץ שבו שולם.

2.4.4. פתיחת המעטפות

ביום האחרון להגשת הזמנות, בסמוך לאחר המועד האחרון למסירה לרכז, תוצגנה ההזמנות שהועברו דרך אתר Fundit, וכן תיפתח התיבה ותיפתחנה המעטפות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה החשבון המבקר של החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.4.5. אופן קביעת המחיר ליחידה והקצאת המניות

⁴ בנוסף, ובנפרד מזכויות החתימה של הנאמן למזמיני Fundit לצורך העברת כספים לחשבון ההנפקה או מחשבון ההנפקה, ל-Fundit תהיינה זכויות חתימה לצורך ביצוע פעולות בחשבון יחד עם הנאמן למזמיני Fundit. יובהר כי העברת כספים אל חשבון ההנפקה וממנו תתאפשר בתחמת הנאמן למזמיני Fundit, ללא צורך בחתימה Fundit.

כל היחידות שההזמנות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (להלן: "מחיר הרכישה" או "המחיר האחיד"), אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר, אשר ההזמנות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם הזמנות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה.

2.4.6. אופן חלוקת היחידות למזמינים

הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

א. במקרה שהמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יהיה שווה או יפחת מהכמות המזערית של היחידות המוצעות לציבור על פי התשקיף - תענינה כל ההזמנות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון והנחיות הבורסה כמפורט בסעיף 2.8 להלן. במקרה כזה, יהיה מחיר היחידה למזמינים המחיר המינימלי ליחידה.

ב. במקרה בו המספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יעלה על הכמות המונפקת של היחידות המוצעות לציבור, הקצאת היחידות המוצעת תיעשה כדלקמן:

(1) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד - תענינה במלואן.

(2) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד - לא תענינה.

(3) הזמנות שהמחיר הנקוב בהן שווה למחיר האחיד (להלן: "הזמנות הנוקבות במחיר האחיד") - תענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור שיוותר לחלוקה לאחר היענות להזמנות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד, אם וככל שתהיינה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות שבהן ננקב המחיר האחיד.

ג. אם בשל הקצאה כאמור בפסקה ב' לעיל, לא תתקיימנה דרישות הפיזור המזערי במניות כנדרש כאמור בסעיף 2.8.2 להלן, אזי תבוצע ההקצאה במחיר האחיד כדלקמן:

(1) הזמנות שהמחיר הנקוב בהן נמוך מהמחיר האחיד - לא תענינה.

(2) הזמנות שהמחיר הנקוב בהן שווה למחיר האחיד ו/או גבוה מהמחיר האחיד, תענינה באופן יחסי, כך שכל מזמין במחיר האחיד ו/או במחיר הגבוה מהמחיר האחיד, יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש במחיר האחיד ליחידה ו/או במחיר ליחידה הגבוה ממנו לבין כל סך היחידות הכלולות בכל הבקשות, בהן ננקב המחיר האחיד ו/או מחיר ליחידה הגבוה ממנו.

ד. אם כתוצאה מהקצאה לפי סעיף ג' לעיל לא תתקיימנה דרישות הפיזור המזערי במניות כמפורט בסעיף 2.8.2 להלן, רכז ההנפקה יקבע מחיר אחיד חדש ליחידה, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה (להלן: "**המחיר האחיד החדש**"). המחיר האחיד החדש יהיה המחיר ליחידה הגבוה ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיים הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.8.2 להלן, ובלבד שלמזמין לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או במחיר ליחידה גבוה מזה שנקב בהזמנתו. נקבע מחיר אחיד חדש כאמור בפסקה זו, תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בפסקה ג' לעיל ובמקום "המחיר האחיד" יראו כאילו נאמר "המחיר האחיד החדש".

ה. אם גם היענות כאמור בפסקה ד' לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי במניות כנדרש בסעיף 2.8.2 להלן, תבוטל ההנפקה, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו, לא ייגבו כספים ממזמינים שלא העבירו את התשלום בגינם ויושבו כספים שנגבו ממזמינים שביצעו את התשלום בגינם בתוך 14 ימים, ובאותו ערוץ תשלום בו שולמו.

2.4.7. אם כתוצאה מהקצאת היחידות המוצעות כאמור לעיל ייווצרו שברים, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שייוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על ידי רכז ההנפקה.

2.4.8. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

2.4.9. הקצאה נוספת לכלל המזמינים

בכפוף לאמור בהודעה המשלימה, במקרה שבו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד או במחיר האחיד החדש או במחיר הגבוה ממנו, לפי העניין, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים, אשר תפורט בהודעה המשלימה, בהיקף שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%) מהכמות המרבית שתוצע על פי ההודעה המשלימה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.4.6ב(3) לעיל (בשינויים המחייבים). יובהר, כי לחברה שיקול דעת האם לבצע את ההקצאה הנוספת, כולה או חלקה.

2.5. חשבון מיוחד

2.5.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי או אצל חבר בורסה חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם החברה (להלן: "**החשבון המיוחד**"), וימסור ל-FUNDIT את פרטיו. החשבון המיוחד ינוהל על ידי רכז ההנפקה באופן בלעדי עבור ובשם החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. כל הכספים שיתקבלו בגין ההזמנות לרכישת היחידות הכלולות בבקשות שנענו, יועברו לחשבון המיוחד.

2.5.2. היה ותתקיימנה במלואן דרישות הבורסה לעניין הפיזור המזערי, ההון העצמי המינימאלי ושווי ושיעור אחזקות ציבור במניות כאמור בסעיף 2.8 להלן, אזי כספי

תמורת ההנפקה המגיעה עבור היחידות אשר הוזמנו באמצעות Fundit ואשר לגביהן נענתה ההזמנה, יועברו לחברה כמפורט להלן:

א. כספים שיתקבלו בחשבון ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 2.4.3 ח' לעיל) באמצעות העברה בנקאית - יועברו לחברה עד 3 ימי עסקים מיום המכרז, הנאמן למזמיני Fundit יעביר לחברה את הכספים ששולמו בגין הנפקת היחידות.

ב. כספים שיתקבלו בחשבון ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 2.4.3 ח' לעיל) באמצעות תשלום בכרטיס אשראי - יועברו לחברה עד ל-10 בחודש העוקב שלאחר יום המכרז, הנאמן למזמיני Fundit יעביר לחברה את הכספים ששולמו בגין הנפקת היחידות.

ג. כספים שיתקבלו אצל רכז ההנפקה מחשבון המסחר של המזמין המתנהל אצל חבר הבורסה - יועברו לחברה בתוך 3 ימי עסקים ממועד קבלתם בחשבון המיוחד.

2.5.3. ביום העסקים הרביעי מיום המכרז, כנגד העברת כספי תמורת ההנפקה לחברה מהחשבון המיוחד ומחשבון ההנפקה, וקבלת אישור Fundit לכספים שהחברה תהיה זכאית לקבל מחברות כרטיסי אשראי בחודש העוקב, תעביר החברה תעודות ומכתבי הקצאה בגין ניירות הערך המוקצים לחברה לרישומים.

2.5.4. כל תשלום עודף ששילם מזמין עבור הזמנה או חלק מהזמנה שלא נענתה יושב למזמין בתוך 14 ימים, באותו ערוץ שבו שולם.

אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.5.2 לעיל, תבוטל ההנפקה, לא יוקצו ניירות הערך המוצעים, לא ייגבו כספים ממזמינים שלא העבירו את התשלום בגינם ויושבו כספים שנגבו ממזמינים שביצעו את התשלום בגינם בתוך 14 ימים, ובאותו ערוץ תשלום בו שולמו.

2.6. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.6.1. עד השעה 10:00 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, באמצעות Fundit, למזמינים אשר הזמנותיהם נענו במלואן, או בחלקן. ההודעה תציין את המחיר האחיד ליחידה שנקבע במכרז, כמות היחידות שתוקצינה ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:00 בצהריים, תעביר Fundit, לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה בגין היחידות לגביהן נענו ההזמנות כאמור בהודעה האמורה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.5 לעיל.

2.6.2. ביום העסקים הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

2.7. תעודות מניה, פיצול וויתור

2.7.1. נענתה החברה לבקשה לרכישת יחידות על פי תשקיף זה, כולה או מקצתה, תעביר החברה למזמינים שהזמנתם לרכישת יחידות נענתה, תוך יום עסקים אחד מהיום בו נתקבלו הכספים אצל רכז ההנפקה, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שההזמנה לרכישתן נענתה ואשר תמורתן שולמה במלואה, על ידי משלוח תעודות מניה בגין המניות המוצעות הכלולות באותן יחידות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה סדרות 1 ו-2, לחברה לרישומים. העברת ניירות הערך המוצעים לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות תקנון והנחיות הבורסה בדבר פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור, הון עצמי מינימאלי ויתר התנאים לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים כאמור בסעיף 2.8 להלן.

2.7.2. המניות המוצעות תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול או לויתור לטובת אחרים על ידי הגשת בקשה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו, לפי העניין, בצירוף התעודה. כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, פיצול או ויתור, כאמור, והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על המבקש וישולמו על ידו.

2.7.3. המניות הקיימות והמניות המוצעות על ידי החברה, והמניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה סדרה 1 וסדרה 2, וכן מניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר, תירשמה על שם החברה לרישומים.

2.7.4. ככל שבמועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק, בו מצוין כי טרם נתקבלה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור החברה או בידי החברה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין ניירות הערך המוצעים, לא ניתן יהיה לרשום אותם למסחר בבורסה.

2.8. רישום למסחר, פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור והון עצמי

2.8.1. על פי הנחיות הבורסה, רישומם למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה כפוף לקיום דרישות הרישום לפי הנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת לבורסה לרבות דרישות בדבר פיזור מזערי, שווי ושיעור החזקות ציבור מינימלי והון עצמי מינימלי (להלן: "דרישות הבורסה לרישום למסחר").

2.8.2. בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיותיה, מותנה רישומם למסחר של ניירות הערך המוצעים בקיום פיזור מזערי כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה לפחות מאה (100) מחזיקים ששווי ההחזקה של כל אחד מהם לא יפחת מ- 16 אלפי ש"ח. יצוין כי לאור התקשרות החברה עם עושה שוק, כמפורט בסעיף 2.8.4 להלן, יפחת מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות ממאה (100) מחזיקים לשלושים וחמישה (35) מחזיקים.

בסעיף זה "מחזיק" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.8.3. אם יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר, אזי תבטל הקצאת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה, ואלו לא ירשמו למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים ממזמינים שלא העבירו את התשלום בגינם, ולמזמינים שביצעו את התשלום בגינם יושבו הכספים שנגבו בתוך 14 ימים, באותו ערוץ תשלום בו שולמו. במקרה של ביטול הקצאה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר ביטול ההקצאה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

2.8.4. הסכם עשיית שוק

2.8.4.1. החברה התקשרה ביום 25 באוגוסט 2021 בהסכם לעשיית שוק במניותיה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") עם אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (להלן: "עושה השוק") לפיו ישמש כעושה שוק במניות החברה על-פי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה, החלק השלישי, פרק טו, וההנחיות על-פיו, תמורת סכום הקבוע בהסכם, אשר אינו מהותי לחברה. ביום 30 באוגוסט 2021 אישרה הבורסה את פעילותו של עושה השוק כעושה שוק במניות החברה החל מיום המסחר הראשון בהן ולפיו ישמש עושה השוק כעושה שוק במניות החברה, על פי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה, החלק השלישי, פרק ט' וההנחיות על פיו. ההסכם ייכנס לתוקפו, בכפוף להשלמת ההנפקה נשוא התשקיף ורישום ניירות הערך למסחר בבורסה.

2.8.4.2. ההסכם הינו לתקופה של שנה החל מיום המסחר הראשון במניות החברה והוא יוארך מאליה לתקופות של שנה אחת נוספת בתום כל שנה, בכפוף לאמור להלן: (א) אם הודיע צד אחד לצד השני שהוא חפץ בסיום ההסכם במועד המקורי; (ב) כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום מיידית במקרה של מניעה חוקית; (ג) כל צד יהיה רשאי לסיים בהודעה מוקדמת של 72 שעות (או מועד קצר מכך, ככל שיידרש), את ההסכם וזאת ככל שיחדל עושה השוק לשמש עושה שוק על-פי קביעת ו/או דרישת ו/או הודעת הבורסה ו/או כל רשות מוסמכת ו/או בהתאם לכל דין; (ה) בנוסף לאמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בחלוף שנה מיום המסחר הראשון במניות החברה בהתראה של 21 יום לפחות.

2.8.4.3. ככל שתקנון ו/או הנחיות ו/או החלטות דירקטוריון הבורסה ישתנו ו/או יקבעו הסדר אחר על-פי דין שלפיו תתבצע עשיית שוק, יפעל עושה השוק בהתאם להסדר החדש, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

2.8.4.4. יצוין, כי על-פי הנחיות הבורסה, היה ועושה שוק חדל מלשמש עושה שוק או במקרה בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד רישומן של המניות למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחר תוך ארבעה עשר (14) ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי העניין.

2.9. הודעה משלימה

2.9.1. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים הניתנים לעדכון בתשקיף זה (הכל, ככל שרלוונטי), בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה, לרבות שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים.

2.9.2. בהודעה המשלימה יכללו הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנות הודעה משלימה, ובכלל זאת הנתונים כדלקמן:

א. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי התשקיף;

ב. מועד המכרז והמועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור;

ג. קביעת כמות ניירות הערך המוצעים לציבור והמחיר המזערי ליחידה. החברה רשאית להודיע בהודעה המשלימה על שינוי הכמות הכוללת של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה ו/או על שינוי המחיר המזערי ליחידה, ובלבד שאף אחד מהם לא שונה ביותר מ-20% מהמצוין בתשקיף ומכפלת הכמות במחיר לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מהכמות והמחיר המזערי שצוינו בתשקיף זה;

ד. על אף האמור בס"ק (ג), שינוי העולה על השינוי האמור בס"ק (ג) לעיל יתאפשר, ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בפרק זה, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף וכן שהתקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2(ב)(3) לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה;

ה. כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים לרבות הוצאות ותמורת ניירות הערך.

2.9.3. ההודעה המשלימה תוגש לרשות ניירות ערך באמצעות מערכת המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם תשקיף זה. עם פרסומה תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה ותצורף לכל עותק מהתשקיף אשר תפיץ החברה לאחר פרסום ההודעה המשלימה.

2.10. הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה, כדלקמן:

2.10.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או שלא ייכתבו בהודעה המשלימה, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על פי התשקיף ו/או ההודעה המשלימה למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובהודעה המשלימה.

2.10.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.10.1 לעיל.

2.10.3. להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.10.1 לעיל.

2.10.4. לא לקבל הזמנות לניירות ערך מהצעה לציבור זו, ממפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף 2.10.1 לעיל.

2.11. שירותי Fundit בקשר עם הגיוס על פי תשקיף זה

ביום 3 בנובמבר 2021 התקשרה החברה עם Fundit בהסכם לליווי תהליך הגיוס לפי תשקיף זה, לפיו תעניק Fundit לחברה שירותי סליקה והעברת כספים, אפשרות שימוש בפלטפורמה האינטרנטית של Fundit ("אתר Fundit") לשם הגשת בקשות להזמנת יחידות, תפעול והעברת בקשות להזמנת יחידות שהוגשו באמצעות אתר Fundit לחברה (להלן: "שירותי אדמיניסטרציה ותפעול") וכן שירותי שיתוף והנגשה מול משתמשי אתר Fundit.

עבור שירותי אדמיניסטרציה ותפעול כאמור, תשלם החברה ל-Fundit בתום הגיוס על פי תשקיף זה, סכום השווה ל-4% מסך תמורת ההנפקה המיידית (מבלי להתחשב בתמורה עתידית אשר עשויה להתקבל בעקבות מימוש כתבי אופציה (סדרה 1) או כתבי אופציה (סדרה 2)) ובתוספת מע"מ כדין. עבור שירותי שיתוף והנגשה תעביר החברה סכום חד פעמי בסך 150 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, ללא תלות בתוצאות ההנפקה.

2.12. מיסוי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בתשקיף להשלמה זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף להשלמה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. כמו כן, ההוראות הכלולות משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד התשקיף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי תשקיף להשלמה זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.12.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("**הפקודה**"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר,⁵ בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו למכירה כאמור ("**בעל מניות מהותי**"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (23% בשנת 2021).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 29(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה. הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאינם היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד דיבידנדים ששולמו בגין המניות המוצעות או בגין ריבית ודיבידנד בשל ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות לגבי חברה ולא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2002 ("**תקנות ניכוי רווח ההון**"), במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("**ניירות**"),

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה

סחירים"), יקוז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שקיבל חבר בני האדם בשל המניה במשך עשרים וארבעה (24) החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה-עשר אחוזים (15%) או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניכוי רווח ההון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד⁷ בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (23% בשנת 2021) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיוזו הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור. ככל שניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף להשלמה זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון אשר נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך לאחר שנרשמו למסחר בבורסה בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

בהתקיים תנאים מסוימים (יצוין, כי על מנת ליהנות מהוראות אמנת מס יידרש המוכר להמציא מראש אישור לפטור מניכוי מס במקור / ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המיסים).

2.12.2. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%). דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, ככלל, פטור ממס הכנסה (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל). אולם, כאשר הדיבידנד מקורו מחוץ לישראל או שמקורו בהכנסה מחוץ לישראל, שיעור המס הינו מס חברות בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, ולגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לו - בשיעור של שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות הכנסה מ"עסק" או "משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור⁸ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה⁷ ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%). לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים, ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של שלושים אחוזים (30%). לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותו.

2.12.3. מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2021 על 647,640 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של שלושה אחוזים (3%). הוראות סעיף זה

⁸ החל מיום 1 בינואר 2013, ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי. במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לתשלום.

חלות, בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי תשקיף להשלמה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

2.13. תנאי ניירות הערך המוצעים

לתנאי הזכויות הנלוות למניות - ראו פרק 4 להלן. כל המניות הקיימות בהון החברה והמניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה, תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. המניות המוצעות והמניות הקיימות בהון החברה תרשמנה על שם החברה לרישומים ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על-ידי החברה, ככל שתחולק, לאחר ההודעה המשלימה.

2.14. הצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף

2.14.1. תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין - מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ושניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שעל-פי הדין יהיה ניתן להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

2.14.2. הצעתם של ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) (לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת.

2.15. הימנעות מדילול הון

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הקצאת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא ההנפקה לציבור על פי התשקיף ועל פי ההודעה המשלימה, אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

פרק 3 - הון החברה והמחזיקים בו

3.1 הון החברה - כללי

3.1.1 הון מניות רשום

למועד התשקיף הון המניות הרשום של החברה מורכב מ-100,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

3.1.2 הון מניות מונפק ונפרע לפני הרישום למסחר ולאחר ההנפקה

להלן פרטים בדבר הון המניות הרשום והמונפק של החברה תחת הנחת כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות המפורט בסעיף 3.3.3(א) להלן ותחת הנחה כי כל הסכמי ההשקעה מסוג SAFE יומרו להון טרם מועד הרישום למסחר:

סוג המניות	הון רשום	ערב ההנפקה ולפני הרישום למסחר		לאחר ההנפקה ולאחר הרישום למסחר ¹	
		הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בהנחת דילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בהנחת דילול מלא ²
מניות רגילות ללא ערך נקוב	100,000,000	16,395,008	18,060,538	18,498,608	22,940,424

3.2 החזקות בניירות ערך של החברה סמוך לפני הרישום למסחר

להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, אודות החזקות בניירות ערך של החברה בסמוך למועד הרישום למסחר, תחת הנחת כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות המפורט בסעיף 3.3.3(א) להלן ותחת הנחה כי כל הסכמי ההשקעה מסוג SAFE יומרו להון טרם מועד הרישום למסחר:

שם המחזיק	מניות רגילות ללא ערך נקוב	אופציות לא רשומות	שיעור מההון המונפק והנפרע	שיעור מההון המונפק והנפרע בהנחת דילול מלא
רשף סויסה ³	6,010,300	0	36.66%	33.28%

¹ הון המניות המונפק והנפרע לאחר הרישום למסחר מוצג תחת הנחת היענות מלאה להצעה על פי תשקיף זה, לפיה יונפקו לציבור 2,103,600 מניות רגילות ללא ערך נקוב, 1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-1,051,800 כתבי אופציה (סדרה 2), בתמורה כוללת של 40 מיליון ש"ח, וכן 336,343 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-336,343 כתבי אופציה (סדרה 2) שיוענקו למשקיעים במסגרת המרת הסכמי SAFE.

² הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא כולל 1,665,530 אופציות לא סחירות שהוקצו על ידי החברה.
³ מר רשף סויסה מכהן כמנכ"ל החברה. מלבד המניות הרגילות של החברה המוחזקות על ידי מר סויסה (6,018,300 מניות רגילות), מחזיק מר סויסה בנאמנות 503,400 מניות רגילות עבור בעלי מניות נוספים בחברה כמפורט בה"ש (6) עד (9) להלן. הנהנים העניקו למר סויסה שיקול דעת להחליט כיצד להשתמש בזכויות ההצבעה מכוח המניות המוחזקות בנאמנות, ומשכך יש לראותם כמחזיקים יחד עם מר סויסה במניות בעלי שליטה כל עוד הסכמי הנאמנות והסדרי הענקת שיקול הדעת בתוקף. הסכמי הנאמנות והענקת שיקול הדעת למר סויסה, יבוטלו במועד השלמת ההנפקה לציבור וערב הרישום למסחר, ובעלי המניות לא ייחשבו לאחר ההנפקה כמחזיקים יחד בניירות ערך של החברה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. המניות הוקצו לנהנים בתקופה העולה על 12 חודשים טרם מועד פרסום התשקיף ולכן אינם חסומים על פי הנחיות הבורסה.

14.46%	15.93%	0	2,611,000	Solig Inversions S.A.P.I. de C.V.
7.86%	8.66%	0	1,419,400	סקוט פרי ⁵
0.44%	0.48%	0	79,500	ניקול פורטל ואייל פורטל ⁶
0.25%	0.28%	0	45,400	Jaime Rodriguez ⁷
0.22%	0.25%	0	40,200	Alton Chow ⁸
1.87%	2.06%	0	338,300	אורי רפאל ווכלר ⁹
13.20%	14.54%	0	2,383,700	אסף אוחנה ¹⁰
2.67%	2.94%	0	482,800	איתמר אוחנה
1.24%	0.68%	112,000	112,000	רפי משולם ¹¹
0.65%	0.36%	58,600	58,600	דן פאר ¹²
0.85%	0.00%	153,300	0	רתם שר ¹³
1.43%	0.00%	257,400	0	רון שהרבני ¹⁴
2.12%	0.93%	229,800	153,200	ג'וליאן גנגולי ¹⁵
0.80%	0.88%	0	144,500	טילו באירהופר ¹⁶
1.64%	0.00%	296,611	0	זאב רוטשטיין ¹⁷
0.07%	0.00%	12,702	0	רגב ביטון ¹⁸
6.80%	7.49%	0	1,227,600	22 בעלי מניות שאינם בעלי עניין, נושאי משרה בכירה, יועצים או עובדים ¹⁹

⁴ קרן השקעות מקסיקנית עבור Family Office אשר בעל הזכויות הסופי (beneficial owner) הנו מר רוברטו מנואל גונלס וולדס.

⁵ מר סקוט פרי מחזיק במניות החברה בעקיפין באמצעות: (1) Parry Investment Trust, קרן השקעות אוסטרלית, בשליטת מר פרי, המחזיקה במישרין 1,104,400 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה; (2) Trust TFFF Pty Ltd, חברה פרטית שהתאגדה באוסטרליה, בשליטת מר פרי, המחזיקה במישרין 315,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.

⁶ המניות מוחזקות בנאמנות על ידי מר רשף סויסה, כמפורט בה"ש 3. ערב הרישום למסחר יבוטל הסכם הנאמנות האמור.

⁷ המניות מוחזקות בנאמנות על ידי מר רשף סויסה, כמפורט בה"ש 3. ערב הרישום למסחר יבוטל הסכם הנאמנות האמור.

⁸ המניות מוחזקות בנאמנות על ידי מר רשף סויסה, כמפורט בה"ש 3. ערב הרישום למסחר יבוטל הסכם הנאמנות האמור.

⁹ המניות מוחזקות בנאמנות על ידי מר רשף סויסה, כמפורט בה"ש 3. ערב הרישום למסחר יבוטל הסכם הנאמנות האמור.

¹⁰ ה"ה אסף אוחנה ואיתמר אוחנה הינם בני דודים, אשר אין ביניהם הסכם הצבעה או הסכם אחר לשיתוף פעולה במניות החברה, והם אינם נחשבים כמחזיק אחד או כמחזיקים יחד.

איתמר אוחנה מחזיק במניות בתקופה העולה על 12 חודשים טרם מועד פרסום התשקיף.

¹¹ פרופ' רפי משולם הינו חלק מה- scientific advisory board, ומכהן כ-Head of Discovery Chemistry בקבוצה, אינו בעל עניין ומניותיו הוקצו בתקופה העולה על 12 חודשים טרם פרסום התשקיף ולכן אינן חסומות על פי הנחיות הבורסה. האופציות תיחסמנה בהתאם למפורט בסעיף 3.8.2 להלן.

¹² פרופ' דן פאר משמש כיועץ של הקבוצה, אינו בעל עניין, ומניותיו הוקצו בתקופה העולה על 12 חודשים טרם פרסום התשקיף ולכן אינן חסומות על פי הנחיות הבורסה. האופציות תיחסמנה בהתאם למפורט בסעיף 3.8.2 להלן.

¹³ גב' רתם שר מכהנת כסמנכ"לית מטה בקבוצה, ובינה ובין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק. לגב' רתם אופציה לרכוש ממר רשף סויסה 45,400 מניות של החברה, בכפוף להוראות החסימה של הבורסה החלות על מר רשף סויסה.

¹⁴ מר רון שהרבני מכהן כסמנכ"ל קניין רוחני, ציות וחשב הקבוצה, ובינו ובין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק. למר שהרבני אופציה לרכוש ממר רשף סויסה 45,400 מניות של החברה, בכפוף להוראות החסימה של הבורסה החלות על מר רשף סויסה.

¹⁵ מר ג'וליאן גנגולי מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

¹⁶ מר טילו באירהופר מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בקבוצה, ובינו ובין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק.

¹⁷ מר זאב רוטשטיין מכהן כנשיא החברה.

¹⁸ מר רגב ביטון הינו ספק שירותים של החברה.

¹⁹ מקרב 22 בעלי המניות הנזכרים בשורה זו בטבלה - 11 הם משקיעים (רובם תושבי חוץ זרים) שרכשו 1,125,400 מניות בהנפקות

1.46%	0.00%	262,800	0	3 יועצים שאינם בעלי עניין
1.56%	0.00%	282,317	0	נאמן עבור אופציות לא רשומות לעובדים ויועצים, שטרם הוקצו בפועל
3.72%	4.10%	0	672,685	41 משקיעי SAFE ²⁰
0.79%	0.87%	0	142,113	רשת מדיה בע"מ ²¹
2.62%	2.89%	0	473,710	קשת החזקות שותפות מוגבלת ²¹
100.00%	100.00%	1,665,530	16,395,008	סה"כ

3.3 התפתחות הון החברה

3.3.1 הון מניות רשום

מניות רגילות ללא ע.ג.	מהות השינוי	תאריך
100,000,000	התאגדות	11.3.2021
100,000,000	סה"כ לתאריך התשקיף	

3.3.2 הון המניות המונפק והנפרע

ביום 11 במרץ 2021, מועד התאגדותה של החברה, הקצתה החברה לתקופת ביניים לעו"ד אייל קלינמינץ, עורך דינה של החברה, 1,000 מניות רגילות של החברה כדי שיוחזקו על ידו בנאמנות עבור בעלי מניות של EPM Group עד להקצאת מניות החברה לבעלי מניות EPM Group, באופן שבו עם הקצאה ראשונית של מניות החברה לבעלי מניות EPM Group ייפדו ויבוטלו המניות שהוקצו לעו"ד קלינמינץ. להלן פירוט ההתפתחות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ממועד הקמתה.

תאריך	מהות השינוי	גידול בהון המונפק והנפרע (מניות רגילות ללא ערך נקוב)	יתרת הון מונפק ונפרע לאחר השינוי (מניות רגילות ללא ערך נקוב)	התמורה בגין המניות
11 במרץ 2021	התאגדות	1,000	1,000 ²²	ללא תמורה
בכפוף להשלמת ההנפקה לפי תשקיף זה	הקצאת מניות רגילות של החברה פרו-רטה לבעלי	15,779,185	15,780,185	העברת כל מניות EPM Group לחברה בהתאם להסכם כמפורט

פרטיות שביצעה EPM Group. המשקיעים האמורים רכשו את המניות בתקופה העולה על 12 חודשים טרם מועד פרסום התשקיף ואינם חסומים על פי הנחיות הבורסה. ו-11 משקיעים רכשו 102,200 מניות בעסקאות Secondary ולא ישירות מהחברה (לפרטים אודות עסקאות ה-Secundary ראו סעיף 3.4.4 (א) להלן). המשקיעים האמורים רכשו את המניות ב-12 החודשים שטרם מועד פרסום התשקיף ותיחסמנה כמפורט בסעיף 8.3.2 להלן.

²⁰ עסקאות ה-SAFE בוצעו בשנים 2020-2021. משקיעי ה-SAFE אינם בעלי עניין בחברה. מקרב 41 משקיעי ה-SAFE, 8 הם משקיעים זרים שאינם תושבי ישראל (שההצעה אליהם נעשתה מחוץ לישראל), ו-6 הם משקיעים כשירים לפי התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך. השקעות ה-SAFE יומרו ערב הרישום למסחר למניות של החברה, כתבי אופציה (סדרה 1) ו- כתבי אופציה (סדרה 2) כמתואר בסעיף 3.4.2 להלן, וכפי שמוצג בטבלה בסעיף 3.5.1 להלן.

²¹ המניות לקשת ורשת הוקצו ב-12 החודשים שלפני מועד פרסום התשקיף ותיחסמנה, כמפורט בסעיף 3.8.2.

²² מניות אלה צפויות להיפדות ולהתבטל במועד שבו יוקצו מניות החברה לבעלי מניות EPM Group.

וערב הרישום למסחר	המניות של EPM Group		בסעיף 3.3.3(א) להלן
הקצאת מניות לרשת מדיה בע"מ	142,113	15,922,298	שירותי מדיה בשווי 10 מיליון ש"ח
הקצאת מניות לקשת החזקות שותפות מוגבלת	473,710	16,396,008	שירותי מדיה בשווי 3 מיליון ש"ח
ביטול המניות שהוקצו במועד הקמת החברה	(1,000)	16,395,008	---
סה"כ הון מונפק ונפרע		16,395,008	16,395,008

3.3.3 השקעות בהון החברה

א. הקצאת מניות רגילות של החברה ואופציות לא רשומות של החברה לבעלי המניות ומחזיקי

האופציות הלא סחירות של EPM Group

ביום 31 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם החלפת מניות עם EPM Group ועם בעלי מניות של EPM Group המחזיקים למעלה מ-60% מהון המניות המונפק של EPM Group (להלן: "**בעלי המניות המוכרים**"),²³ לפיו בעלי המניות המוכרים ימכרו לחברה את כל מניותיהם ב-EPM Group בתמורה להקצאת מניות על ידי החברה ביחס של 1:100 (כל מניה רגילה בת 0.01 דולר של EPM Group תקנה למוכר זכות לקבל 100 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן: "**הסכם החלפת המניות**").

בעלי המניות המוכרים התחייבו כלפי החברה להפעיל זכות מסוג Drag Along, אשר קיימת להם מכוח תקנון EPM Group לכפות על כל בעלי המניות הנותרים ב-EPM Group להצטרף אליהם למכירת מניות EPM Group לחברה במסגרת הסכם החלפת המניות.

הסכם החלפת המניות מותנה בהשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה, ועם כניסתו לתוקף, טרם הרישום למסחר בבורסה, תחזיק החברה בכל המניות בהון המונפק והנפרע (100%) של EPM Group, ואילו בעלי המניות לשעבר ב-EPM Group יחזיקו במלוא הון המניות של החברה, פרו-רטה לשיעור החזקותיהם ב-EPM Group טרם החלפת המניות.

כמו כן נקבע במסגרת הסכם החלפת המניות כי עם כניסתו לתוקף, החברה תיכנס בבעלי EPM Group בכל הנוגע לאופציות, כתבי אופציה או כל נייר ערך המיר אחר אשר הונפק על ידי EPM Group.

לצורך ביצוע הסכם החלפת המניות, התחייבה החברה, בשלב ראשון, להקצות ללא תמורה 1,000 מניות לבעלי מניות EPM Group, פרו-רטה לשיעור החזקותיהם ב-EPM Group (שברי מניות יעוגלו למספר השלם הקרוב). עם השלמת הקצאה זו, המניות המוחזקות בנאמנות על ידי עו"ד איל קלינמינץ, ייפדו ויבוטלו.

²³ בעלי המניות המוכרים כוללים את מר רשף סוויסה (אשר חתם גם בשם בעלי מניות אשר הוא מחזיק עבורם מניות בנאמנות כמפורט בה"ש 3, וכן חתם מכוח כתב פרוקסי שהוא מחזיק בשם איתמר אוחנה, רפאל משולם, דן פאר ואלון ספיר); Soliq ; Trust TFFF Pty Ltd-י; Parry Investment Trust ; Inverstions S.A.P.I. de C.V.

בד בבד עם השלמת העברתן של מניות EPM Group לחברה, יוסבו האופציות הלא רשומות הקיימות בהון EPM Group, כך שמימושם יהיה למניות החברה חלק מניות EPM Group.

ב. תכניות אופציות לא רשומות לעובדים וליועצים

לפרטים ראו סעיף 3.7 להלן.

3.4 התפתחות בהון EPM Group

3.4.1 הון המניות המונפק והנפרע של EPM Group

להלן פירוט התפתחויות בהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group, אשר כל המניות בהון המונפק והנפרע שלה יעברו לחברה בכפוף להשלמת ההנפקה לפי תשקיף זה וטרם הרישום למסחר:

תאריך	מהות השינוי	מניות רגילות בנות 0.01 דולר ע.ג.					התמורה בגין המניות (בדולר ארה"ב)	שווי חברה בהקצאה לפני הכסף (בדולר ארה"ב)
		גידול בהון המונפק (במניות רגילות)	גידול (קיטון) בכמות אופציות לא רשומות	סה"כ מניות בהון המונפק והנפרע	סה"כ אופציות לא רשומות	סה"כ מניות בהון המונפק והנפרע בדילול מלא		
	יתרה ליום 1.1.2019	---	---	139,624	7,704	147,328		
1.3.2019	מימוש כתבי אופציה על ידי פרופ' רפאל משולם	1,120	(1,120)	140,744	6,584	147,328	ערך נקוב	N/A
28.4.2019	מימוש כתבי אופציה על ידי פרופ' דן פאר	586	(586)	141,330	5,998	147,328	ערך נקוב	N/A
4.11.2019	הקצאת מניות ל-Parry Scott	1,817	0	143,147	5,998	149,145	שירותי ייעוץ	N/A
1.12.2019	הקצאת מניות ל-Financial, Bighorn Inc	1,136	0	144,283	5,998	150,281	1,250,000	100,000,000
6.6.2020	הקצאת מניות ל-Mateu Jose Manuel de Ros	169	0	144,452	5,998	150,450	113,000	105,367,354
6.2.2021	הקצאת מניות למר רשף סוויסה	2,500	0	146,952	5,998	152,950	תנאי כהונה והעסקה	N/A
6.2.2021	הקצאת אופציות לגב' רתם שר	0	1533	146,952	7,531	154,483	תנאי כהונה והעסקה	N/A
6.2.2021	הקצאת אופציות למר רון שהרבני	0	2,574	146,952	10,105	157,057	תנאי כהונה והעסקה	N/A
11.2.2021	הקצאת מניות למר Siben Yin Chiong ²⁴	1,136	0	148,088	10,105	158,193	750,158	106,728,570

²⁴ אזרח קוסטה ריקה.

21.3.2021	הקצאת מניות למר ג'וליאן גנגולי	1,532	(1,532)	149,620	8,573	158,193	תנאי כהונה והעסקה	N/A
21.3.2021	הקצאת אופציות למר ג'וליאן גנגולי	0	2,298	149,620	10,871	160,491	תנאי כהונה והעסקה	N/A
21.3.2021	הקטנת ההקצאה החופשית לחלוקה לעובדים ויועצים	0	(1,075)	149,620	9,796	159,416	הקצאת מניות ממאגר אופציות לעובדים	N/A
25.5.2021	הקצאת מניות למר טילו באירהופר	1,445	(1,445)	151,065	8,351	159,416	תנאי כהונה והעסקה	N/A
דצמבר 2021	הקצאת אופציות לפרופ' זאב רוטשיין	0	2,966.11	151,065	11,317.11	162,382.11	תנאי הכהונה וההעסקה	N/A
נובמבר 2021 ²⁵	הקצאת אופציות לפרופ' יוסי תם	0	306	151,065	11,623.11	162,688.11	שירותי ייעוץ	N/A
נובמבר 2021 ²⁶	הקצאת אופציות לד"ר פיטר וולבורן	0	322	151,065	11,945.11	163,010.11	שירותי ייעוץ	N/A
נובמבר 2021	הקצאת אופציות למר רגב ביטון	0	127.02	151,065	12,072.13	163,137.13	שירותי תיווך	N/A
דצמבר 2021 ²⁷	הקצאת אופציות למר סולומון סקאל	0	2,000	151,065	14,072.13	165,137.13	שירותי ייעוץ	N/A
דצמבר 2021	הקצאת אופציות למאגר ESOP המיועד לעובדים ויועצים	0	2,583.17	151,065	16,655.30	167,720.30	תנאי כהונה	N/A
סמוך לפני מועד הרישום למסחר	המרת הלוואה להון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE עם Gollejos ²⁸ S.A	1,958	0	153,023	16,665.30	169,678.30	1,000,000 (לפרטים ראו סעיף 3.4.2.1)	100,000,000
	המרת הלוואה להון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE עם Key ²⁹ Capital	979	0	154,002	16,665.30	170,657.30	500,000 (לפרטים ראו סעיף 3.4.2.2)	100,000,000
	המרת הלוואה להון המרת הלוואה להון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE עם EPM Shareholders ³⁰ LLC	225.17	0	154,227.17	16,665.30	170,882.47	100,000 (לפרטים ראו סעיף 3.4.2.3)	100,000,000
	המרת הלוואה להון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE עם שישה	734.25	0	154,961.42	16,665.30	171,616.72	400,000 (לפרטים ראו סעיף 3.4.2.4)	107,000,000

²⁵ מועד הענקת האופציות. ההקצאה תתבצע ערב הרישום למסחר.

²⁶ מועד הענקת האופציות. ההקצאה תתבצע ערב הרישום למסחר.

²⁷ מועד הענקת האופציות. ההקצאה תתבצע ערב הרישום למסחר.

²⁸ משקיע אשר אינו צד קשור לחברה או לבעלי השליטה בה. חישוב כמות המניות המונפקות בוצע תחת הנחת שווי חברה של 100 מיליון דולר.

²⁹ משקיע אשר אינו צד קשור לחברה או לבעלי השליטה בה. חישוב כמות המניות המונפקות בוצע תחת הנחת שווי חברה של 100 מיליון דולר.

³⁰ משקיע אשר אינו צד קשור לחברה או לבעלי השליטה בה. חישוב כמות המניות המונפקות בוצע תחת הנחת שווי חברה של 100 מיליון דולר.

							משקיעים ³¹	
165,000,000	1,507,000 (לפרטים ראו סעיף 3.4.2.5 – 3.4.2.9)	174.447.15	16,665.30	157,791.85	0	2830.43	המרת הלוואה להון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE עם שלושים ושניים משקיעים ³²	
		174.447.15	16,665.30	157,791.85			סה"כ הון מונפק ונפרע	

ההון המונפק של EPM Group המוצג בטבלה בסעיף 3.4.1 לעיל משקף את ההחזקות ב-EPM Group טרם השינוי המבני המותנה בהשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה. כאמור, במסגרת השינוי המבני, בעלי מניות ב-EPM Group יעבירו את מניותיהם לחברה, ובתמורה יוקצו להם מניות של החברה פרו-רטה לשיעור החזקותיהם ב-EPM Group ביחס של 1:100 (כלומר, כל מניה רגילה בת 0.01 דולר ע.ג. של EPM Group תזכה את המחזיק בה ב-100 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה). מחזיקי כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות EPM Group יקבלו חלף כתבי האופציה שברשותם כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה.

³¹ משקיעים אשר אינם צדדים קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה. חישוב כמות המניות המונפקות בוצע תחת הנחת שווי חברה של 107 מיליון דולר.

³² משקיעים אשר אינם צדדים קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה. חישוב כמות המניות המונפקות בוצע תחת הנחת שווי חברה של 107 מיליון דולר.

3.4.2 השקעות בהון EPM Group

בסעיפים 3.4.2.1-3.4.2.9 להלן יובא פירוט אודות הסכמי השקעה מסוג SAFE, אשר במסגרתם יוקצו בעת המרתם ערב הרישום למסחר סך של 672,685 מניות, 336,343 כתבי אופציה (סדרה 1) ו-336,343 (סדרה 2)

3.4.2.1 הסכם השקעה מסוג SAFE עם Gollejos S.A

בחודש דצמבר 2020 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג Simple Agreement for Future Equity (לעיל ולהלן: "SAFE") עם Gollejos S.A (להלן בס"ק זה: "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 1 מיליון דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³³ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיע.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתם המשקיע על הודעת החברה, ובה אישר כי הוא מממש את זכותו להמיר את ההלוואה להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיע כי יהא זכאי במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.2 הסכם השקעה מסוג SAFE עם Key Capital

בחודש מרץ 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם Key Capital Limited (להלן בס"ק זה: "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של

³³ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

500 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 25%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³⁴ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה פי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקרות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיע.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתם המשקיע על הודעת החברה, ובה אישר כי הוא מממש את זכותו להמיר את ההלוואה להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיע כי יהא זכאי במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.3 הסכם השקעה מסוג SAFE עם EPM Shareholders LLC

בחודש מרץ 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם EPM Shareholders LLC (להלן בס"ק זה: "**המשקיע**"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 115,000 דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 25%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.

³⁴ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³⁵ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה פי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיע.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתם המשקיע על הודעת החברה, ובה אישר כי הוא מממש את זכותו להמיר את ההלוואה להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיע כי יהא זכאי במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.4 הסכמי השקעה מסוג SAFE עם משקיעים שונים

בחודש מאי 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם שישה משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 400 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיעים תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³⁶ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 107 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

³⁵ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).
³⁶ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתמו המשקיעים על הודעת החברה, ובה אישרו כי הם מממשים את זכותם להמיר את ההלוואות להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיעים כי יהיו זכאים במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.5 הסכמי השקעה מסוג SAFE עם משקיעים שונים

בחודשים ספטמבר-דצמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם 27 משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "**המשקיעים**"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 1,357 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (165 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיעים תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 165 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³⁷ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף הנחה של 23% משווי של 165 מיליון דולר (בדילול מלא), שייקבע בקרות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתמו המשקיעים על הודעת החברה, ובה אישרו כי הם מממשים את זכותם להמיר את ההלוואות להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיעים כי יהיו זכאים במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

³⁷ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

3.4.2.6 בחודש אוקטובר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם שני משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 55 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיעים תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף הנחה של 23% משווי של 107 מיליון דולר (בדילול מלא), שייקבע בקרות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתמו המשקיעים על הודעת החברה, ובה אישרו כי הם מממשים את זכותם להמיר את ההלוואות להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיעים כי יהיו זכאים במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.7 בחודשים ספטמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע פרטי (להלן בס"ק זה: "המשקיעים"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 10 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה

זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 107 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקרות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיע.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתמו המשקיעים על הודעת החברה, ובה אישרו כי הם מממשים את זכותם להמיר את ההלוואות להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיעים כי יהיו זכאים במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.8 בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם שני משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "**המשקיעים**"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 35 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי המחיר למניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%.

על פי תנאי ההסכם :

א. בהתקיים אירוע הנזלה³⁸ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group במחיר למניה המשקף הנחה של 23% משווי החברה שייקבע בקרות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.

ב. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתמו המשקיעים על הודעת החברה, ובה אישרו כי הם מממשים את זכותם להמיר את ההלוואות להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיעים כי יהיו זכאים במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

³⁸ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

3.4.2.9 בחודש אוקטובר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע פרטי (להלן בס"ק זה: "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום מצטבר של 30 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (165 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

א. ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 165 מיליון דולר.

ב. בהתקיים אירוע הנזלה³⁹ לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, יוקצו למשקיע מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף הנחה של 18% משווי של 165 מיליון דולר (בדילול מלא). ככל שאירוע הנזלה לא יחול במהלך ששת החודשים שלאחר מועד חתימת ההסכם, יהא המשקיע זכאי להחזר כספי של השקעתו שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

ג. בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

בנוסף, בחודש פברואר 2022 חתם המשקיע על הודעת החברה, ובה אישר כי הוא מממש את זכותו להמיר את ההלוואה להון. במסגרת ההודעה נמסר למשקיע כי יהא זכאי במסגרת ההמרה לקבלת כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות האמורות, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

3.4.2.10 השקעה בתמורה למתן שירותי פרסום

ביום 10 בינואר 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה ובין קשת החזקות שותפות מוגבלת (באמצעות שידורי קשת החזקות בע"מ, השותף הכללי בשותפות) (להלן: "קשת"), לפיו תעניק קשת לחברה שירותים שווי כסף בתמורה להקצאת מניות החברה.

על פי הוראות ההסכם, תעניק קשת לחברה שירותי פרסום טלוויזיוני ודיגיטלי בפלטפורמות השונות הקיימות ברשותה (ובכלל זה, בין היתר, ערוץ הטלוויזיה קשת-12 ואתר מאקו) במשך תקופה של 30 חודשים, בשווי כולל של 10 מיליון ש"ח בהתאם

³⁹ אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור (IPO).

למחירון השירותים של קשת, וזאת בתמורה להקצאת מניות בשווי של 10 מיליון ש"ח, בהתאם לשווי שייקבע בעת רישום מניותיה של החברה למסחר, אשר יוקצו לקשת בתוך שלושה ימים ממועד הרישום למסחר.

תחת ההנחה שהמניות יונפקו לציבור במחיר המינימלי כמפורט בפרק 2 לעיל, יוקצו לקשת בפועל 473,710 מניות ערב הרישום למסחר.

3.4.2.11 השקעה בתמורה למתן שירותי פרסום

ביום 23 בפברואר 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה ובין רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת"), לפיו תעניק רשת לחברה שירותים שווי כסף בתמורה להקצאת מניות החברה. למועד פרסום התשקיף טרם התקבלה החתימה של רשת על ההסכם, והיא צפויה להתקבל עד למועד פרסום ההודעה המשלימה.

על פי הוראות ההסכם, תעניק רשת לחברה שירותי פרסום בפלטפורמות השונות הקיימות ברשותה במשך תקופה של 36 חודשים, בשווי כולל של 3 מיליון ש"ח בהתאם למחירון השירותים של רשת, וזאת בתמורה להקצאת מניות בשווי של 3 מיליון ש"ח, בהתאם לשווי שייקבע בעת רישום מניותיה של החברה למסחר, אשר יוקצו לרשת ערב הרישום למסחר. בנוסף, לחברה האופציה לקבל שירותי פרסום נוספים בהיקף של עד 2 מיליון ש"ח נוספים בתמורה למניות נוספות של החברה בשווי זהה. ככל שהחברה תבקש לממש את האופציה לקבלת שירותי פרסום נוספים בתמורה להקצאת מניות נוספות של החברה כאמור, יאושרו מימוש האופציה והקצאת המניות בכל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור הבורסה, ולרבות אישור האורגנים המוסמכים על ידי החברה. ההקצאה תהיה כפופה לעמידה בהנחיות ותקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת, לרבות עניין מחיר מימוש מינימלי.

תחת ההנחה שהמניות יונפקו לציבור במחיר המינימלי כמפורט בפרק 2 לעיל, יוקצו לרשת בפועל 142,113 מניות ערב הרישום למסחר.

3.4.3 ניירות ערך המירים למניות EPM Group

טרם העברת מניות EPM Group לחברה היו קיימים בהון EPM Group כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של EPM Group במסגרת תוכנית תגמול לעובדים ויועצים (חלק מהאופציות הוקצו בפועל, וחלקן נשמרות במאגר להקצאה עתידית). בד בבד עם השלמת העברת מניות EPM Group לחברה, יותאמו כתבי האופציה, כך שמימושם יהיה למניות החברה.

3.4.4 עסקאות במניות EPM Group שנעשו על ידי בעל עניין בשנתיים שקדמו למועד התשקיף

א. בחודשים דצמבר 2021 וינואר 2022 מכר מר רשף סויסה 965 מניות של EPM Group (אשר יומרו ל-96,500 מניות החברה) לעשרה (10) רוכשים במחיר של 500 דולר למניה, אשר שיקף

ל-EPM Group שווי של כ-87,336 אלפי דולר. למיטב ידיעת החברה, הרוכשים אינם קשורים בהסכמי שיתוף פעולה בינם לבין עצמם, או בין מי מהם לבין מר סויסה⁴⁰.

ב. בחודש דצמבר 2021 מכר אסף אוחנה 57 מניות של EPM Group (אשר יומרו ל-5,700 מניות החברה) לקונה אחד במחיר של 500 דולר למניה, אשר שיקף ל-EPM Group שווי של כ-87,336 אלפי דולר. למיטב ידיעת החברה, הרוכש אינו קשור בהסכם שיתוף פעולה בינו לבין מר אוחנה.

⁴⁰ לפרטים אודות ההון המונפק והנפרע של EPM Group במועד ההתקשרות ראו סעיף 3.4.1 לעיל.

3.5 החזקות בניירות ערך של החברה לאחר הרישום למסחר

3.5.1 להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, אודות החזקות במניות וניירות ערך המירים של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף, תחת הנחה כי יוקצו מניות רגילות של החברה בתמורה להעברת מניות EPM Group לחברה ותחת הנחה כי כל הסכמי ההשקעה מסוג SAFE יומרו להון (מניות רגילות, כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2)) טרם מועד הרישום למסחר:⁴¹

שם המחזיק	מניות רגילות ללא ערך נקוב	אופציות לא רשומות	כתבי אופציה (סדרה 1)	כתבי אופציה (סדרה 2)	שיעור מההון המונפק והנפרע בהנחת דילול מלא	שיעור מההון המונפק והנפרע
רשף סויסה	6,010,300	0	0	0	26.20%	32.49%
Soliq Inversions S.A.P.I. de C.V.	2,611,000	0	0	0	11.38%	14.11%
סקוט פרי	1,419,400	0	0	0	6.19%	7.67%
ניקול פורטל ואייל פורטל	79,500	0	0	0	0.35%	0.43%
Jaime Rodriguez	45,400	0	0	0	0.20%	0.25%
Alton Chow	40,200	0	0	0	0.18%	0.22%
אורי רפאל ווכלר	338,300	0	0	0	1.47%	1.83%
אסף אוחנה	2,383,700	0	0	0	10.39%	12.89%
איתמר אוחנה	482,800	0	0	0	2.10%	2.61%
רפי משולם	112,000	112,000	0	0	0.98%	0.61%
דן פאר	58,600	58,600	0	0	0.51%	0.32%
רתם שר	0	153,300	0	0	0.67%	0.00%
רון שהרבני	0	257,400	0	0	1.12%	0.00%
גיוליאן גגולי	153,200	229,800	0	0	1.67%	0.83%

⁴¹ לפרטים אודות המחזיקים בניירות הערך של החברה ראו סעיף 3.2 לעיל וכן הערות שוליים 21-3 לעיל.

0.63%	0.78%	0	0	0	144,500	טילו באירהופר
1.29%	0.00%	0	0	296,611	0	זאב רוטשטיין
0.06%	0.00%	0	0	12,702	0	רגב ביטון
5.35%	6.64%	0	0	0	1,227,600	22 בעלי מניות נוספים שאינם בעלי עניין, נושאי משרה בכירה, יועצים או עובדים
1.15%	0.00%	0	0	262,800	0	3 יועצים שאינם בעלי עניין
1.23%	0.00%	0	0	282,317	0	נאמן עבור הקצאה עתידית לעובדים שאינם ולא יהיו בעלי עניים
5.86%	3.64%	336,343	336,343	0	672,685	41 משקיעי SAFE
0.62%	0.77%	0	0	0	142,113	רשת מדיה בע"מ
2.06%	2.56%	0	0	0	473,710	קשת החזקות שותפות מוגבלת
18.34%	11.37%	1,051,800	1,051,800	0	2,103,600	הנפקה לציבור
100.00%	100.00%	1,388,143	1,388,143	1,665,530	18,498,608	סה"כ

3.5.2 השליטה בחברה

א. ערב פרסום התשקיף, בעלי השליטה בחברה הם מר רשף סוויסה, וכן בעלי מניות נוספים אשר הוא מחזיק עבורם מניות בנאמנות או שהעניקו לו ייפוי כוח המקנה לו שיקול דעת בנוגע לאופן ההצבעה מכוח המניות: ניקול ואייל פורטל, Jaime Rrodriguez, Alton Chow ואורי רפאל ווכלר (להלן: "הנהנים").

בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה וערב הרישום למסחר, יבוטלו אוטומטית הסדרי הנאמנות בין הנהנים לבין מר סוויסה ויבוטלו ייפוי הכוח שנמסרו לו על ידם. משכך, לאחר השלמת ההנפקה לא ייחשבו עוד הנהנים כבעלי שליטה בחברה.

ב. בכפוף להשלמת ההנפקה צפוי להיכנס לתוקף הסכם הצבעה ושיתוף פעולה בין בעלי מניות אלה: מר רשף סוויסה מר סקוט פרי (המחזיק במניות החברה באמצעות Parry Investment Trust ו-Trust TFFF Pty Ltd) ומר רוברטו מנואל גונזלס וולדס (המחזיק במניות החברה באמצעות Soliq Inversions S.A.P.I. de C.V), כמפורט בסעיף 3.6 להלן. משכך, לאחר השלמת ההנפקה, הצדדים להסכם ההצבעה ייחשבו בעלי שליטה בחברה.

3.6 הסכמים בנוגע למניות החברה בשלוש השנים שקדמו למועד פרסום התשקיף

ביום 3 במרץ 2021 התקשרו מר רשף סוויסה ("סוויסה"), Soliq Inversions S.A.P.I de C.V ("Soliq") ו-Parry Investment Trust ו-Trust TFFF Pty Ltd (ביחד: "Parry") בהסכם הצבעה בקשר עם מניותיהם ב-EPM Group ("הסכם הצבעה"). כניסת הסכם ההצבעה לתוקף מותנית בהשלמת ההנפקה לציבור על פי תשקיף זה.

הסכם ההצבעה קובע מנגנון לפיו יתמכו הצדדים, מכוח זכויות ההצבעה הנלוות למניותיהם, במועמדים לדירקטוריון על פי המפתח הבא:

(א) 2 מועמדים שיומלצו על ידי סוויסה.

(ב) מועמד אחד שיומלץ על ידי Soliq.

(ג) מועמד אחד שזהותו תיקבע באסיפה מקדימה שתיערך בהשתתפות סוויסה, Soliq ו-Parry, ובה יתקבלו החלטות הצדדים ברוב רגיל של הצדדים הנוכחים באסיפה המקדימה ומשתתפים בה.

על פי ההסכם רשאי כל צד למכור באופן חופשי מניות בבורסה,⁴² אולם מכירה מחוץ לבורסה כפופה למתן זכות סירוב ראשונה לצדדים האחרים (אלא אם מדובר בהעברת מניות ל"נעבר כשיר" (כגון בן משפחה או חברה בבעלות מי מהצדדים). הסכם ההצבעה יפקע במקרה שבו החזקות הצדדים יפחתו מתחת ל-15% מההון המונפק והנפרע של החברה, וכן יפקע ביחס לצד מסוים אם יחזיק פחות מ-2% מההון המונפק והנפרע של החברה.

3.7 ניירות ערך המינים למניות החברה

3.7.1 תוכנית אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים

⁴² הוראה זו כפופה לכללי החסימה לפי תקנון הבורסה.

בכפוף להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה דירקטוריון החברה תאמץ את תוכנית האופציות שאושרה על ידי דירקטוריון EPM Group כמפורט להלן, כך שחלף אופציות EPM Group הניתנות למימוש למניות EPM Group יהיו הניצעים זכאים לאופציות החברה הניתנות למימוש למניות החברה. להלן פרטים בדבר תוכנית האופציות הקיימת ב-EPM Group:

3.7.1.1 ביום 12 בינואר 2019 אישר דירקטוריון EPM Group תוכנית אופציות (להלן: "התוכנית" או "תוכנית האופציות"), על פיה ניתן להקצות מעת לעת, באמצעות נאמן, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים ו/או לנותני שירותים של EPM Group או של חברות המוחזקות על ידה (להלן: "ניצעים"), ללא תמורה⁴³, כפי שיקבע על ידי דירקטוריון EPM Group (או ועדה שהסמך הדירקטוריון), עד 1,665,530 אופציות לא רשומות (לרבות מניות חסומות או יחידות מניה חסומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של EPM Group (לעיל ולהלן: "האופציות"). תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, 11 בינואר 2029. למועד התשקיף הוקצו כלל 1,665,530 האופציות, ולא נותרו אופציות להקצאה על פי תוכנית האופציות. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

3.7.1.2 תוכנית האופציות הוגשה לפקיד שומה ניכויים בחודש 13 בפברואר 2019, כך שתהיה בהתאם למסלול רווח הון או במסלול הכנסת עבודה (הקצאה באמצעות נאמן) לבחירת החברה בהתאם להוראות התוכנית ובהתאם לסעיף 102(ב) ו-102(ב)(3) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("הפקודה"). על אופציות שאינן עומדות בדרישת סעיף 102(ב) לפקודה (ובכלל כך הקצאה ליועצים), תחולנה הוראות סעיפים 102(ג) או ט(3) לפקודה.

3.7.1.3 התוכנית קובעת בין היתר כדלקמן:

(א) כללי - הענקת אופציות בהתאם לתוכנית תיעשה באמצעות הסכם הענקה, במסגרתו ייקבעו תנאי האופציות (מספר האופציות המוענקות, מועדי הבשלה, מחיר המימוש וכיו"ב) ותנאים נוספים, בכפוף להוראות תוכנית האופציות ולשיקול דעת הדירקטוריון. כמות האופציות הלא רשומות שתוקצנה על פי התוכנית תיקבע מעת לעת על ידי הדירקטוריון⁴⁴.

(ב) מחיר מימוש ואופן התשלום - על פי התוכנית, מחיר המימוש של כל אופציה ייקבע על ידי הדירקטוריון (או ועדה שהוסמכה על ידי הדירקטוריון בהתאם להוראות חוק החברות; בסעיף זה "הדירקטוריון") במועד ההענקה, ובכפוף למחיר מימוש מינימלי על פי תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, לפי העניין. התמורה בגין מימוש האופציה תשולם במזומן או בתמורה שוות ערך למזומן.

⁴³ יצויין כי בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, ניתן להקצות אופציות ללא תמורה רק למי שמתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעסיק, ושאינו בעל עניין מכוח החזקת מניות. כל המניות תהיינה נפרעות במלואן.

⁴⁴ כל הקצאה תהא כפופה לאישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, ולעמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לרבות לעניין מחיר מזערי, כפי שתהיינה במועד הגשת הבקשה לאישור.

(ג) תקופת המימוש - האופציות אשר הוענקו בהתאם לתוכנית תהיינה ניתנות למימוש בתקופה כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון, ובלבד שלא תעלה על 10 שנים ממועד ההענקה, ובכפוף להוראות פקיעה במקרה של סיום העסקה. בהתאם לתוכנית, במקרה של סיום העסקה ביוזמת החברה שלא כתוצאה מ"עילה" (כהגדרת המונח בתוכנית) או מוות, יהיה ניתן לממש אופציות אשר הבשילו לפני סיום ההעסקה כדלקמן עד למוקדם מבין: (1) חלוף 3 חודשים (או תקופה אחרת כפי שתיקבע בידי הדירקטוריון) ממועד סיום ההעסקה; או (2) מועד פקיעת האופציות בהתאם להוראות הסכם ההענקה; או (3) במקרה של סיום העסקה כתוצאה מנכות או כתוצאה ממוות - חלוף שנה אחת ממועד סיום ההעסקה. אופציות שלא הבשילו תפקענה במועד סיום ההעסקה או ממועד פקיעתן של האופציות בהתאם להוראות הסכם ההענקה, המוקדם מביניהם. במקרה של סיום העסקה כתוצאה מ"עילה" (מעילה, ביצוע עבירה שיש עימה קלון מוסרי וכיו"ב), כל האופציות שלא מומשו (בין שהבשילו ובין אם לאו) תפקענה.

(ד) איסור העברה - האופציות לא תהיינה ניתנות להעברה, למעט על פי צוואה ו/או ירושה ו/או על פי דין. בנוסף, על הניצעים יכול שתחולנה מגבלות על מכירת מניות המימוש כפי שייקבע על ידי החברה.

(ה) איסור מימוש במקרה של אירועי חברה - לא יבוצע מימוש של האופציות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן "אירוע חברה"). אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

(ו) מנגנון האצה - בכפוף להוראות ביחס לביצוע התאמות במקרי מיזוג ו- Consolidation, הסכמי הענקת אופציה עשויים לכלול הוראות בקשר עם מנגנון האצה של האופציות במקרה של שינוי בשליטה בחברה (רכישה של החברה שבמסגרתה מועברות 50% או יותר מזכויות ההצבעה בה או מכירה או העברה של כל או חלק מהותי מהחברה).

(ז) הוראות התאמה -

(1) התאמה בשל חלוקת דיבידנד במזומן - בכל מקרה של תשלום דיבידנד במזומן, אשר המועד הקובע לתשלום יחול בתקופה שבין מועד ההקצאה לבין מועד המימוש, מחיר המימוש לכל אופציה יופחת ביום ה"אקס דיבידנד" בסכום הדיבידנד המשולם ביחס למניה אחת.

(2) הנפקת זכויות - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, אשר המועד הקובע לקבלתן יחול בתקופה שבין מועד ההקצאה לבין מועד המימוש, מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות יותאם למרכיב ההטבה בזכויות. לעניין זה, "מרכיב ההטבה", כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של

המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס זכויות" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

(3) **התאמה עקב חלוקת מניות הטבה** - במקרה שהחברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה, כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. התאמה עקב שינוי במבנה ההון בחברה התאמה עקב מיזוג.

(4) **התאמה עקב שינוי במבנה ההון בחברה** - במקרה של חלוקת הון המניות הנפרע, איחוד או קומבינציה של הון המניות הנפרע למספר פחות של מניות, היוון מחדש (recapitalization), סיעוף (Spin-off), מיון מחדש (reclassification) או במקרה של אירוע דומה, זכויותיהם של המחזיקים בכתבי האופציה יישמרו, כך שההתאמה המתאימה במספר המניות מאותו הסוג העומדות בבסיס הזכאות למחזיקים בכתב האופציה, תעשה בהתאם לעלייה או ירידה במספר המניות שהמחזיקים היו זכאים להן אילו היו מממשים את האופציה.

(5) **התאמה עקב מיזוג** - במקרה בו החברה הינה צד להסכם מיזוג, תהיינה האופציות כפופות לאמור בהסכם המיזוג, ואפשר שהסכם המיזוג יקבע הוראות שונות ותנאים שונים ביחס לחלק מהאופציות בדבר העברת האופציות לחברה השורדת במסגרת המיזוג, ביטולן, החלפתן וכיו"ב.

3.7.2 על פי התאמה שנעשתה במסגרת הסכם העברת המניות המתואר בסעיף 3.3.3 לעיל, האופציות שהוענקו על פי תוכנית האופציות עד למועד ההנפקה יהיו ניתנות למימוש למניות החברה, ויחס ההחלפה לאופציות של החברה יותאם ליחס ההחלפה של 1:100.

3.7.3 להלן יובא ריכוז טבלאי אודות האופציות (הלא רשומות) הלא סחירות בחברה נכון למועד התשקיף (מועדי ההענקה המתוארים בטבלה מתייחסים למועד שבו כתבי האופציה הוקצו ב-EPM Group). יצוין כי על כלל המניות שיינבעו ממניית האופציות (הלא רשומות) שהוקצו לפני הרישום למסחר יחולו כללי החסימה לפי תקנון והנחיות הבורסה. לפרטים אודות חסימת ניירות ערך ראו סעיף 3.8 להלן:

מועדי הענקה	סך אופציות EPM Group שהוקצו	סך מניות מימוש	סך מניות מימוש לאחר המרה	מימוש לכל אופציה	מועד הפקיעה	אופציות שהבשילו

		של החברה	לאופציות החברה ⁴⁵				
-	-	-	258,317	2,583.17	2,583.17		נאמן עבור הקצאה עתיידית לעובדים שאינם ולא יהיו בעלי עניין.
-	-	1.95 ועד 6.6 דולר	262,800	2,628	2,628		3 יועצים
586	2028	1 ש"ח	58,600	586	586	1.3.2018	דן פאר
1,120	2028	1 ש"ח	112,000	1,120	1,120	4.3.2018	רפי משולם
767	2031	0.01 דולר	76,700	767	767	6.2.2021	רתם שר
766	2031	4.95 דולר	76,600	766	766	6.2.2021	רתם שר
2,574	2031	0.01 דולר	257,400	2,574	2,574	6.2.2021	רון שהרבני
-	2031	6.6 דולר	229,800	2,298	2,298	21.3.2021	גוליאן גנגולי
-	2031	111,311 אופציות במחיר מימוש של 0.32 דולר, ובלבד שלא יפחת מ-1 ש"ח; 185,300 אופציות במחיר מימוש של 4.83 דולר	296,611	2,966.11	2,966.11	11.10.21	זאב רוטשטיין
127.02	2031	5.14 דולר	12,720	127.02	127.02	31.12.21	רגב ביטון

⁴⁵ כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה והמניות אשר תנבענה ממימוש האופציות תירשמה על שם החברה לרישומים.

			1,665,530	16,665.30	16,665.30		סה"כ

3.8 חסימת ניירות ערך

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר או זכות למניה.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" - כל אחד מאלה:

1. מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.
2. מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.
3. ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

1. מניות שהוצעו לציבור על-פי תשקיף.
 2. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.
- "עסקה או פעולה"** - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.
- 3.8.1 על בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

1. בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (בסעיף 3.8.1 זה: **"המניות החסומות"**).
 2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה-עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש.
- חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3. בתום שמונה-עשר (18) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.8.2 על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתסקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

1. בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (בסעיף 3.8.2 זה: **"המניות החסומות"**).

2. החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3. בתום תשעה (9) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

האמור בסעיף זה לעיל, לא יחול על עובד שאינו בעל עניין בחברה מכוח החזקת מניות, או שיהיה לבעל ענין בחברה מכוח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים, לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידיו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

3.8.3 למרות האמור בסעיף 3.8 זה לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

1. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.
2. החל מתום ששה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.8 זה.
3. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו.
4. ניתן להעמיד את המניות החסומות כמשכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף 3.8 זה, שנקבעה בהנחיות הבורסה.
5. ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.8 זה.
6. ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:

א. במקום המניות מושא העסקה או הפעולה ייחסמו מניות אחרות, המוחזקות על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על-ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות.

ב. המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

7. נחסמו מניות כאמור בס"ק [5] או [6] לעיל, על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

לעניין סעיף זה :

"מחזיק במניות חסומות" - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"מלוא הבעלות" או **"בבעלותו המלאה"** - בין במישרין ובין בעקיפין.

3.8.4 הוראות סעיפים 3.7.2 ו-3.7.3 לעיל לא יחולו על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.8.5 נחסמו מניות על-פי ההוראות בסעיף 3.8 זה לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

3.8.6 נחסמו מניות על-פי ההוראות בסעיף 3.8 זה לעיל, והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן :

1. ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

2. ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על-פי מחיר ה-"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

3.8.7 הוראות סעיף 3.8 זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.8.8 מניות חסומות תופקדנה בידי נאמן (כהגדרתו בתקנון הבורסה) במשך תקופת החסימה, באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם חברה לרישומים תוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן למניות החסומות, כאשר רק לנאמן למניות החסומות זכות חתימה בפיקדון.

הנאמן לעניין הפקדת המניות החסומות הינו אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ אשר הינה חברה לנאמנות שחבר בורסה הוא החברה האם שלה⁴⁶. להלן פרטים אודות המניות החסומות שתוחזקה על ידי הנאמן:

שם המחזיק	כמות המניות החסומות	כתבי אופציה (סדרה 1)	כתבי אופציה (סדרה 2)	אופציות לא רשומות	הסעיף שמכוחו חסומות המניות
רשף סויסה	6,010,300	---	---	---	3.8.1
Soliq Inversions S.A.P.I. de C.V.	2,611,000	---	---	---	3.8.1
Parry Investment Trust	1,104,400	---	---	---	3.8.1
Trust TFFF Pty Ltd	315,000	---	---	---	3.8.1
אסף אוחנה	2,383,700	---	---	---	3.8.1
ג'וליאן גנגולי	153,200	---	---	229,800	3.8.1
זאב רוטשטיין	---	---	---	296,611	3.8.2
רגב ביטון	---	---	---	12,702	3.8.2
רפי משולם	---	---	---	112,000	3.8.2
דן פאר	---	---	---	58,600	3.8.2
41 משקיעי SAFE שאינם בעלי עניין בחברה	672,685	336,343	336,343	---	3.8.2
3 יועצים שקיבלו אופציות לא סחירות ב-12 החודשים שקדמו למועד הרישום למסחר	---	---	---	262,800	3.8.2
11 בעלי מניות שאינם בעלי עניין אשר רכשו מניות מבעל עניין ב-12 החודשים שקדמו למועד הרישום למסחר	102,200	---	---	---	3.8.2
רשת מדיה בע"מ	142,113	---	---	--	3.8.2

⁴⁶ בהתאם להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לעניין סעיף זה הינו חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה אחות שלה; או עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין; או רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון; או חברה אשר אושרה על-ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה אשר אושרה על-ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על-פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

3.8.2	--	---	---	473,710	קשת החזקות שותפות מוגבלת
	972,513	336,343	336,343	13,968,308	סה"כ

להלן פירוט אודות מניות שייחסמו באופן וולונטרי, ולא מכוח הנחיות הבורסה:

הסעיף שמכוחו חסומות המניות	מניות חסומות שינבעו כתוצאה מממוש אופציות	כמות המניות החסומות	שם המחזיק
3.8.2	---	482,800	איתמר אוחנה ⁴⁷

⁴⁷ מר איתמר אוחנה קיבל על עצמו באופן וולונטרי את הוראות החסימה על פי תקנון והנחיות הבורסה, בהתאם למפורט בסעיף 3.8.2 לעיל.

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה

בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית כתוצאה מהצעת מניות החברה על-פי תשקיף זה, אך לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ייכנס לתוקפו, באופן אוטומטי, תקנון התאגדות חדש לחברה (אשר יחליף את תקנון החברה שבתוקף במועד פרסום התשקיף). נוסח תקנון החברה החדש כאמור מצורף כנספח לפרק זה ("התקנון" או "תקנון החברה" או "תקנון החברה החדש").¹

יובהר, כי תיאור הוראות התקנון שבפרק זה הינו בהתאם לנוסח תקנון החברה החדש.

כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, הוראות התקנון תהינה כפופות להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, וכן לתקנון והנחיות הבורסה ולחוקי העזר של מסלוקת הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת (להלן: "כללי הבורסה"), ובכלל זה כי מניות בהונה המונפק של החברה תהיינה נפרעות במלואן, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, ככל שתהיה, תגברנה הוראות כללי הבורסה.

הזכויות הנלוות למניות החברה מעוגנות בתקנון החברה המצורף לפרק זה. החברה תפרסם את התקנון לאחר השלמת ההנפקה לפי תשקיף זה גם באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il

להלן תובא תמצית הפרטים מתקנון החברה אודות הזכויות הנלוות למניות החברה:

(1) הון המניות הרשום של החברה מונה 100,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב (להלן: "המניות").¹

(2) כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין,² וכל מניה רגילה, שכל דרישות התשלום בגינה נפרעו במלואן, תקנה למחזיק בה זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף; זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם יחולקו; וכן זכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

(3) להלן ריכוז הוראות התקנון המשקפות את עיקרי הזכויות הנלוות למניות החברה:

ההוראות	הסעיף/ים בתקנון
מניות	13-20
שינוי התקנון וההון	55-57, 164

¹ ביום 29 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה הנוכחי בתקנון חדש המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ולפני רישום מניות החברה למסחר.

² בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערך הנקוב. אין בהוראה כאמור כדי למנוע מהחברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר. כל המניות בהון המוצא של החברה תהיינה נפרעות במלואן.

43-51	העברת מניות החברה
52-54	ניירות ערך הניתנים לפדיון
58-65	אסיפות כלליות של בעלי המניות
66-76, 10(ב)(1)	זכויות ההצבעה
77-85	דיונים וקבלת החלטות באסיפות הכלליות
135-142, 10(ב)(2)	חלוקת דיבידנד ומניות הטבה
155, 10(ב)(3)	זכויות בפירוק החברה
86-94	הזכות למינוי דירקטורים

החברה כללה בתקנונה הוראות בהתאם לסעיפים 50, 59, 81, 107, 222 ו-259 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). להלן נוסחם:

נטילת סמכות (סעיף 50 לחוק החברות)

"64. האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי החוק לדירקטוריון, יחולו על בעלי המניות הזכויות, החובות והאחריות החלות על דירקטורים לעניין הפעלת אותן סמכויות, בשינויים המחויבים, ובכלל זה יחולו עליהם, בשים לב להחזקותיהם בחברה, להשתתפותם באסיפה ולאופן הצבעתם, הוראות הפרקים השלישי, הרביעי והחמישי של החלק השישי לחוק החברות."

"97. (א) הדירקטוריון רשאי ליטול סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין, והכל על-פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהחלטה שתתקבל ברוב קולות הדירקטורים.

(ב) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו;

(ג) נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו."

מינוי דירקטורים (סעיף 59 לחוק החברות)

"86. מספר חברי הדירקטוריון לא יפחת משלושה (3) ולא יעלה על אחד עשר (11). מספר זה כולל גם הדירקטורים החיצוניים אם וככל שמינויים יידרש על פי דין.

87. (א) הדירקטורים ייבחרו בהחלטה ברוב רגיל של בעלי המניות שתתקבל באסיפה השנתית

או בכל אסיפה כללית אחרת. כל דירקטור שנבחר יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה. אולם, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים המכהנים בחברה ערב כינוס האסיפה.

(ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על-ידי האסיפה כאמור, אך האסיפה יכולה לקבוע מועד מינוי המאוחר ממועד האסיפה.

(ג) האסיפה הכללית רשאית בכל עת לפטר דירקטור, ברוב רגיל של בעלי המניות, והיא רשאית להחליט באותה עת למנות במקומו אדם (לרבות תאגיד) אחר כדירקטור בחברה. לדירקטור שפיטוריו על סדר היום תינתן הזדמנות סבירה להביא את עמדתו לפני האסיפה הכללית.

88. (א) דירקטור זכאי בכל עת למנות אדם (לרבות תאגיד) לשמש כדירקטור ממלא מקומו בדירקטוריון ("**דירקטור חליף**"). לא ימונה כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור וכן מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף אלא אם כן יותר הדבר על-פי דין. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף. אולם לא ימונה דירקטור חליף לדירקטור חיצוני אלא על-פי סעיף קטן (א) זה בלבד, למעט אם נקבע אחרת בחוק.

(ב) כל עוד מינוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטוריון (בלא שלילת זכותו של הדירקטור לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטוריון ממנה נעדר הדירקטור הממנה.

(ג) לדירקטור החליף תהיינה, כפוף להוראות כתב-המינוי שלפיו נתמנה, כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש ממלא מקומו, ודינו כדין דירקטור.

(ד) דירקטור שמינה דירקטור חליף יהא זכאי בכל עת לבטל המינוי. כהונתו של דירקטור חליף תיפסק אם הדירקטור שמינהו ("**הדירקטור הממנה**") הודיע לחברה בכתב על ביטול המינוי כאמור או על התפטרותו, או אם כהונתו של הדירקטור הממנה כדירקטור נפסקה בדרך אחרת.

(ה) כל מינוי של דירקטור חליף וביטול מינויו ייעשו בהודעה בכתב לחברה.

89. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש, בכפוף לכשירותו לכהן כדירקטור בחברה.

92. הדירקטורים רשאים למנות באופן מיידי או למועד עתידי דירקטור או דירקטורים נוספים אשר יכהנו עד לאסיפה השנתית הבאה, ובלבד שהמספר הכולל של חברי הדירקטוריון לא יעלה על המספר הנקוב בסעיף 85 לעיל.

מניין חוקי באסיפות ומינוי יו"ר באסיפות (סעיף 81 לחוק החברות)

77. אין לפתוח בשום דיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחתה. להוציא מקרים בהם מותנה אחרת בחוק החברות או בתקנון זה, יתהווה מניין חוקי בשעה שיהיה נוכח, בעצמו או על ידי בא-כוח, לפחות בעל/י מניות (אחד או יותר) המחזיקים ביחד לפחות 25% מזכויות ההצבעה בחברה.
78. אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המניין החוקי, היא תידחה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום, או לכל מועד אחר, אם צוין בהודעה על האסיפה ובאסיפה הנדחית ידונו העניינים שלשם נקראה האסיפה הראשונה. החברה תפרסם דיווח מיידי לרשות לניירות ערך ולבורסה בדבר כינוס אסיפה נדחית כאמור, לפי כל דין. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מניין חוקי כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, כי אז תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים שהוא. אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.
79. בכל אסיפה כללית ייבחר יושב ראש לאותה אסיפה. בחירת יושב ראש האסיפה תיעשה בתחילת הדיון באסיפה, שתיפתח, בכפוף לקיום מנין חוקי, על ידי מזכיר החברה או על ידי בעל מניות שמזכיר החברה הסמיך לעניין זה.

קבלת החלטות בדירקטוריון (סעיף 107 לחוק החברות)

104. החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב רגיל. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. ליושב-ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.

תקופת הכהונה (סעיף 222 לחוק החברות)

87. (א) הדירקטורים ייבחרו בהחלטה ברוב רגיל של בעלי המניות שתתקבל באסיפה השנתית או בכל אסיפה כללית אחרת. כל דירקטור שנבחר יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה. אולם, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים המכהנים בחברה ערב כינוס האסיפה.
- (ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו על ידי האסיפה כאמור, אך האסיפה יכולה לקבוע מועד מינוי המאוחר ממועד האסיפה.
- (ג) האסיפה הכללית רשאית בכל עת לפטר דירקטור, ברוב רגיל של בעלי המניות, והיא רשאית להחליט באותה עת למנות במקומו אדם (לרבות תאגיד) אחר כדירקטור בחברה. לדירקטור שפיטוריו על סדר היום תינתן הזדמנות סבירה להביא את

עמדתו לפני האסיפה הכללית."

90". משרת דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים :

- (א) אם התפטר או פוטר ממשרתו כאמור בסעיפים 229-231 לחוק החברות.
- (ב) אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות.
- (ג) במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232א לחוק החברות.
- (ד) אם בית המשפט החליט להורות על פקיעת כהונתו כאמור בסעיף 233 לחוק החברות.
- (ה) אם הוכרז פושט רגל, ואם הוא תאגיד - החליט על פירוקו מרצון או ניתן לגביו צו פירוק.
- (ו) במותו.
- (ז) אם נעשה פסול דין.
- (ח) במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות."

הסמכה למתן פטור (סעיף 259 לחוק החברות)

- 156". (א) החברה רשאית, לפטור מראש ובדיעבד נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה ;
- (ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.
 - (ג) החברה רשאית לקבוע בכתבי הפטור כי הפטור כאמור בסעיף קטן (א) לעיל, לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כמשמעותה בחוק החברות."

תקנון

איפיאמ החזקות בע"מ

הסעיף	עמוד
1-א6 פרשנות	3
7. שם החברה	4
8. מטרות החברה	4
9. תכלית החברה	5
10. הון המניות הרשום	5
11. אחריות בעלי מניות	5
12. חברה ציבורית	5
13-20. הנפקת מניות וניירות ערך אחרים	5
21-25. תעודת מניה ; שטר מניה	7
26-31. דרישת תשלום	8
32-42. חילוט ושעבוד מניות	9
43-51. העברת מניות ומסירתן	10
52-54. ניירות ערך בני פדיון	12
55-57. שינוי ההון	12
58-65. אסיפות כלליות	13
66-76. זכויות הצבעה	15
77-85. דיונים וקבלת החלטות באסיפות כלליות	17
86-94. הדירקטוריון	19
95-97. סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו	21
98-109. ישיבות הדירקטוריון	21
110-113. ועדות הדירקטוריון	23
114-116. המנהל הכללי	23
117-118. נושאי משרה	24
119-122. המבקר הפנימי	24

25	123-126. רואה חשבון המבקר
25	127-134. תוקף פעולות ואישור עסקאות שאינן חריגות
26	135. חלוקה
26	136-142. דיבידנד
27	143. מיזוג
27	144-146. פרוטוקולים
28	147-149. מרשם בעלי מניות
29	150-154. הודעות
30	155. פירוק החברה
30	156. פטור מאחריות
30	157-158. ביטוח אחריות
31	159-162. שיפוי
32	163. חיוב החברה
32	164. שינוי תקנון

פרשנות

1. בתקנון זה, מלבד אם נוסח הכתוב מצריך פירוש אחר, משמעותם של המילים והביטויים הבאים הינו כדלקמן:

- **"אדם"**
לרבות תאגיד (אלא אם נאמר אחרת בתקנון זה);
- **"בעל מניות"**
מי שהוא בעל מניות רשום. היה וקיים מועד קובע, כהגדרתו בסעיף 182 לחוק החברות, לאותו עניין ייחשב כבעל מניות מי שהיה בעל מניות במועד הקובע.
- **"בעל מניות רשום"**
בעל מניות הרשום כבעל מניה במרשם בעלי המניות בחברה.
- **"בעל מניות שאינו רשום"**
בעל מניות שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.
- **"הבורסה"**
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- **"הדירקטוריון"**
הדירקטוריון שנבחר כדין ובהתאם להוראות תקנון זה.
- **"דירקטור"**
חבר בדירקטוריון של החברה.
- **"חוק החברות"**
חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שיתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.
- **"חוק ניירות ערך"**
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שיתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו.
- **"החוק"**
חוק החברות, חוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מזמן לזמן, וכן התקנות שהותקנו או שיותקנו מכוחו, וכל חוק בר תוקף בקשר לחברות, החל על החברה אותה שעה.
- **"החברה"**
החברה הנזכרת בסעיף 7 לתקנון זה.
- **"המרשם"**
מרשם בעלי המניות שיש לנהלו בהתאם לסעיף 127 לחוק החברות, וכן אם החברה תחזיק מרשם נוסף מחוץ לישראל - כל מרשם נוסף, בהתאם למקרה.

- **"המשרד"** - המשרד הרשום של החברה כפי שיהיה באותו הזמן, ואשר ישתנה מעת לעת כפי שיקבע דירקטוריון החברה
- **"כתב"** - דפוס, ליטוגרפיה, צילום, מברק, טלקס, פקסימיליה, דואר אלקטרוני, וכל צורה אחרת של יצירה או הטבעה של מילים בצורה הנראית לעין.
- **"ניירות ערך"** - לרבות, מניות, איגרות חוב, שטרי הון, תעודות ומסמכים אחרים המקנים זכות למכור, להמיר או למכור לשכאלה.
- **"התקנון"** - תקנון החברה כניסוחו כאן או כפי שישונה.
- 2. הוראות סעיפים 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10 לחוק הפרשנות, התשמ"א-1981, יחולו בשינויים המחויבים גם על פירוש התקנון, אם אין הוראה אחרת לעניין הנדון ואם אין בעניין הנדון או בהקשרו, דבר שאינו מתיישב עם תחולה כאמור.
- 3. פרט לאמור בסעיף זה, תהיה לכל מילה וביטוי שבתקנון המשמעות הנודעת להם בחוק החברות אלא אם יש בהם משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו.
- 4. הוראות שניתן להתנות עליהן תחולנה על החברה אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה ובכל סתירה בין הוראות חוק החברות האמורות ותקנון זה תחולנה הוראות תקנון זה.
- 5. הפנה תקנון זה להוראה בחוק החברות והוראה זו תוקנה או בוטלה, יראו את ההוראה האמורה כבת תוקף וכאילו היתה חלק מהתקנון, אלא אם כן אסור הדבר על פי דין.
- 6. בכל מקום בתקנון זה בו לא צוין הרוב הנדרש לקבלת החלטה באסיפה הכללית או בדירקטוריון, יחשב הרוב הדרוש לקבלת אותה החלטה רוב רגיל.
- א6. כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה, הוראות התקנון תהינה כפופות להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, וכן לתקנון והנחיות הבורסה ולחוקי העזר של מסלקת הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת (להלן: **"כללי הבורסה"**), ובכלל זה כי מניות בהונה המונפק של החברה תהיינה נפרעות במלואן, ובכל מקרה של סתירה ביניהם, ככל שתהיה, תגברנה הוראות כללי הבורסה.

שם החברה

- 7. שם החברה הוא כדלקמן:

בעברית: **איפיאם החזקות בע"מ**

בלועזית: **EPM HOLDINGS LTD.**

מטרות החברה

- 8. החברה רשאית לעסוק בכל עיסוק חוקי, בכפוף למטרות החברה המפורטות בתזכיר ההתאגדות.

של החברה.

תכלית החברה

9. תכלית החברה היא לפעול על-פי שיקולים עסקיים להשאת רווחיה והיא רשאית להביא בחשבון במסגרת שיקולים אלה, בין השאר, את ענייניהם של נושיה, עובדיה ואת ענינו של הציבור, ואולם, החברה רשאית לתרום סכום סביר למטרה ראויה, אף אם התרומה אינה במסגרת שיקוליה העסקיים כאמור לעיל, וזאת על-פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה.

הון המניות הרשום

10. (א) הון המניות הרשום של החברה הוא 100,000,000 (100 מיליון) מניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב (להלן: "המניות");

(ב) כל המניות הרגילות תהיינה שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה, שכל דרישות התשלום בגינה נפרעו במלואן, תקנה למחזיק בה:

(1) זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האסיפות הכלליות של החברה וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף;

(2) זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו;

(3) זכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

אחריות בעלי המניות

11. אחריותם של בעלי המניות תהיה מוגבלת עד לסכום שכל אחד מהם עדיין לא שילם בעד הון המניות של החברה שהוקצה לאותו בעל מניות.

חברה ציבורית

12. בכפוף להוראות חוק החברות, כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף כמשמעותו בחוק ניירות ערך, או שהוצעו לציבור מחוץ לישראל על פי מסמך הצעה לציבור הנדרש על פי דין מחוץ לישראל, ומוחזקות בידי הציבור, תהא החברה חברה ציבורית.

הנפקת מניות וניירות ערך אחרים

13. מבלי לפגוע בזכויות המיוחדות שניתנו קודם לכן לבעלי מניות קיימות של החברה, ובכפוף לכל

דין, יכולה החברה להנפיק מניות בזכויות עדיפות או בזכויות מאוחרות, או להנפיק מההון שטרם הונפק ניירות ערך בני פדיון, או להנפיק מניות בזכויות מוגבלות מיוחדות אחרות או בהגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנדים, זכויות הצבעה, או בקשר עם עניינים אחרים, כפי שתקבע החברה מדי פעם בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית.

14. אם בכל עת שהיא יחולק הון המניות לסוגים שונים של מניות, יכולה החברה, בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית, מלבד אם תנאי ההנפקה של אותו סוג המניות מתנים אחרת, להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר את הזכויות, זכויות-היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד הסוגים, או כפי שייקבע בהחלטה שתתקבל באסיפה כללית מן הסוג הזה.

15. החברה תכיר בבעל המניות הרשום במרשם בעלי המניות כבעלים הבלעדי של המניה לגביה נרשם בעל המניות. החברה לא תכיר בזכות למניה המבוססת על כללי היושר (Equity) או בזכות מותנית, עתידית או חלקית או בזכות אחרת כלשהי בקשר למניה פרט לזכות הבעלים הרשום כאמור לעיל.

16. המניות הבלתי מונפקות של החברה תהיינה בפיקוחו של הדירקטוריון, אשר יוכל להקצותן עד גבול הון המניות הרשום של החברה, לאותם האנשים, תמורת מזומנים או בתמורה אחרת שלא במזומנים, באותם הסייגים והתנאים, בין למעלה מערכן הנקוב, בין בערכן הנקוב ובין (בהתאם להוראות חוק החברות) בתמורה הנמוכה מערכן הנקוב, ובאותם מועדים אשר הדירקטוריון ימצא למתאימים, ותהא לדירקטוריון הסמכות להגיש לכל אדם דרישת תשלום על מניות כנ"ל, בערכן הנקוב או למעלה מערכן הנקוב או (בהתאם להוראות חוק החברות) בתמורה הנמוכה מערכן הנקוב, במשך אותו הזמן ובאותה התמורה והתנאים אשר הדירקטוריון ימצא למתאים. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו. כן רשאי הדירקטוריון להנפיק כתבי אופציות לרכישת מניות החברה ו/או ניירות ערך אחרים המירים למניות החברה ולקבוע דרכי מימושם, לרבות מועדן ומחירן וכל הוראה אחרת הצריכה לעניין.

17. דירקטוריון החברה רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, לרבות אגרות חוב, ניירות ערך המירים ו/או ניתנים למימוש לאגרות חוב או למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה; לענין זה יראו ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות כאילו הומרו או מומשו, לפי העניין, במועד הנפקתם. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניות וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכל לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים, שייקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, ובכלל זה, הוראות לענין הדרכים לחלוקת המניות וניירות הערך שיונפקו על ידי החברה, בין רוכשיהן, לרבות במקרה של חתימת יתר, והכל, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון. עם הקצאת מניות, רשאי הדירקטוריון להנהיג הבדלים בין בעלי מניות ביחס לסכומי דרישות התשלום ו/או זמני פירעונם.

18. אם על-פי תנאי הקצאת מניה כלשהי, יהא תשלום התמורה בגין המניה, כולה או חלקה, בשיעורים, אזי ישולם כל שיעור כזה לחברה בזמן פרעונו עלידי האדם אשר הוא הבעלים הרשום של המניות אותה עת או על-ידי אפוטרופסיו.
19. החברה תוכל לשלם בכל עת שהיא עמלה לכל אדם עבור תפקידו כחתם או הסכמתו לשמש כחתם, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, לרבות סטוק איגרות חוב של החברה או על הסכמתו להחתים, בין ללא תנאי או על תנאי, על כל נייר ערך, איגרת חוב או סטוק איגרות של החברה. בכל מקרה ומקרה אפשר לשלם את העמלה או לסלקה במזומנים או בניירות ערך או באיגרות חוב או בסטוק איגרות חוב של החברה.
20. בכל מקרה של הצעת זכויות, יהא הדירקטוריון רשאי להחליט כראות עיניו בכל הבעיות והקשיים העלולים להתעורר בקשר לשברי זכויות, ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, יהא הדירקטוריון רשאי לקבוע כי לא יוקצו מניות בגין שברי זכויות או כי שברי זכויות ימכרו והתמורה (נטו) תשולם לזכאים לשברי הזכויות או, לפי קביעת החברה, לטובת החברה.

תעודת מניה; שטר מניה

21. כפוף להוראות חוק החברות ובהתאם להן, תעודת מניה המעידה על זכות קניין במניות תישא את חותמת החברה או את שמה המודפס, בצירוף חתימתו של דירקטור או כפי שיקבע דירקטוריון החברה מעת לעת.
22. כל בעל מניה רשום זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו, תעודת מניה אחת בגין המניות הרשומות על שמו, או אם הדירקטוריון יאשר זאת (לאחר שישלם את הסכום אשר הדירקטוריון יקבע מזמן לזמן), כמה תעודות מניה, כל אחת על אחת או יותר ממניות כאלו; כל תעודת מניה תציין את כמות המניות שבגין היא הוצאה ואת מספריהן הסידוריים של המניות, ערכן הנקוב של המניות והכל בכפוף להוראות חוק החברות.
23. תעודת מניה הרשומה על שמותיהם של שני בני אדם או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, מבין שמות הבעלים המשותפים, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.
24. (א) החברה רשאית למסור שטר מניה בגין מניות שתמורתן המלאה שולמה לחברה, אשר תקנינה למחזיק בו את הזכויות למניות הנקובות בו ואת הזכות להעברתו במסירת המניה, והוראות תקנון זה בדבר העברה של מניות לא יחולו על מניות הנקובות בשטר מניה כזה;
- (ב) בעל מניה האוחז כדין בשטר מניה זכאי להחזירו לחברה לשם ביטולו והפיכתו למניה רשומה על שם; בעל מניות כאמור זכאי, תמורת אגרה שיקבע הדירקטוריון, כי שמו יירשם במרשם בעלי המניות בגין המניות הנקובות בשטר המניה, וכי תוצא לו תעודת מניה על שם;

(ג) בעל שטר מניה רשאי להפקיד את שטר המניה במשרד, וכל עוד הוא מופקד שם תהיה למפקיד הזכות לדרוש כינוס אסיפה של החברה, בהתאם וכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, להיות נוכח בה, להצביע ולהשתמש בשאר הזכויות של בעל מניות בכל אסיפה המתכנסת על-פי דרישתו כאמור כעבור 48 שעות לאחר ההפקדה, כאילו היה שמו רשום במרשם בעלי המניות כבעלים של המניות הכלולות בשטר המניה. לא יוכר כמפקיד המניה אלא אדם אחד, והחברה חייבת להחזיר את שטר המניה למפקיד אם ביקש זאת בכתב יומיים מראש לפחות.

לא הופקד שטר המניה כאמור, לא תהיינה למחזיק בו הזכויות המפורטות בתקנת משנה (ג) זו, ותהיינה לו, כפוף להוראות תקנון זה, כל יתר הזכויות הנתונות לבעל מניות בחברה.

25. אם תעודת מניה או שטר מניה יאבדו או יושחתו או נפגמו, רשאי הדירקטוריון להוציא תעודת מניה או שטר מניה חדשים במקומם, ובלבד שתעודת המניה או שטר המניה לא בוטלו על-ידי החברה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון כי תעודת המניה או שטר המניה אבדו או הושמדו, והחברה קיבלה בטוחות לשביעות רצונו של הדירקטוריון, בגין כל נזק אפשרי, והכל תמורת תשלום, אם יחליט הדירקטוריון להטילו. הוראות סעיף 21 עד 24 לעיל יחולו בשינויים המחויבים גם לגבי הנפקת תעודת מניה חדשה.

דרישות תשלום

26. הדירקטוריון יוכל, מזמן לזמן, לפי שיקול דעתו, להגיש לבעלי מניות דרישות לתשלום כל הכספים שטרם נפרעו בגין המניות אשר בידי כל אחד מבעלי המניות, ואשר על-פי תנאי ההקצאה של המניות אין לפרעם בזמנים קבועים, ועל כל בעל מניות לשלם לחברה את סכום הדרישה שהוגשה לו, בזמן ובמקום כפי שנקבעו על-ידי הדירקטוריון. דרישת תשלום יכולה להיות על-ידי חלוקת התשלום לשיעורים. מועד דרישת התשלום יהיה מועד ההחלטה של הדירקטוריון בדבר דרישת התשלום.

27. על כל דרישת תשלום תימסר הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום שבה יצוין שיעור התשלום, ומקום תשלומו. על אף האמור לעיל, לפני זמן הפירעון של דרישת תשלום כזו הדירקטוריון רשאי, על-ידי הודעה בכתב לבעלי המניות, לבטל את הדרישה או להאריך את זמן פירעונה, ובלבד שהחלטה כאמור נתקבלה לפני זמן הפירעון של דרישת התשלום.

28. בעלים משותפים במניה יהיו אחראים ביחד ולחוד לתשלום כל שיעורי התשלום ודרישות התשלום המגיעים בגין מניה כזו.

29. מבלי לגרוע מהאמור בסעיפים 32-44 להלן, אם על-פי תנאי ההקצאה של כל מניה או באופן אחר נדרש לפרוע כל סכום במועד קבוע או בשיעורי תשלום במועדים קבועים, אזי יסולק כל סכום כזה או שיעור כזה כאילו היתה זו דרישת תשלום שהוגשה כדין על-ידי הדירקטוריון ואשר עליה

נמסרה הודעה כדין, ותחולנה על סכום כזה או שיעור תשלום כזה כל ההוראות אשר בתקנון זה בנוגע לדרישות תשלום.

30. אם לא סולק סכום דרישת התשלום או השיעור ביום פירעונו או קודם לכן, יהיה על האדם שהינו אותה עת בעל המניה אשר בגינה הוגשה דרישת התשלום או אשר עליה מגיע שיעור התשלום, לשלם ריבית על הסכום הנזכר לעיל, בשיעור שהדירקטוריון יקבע מעת לעת, או בשיעור המותר באותה עת על-פי חוק, למן היום שנקבע לתשלומו עד היום בו ייפרע למעשה, ואולם רשאי הדירקטוריון לוותר על תשלום הריבית, כולו או מקצתו.

31. אם ימצא הדירקטוריון לנכון, רשאי הוא לקבל מבעל מניות הרוצה להקדים כספים שטרם נדרשו או שזמן פירעונם טרם הגיע וטרם סולקו על חשבון מניותיו, או חלק מהן. הדירקטוריון רשאי לשלם לבעל המניות על הכספים שהוקדמו באופן הנזכר לעיל, או על מקצתם, ריבית עד היום שבו היו הכספים צריכים להיפרע אלמלא הוקדמו, לפי שיעור שיוסכם עליו בין הדירקטוריון לבין בעל המניות.

חילוט ושעבוד מניות

32. לא שילם בעל מניה את התמורה שהתחייב לה, כולה או מקצתה, במועד ובתנאים שנקבעו, אם הוצאה דרישת תשלום ואם לאו, יוכל הדירקטוריון בכל עת למסור הודעה לאותו בעל מניות ולדרוש ממנו שישלם את הסכום שטרם שולם, בצירוף הריבית שהצטברה וכל ההוצאות שהחברה נשאה בהן בגין אי סילוק כזה.

33. ההודעה תקבע יום, שיחול לפחות ארבעה עשר (14) יום אחרי תאריך ההודעה, ומקום או מקומות אשר בהם יש לשלם את דרישת התשלום או השיעור הנזכר לעיל, בצירוף הריבית וההוצאות כנזכר לעיל. ההודעה תציין כי במקרה של אי תשלום בתאריך הקבוע ובמקום שצוין באותה הודעה, עלולה החברה לחלט את המניות אשר בגינן נעשתה דרישת התשלום או הגיע מועד שיעור התשלום.

34. אם לא נתמלאו הדרישות הכלולות בהודעה כנזכר לעיל, אזי בכל זמן לאחר מכן, לפני תשלום דרישת התשלום או שיעור התשלום הריבית וההוצאות המגיעות בקשר למניות אלו, יוכל הדירקטוריון על-פי החלטה בנדון, לחלט את המניות שבגינן ניתנה הודעה כאמור. חילוט שכזה יכלול את כל הדיבידנדים שהוכרזו ביחס למניות החלוטות ואשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

35. כל מניה שחולטה כאמור בסעיף 34 לעיל תיחשב קניינה של החברה, והדירקטוריון יהיה רשאי, בהתחשב בהוראות תקנון זה, למכרה, להקצותה מחדש או להעבירה באופן אחר כפי שיראה לנכון, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

36. מניות שחולטו וטרם נמכרו יהיו מניות רדומות, והן לא תקנינה זכויות כלשהן כל עוד הינן בבעלות החברה.

37. הדירקטוריון יוכל בכל עת לפני מכירה, הקצאה מחדש או העברה באופן אחר של כל מניה שחולטה על ידי הדירקטוריון, לבטל את החילוט באותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, ויחולו ההוראות הבאות:

(א) כל בעל מניות שמניותיו חולטו יחדל להיות הבעלים של המניות שחולטו כאמור, אולם הוא ימשיך לחוב לחברה את כל דרישות התשלום, שיעורי התשלום, הריבית וההוצאות המגיעים על חשבון מניות אלו או עבורן בזמן החילוט, בצירוף הריבית על אותם הסכומים למן יום החילוט ועד יום התשלום, בשיעור המקסימלי שיהיה מותר אותה עת לפי חוק, אלא אם נמכרו המניות שחולטו והחברה קיבלה את מלוא התמורה שלה התחייב בעל המניות, בתוספת ההוצאות שנלוו למכירה;

(ב) עלתה התמורה שנתקבלה בשל מכירת המניות שחולטו על התמורה שלה התחייב בעל המניות שחולטו כאמור, זכאי בעל המניות להשבת התמורה החלקית שנתן עבורן, אם היתה כזו, כפוף להוראות הסכם ההקצאה, ובלבד שהתמורה שתיוותר בידי החברה לא תפחת ממלוא התמורה שלה יתחייב בעל המניות שחולטו, בתוספת ההוצאות שנלוו למכירה.

38. הוראות תקנון זה בדבר חילוט מניות תחולנה גם על מקרים של אי-תשלום סכום ידוע שלפי תנאי הקצאת המניה מגיע זמן פירעונו במועד קבוע, כאילו היה סכום זה עומד להיפרע בתוקף דרישת תשלום שנמסרה והודיעו על אודותיה.

39. לחברה תהיה זכות שעבוד מדרגה ראשונה על כל המניות הרשומות על שמו של כל בעל מניות, פרט למניות שנפרעו במלואן, וכן על ההכנסה ממכירתן לסילוק חובותיו והתחייבויותיו של אותו בעל מניות לחברה, בין בעצמו או יחד עם כל אחד אחר, בין שהגיע מועד הסילוק של חובות אלה או מועד הקיום של ההתחייבויות האלה, ובין שלא הגיע, יהיו מקורות החובות אשר יהיו, ולא תיווצרנה כל זכויות שביושר על כל מניה. העכבון והשעבוד הנזכרים לעיל יחולו על כל הדיבידנדים אשר יוכרזו מזמן לזמן על המניות האלו. אלא אם הוחלט אחרת, הרישום על-ידי החברה של העברת מניות ייחשב כוויתור מצד החברה על השעבוד או העכבון (אם יהיו) של המניות.

40. כדי לממש את השעבוד הנזכר לעיל יהיה הדירקטוריון רשאי למכור את המניות המשועבדות באופן אשר ייראה לו, לפי שיקול דעתו; אולם אין למכור כל מניה אלא אם עברה התקופה הנקובה בסעיף 33 לעיל, ונמסרה לבעל המניות (או למי שזכאי לפנייה עקב מותו או עקב פשיטת רגלו או פירוקו או כינוס נכסיו) הודעה בכתב האומרת כי יש בדעת החברה למכור את המניה, ובעל המניות או מי שזכאי למניה כאמור לא שילמו את החובות הנזכרים לעיל או לא מילאו או לא קיימו את ההתחייבויות הנזכרות לעיל במשך ארבעה עשר (14) יום מיום משלוח הודעה זו.

41. הכנסה מכל מכירה של מניות משועבדות כאמור, לאחר סילוק הוצאות המכירה, תשמש לסילוק חובותיו ומילוי התחייבויותיו של בעל מניות כזה (לרבות החובות, ההתחייבויות וההתקשרויות שמועד סילוקן או קיומן טרם הגיע) ויחולו הוראות סעיף 37(ב) בשינויים המחויבים.

42. במקרה של מכירה לאחר חילוט או לשם הוצאה לפועל של שעבוד עלידי השימוש בסמכויות שניתנו לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי למנות אדם לחתום על כתב העברה של המניה שנמכרה ולרשום את הרוכש במרשם בעלי המניות כבעל המניות שנמכרו, ולאחר שנרשם שמו במרשם בעלי המניות ביחס למניות אלו, לא יעורער תוקפו של המכר, ותרופתו של כל אדם שנפגע על-ידי המכר תהיה רק בתביעת דמי נזק מהחברה וממנה בלבד.

העברת מניות ומסירתן

43. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב העברת מניה יחתם בחתימת יד בלבד עלידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, והמעביר ייחשב כאילו נשאר בעל המניה עד שנרשם שמו של הנעבר במרשם בעלי המניות בגין המניה המועברת. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם אלא אם נמסר למשרד החברה כתב העברה, כמפורט לעיל.

כתב ההעברה של מניה ייערך וימולא בצורה דלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר עלידי יושב-ראש הדירקטוריון:

"אני _____, מ" _____ ("המעביר"), תמורת הסך של _____ ש"ח ששולם לי על ידי _____ מ- _____ ("מקבל ההעברה") מעביר בזה למקבל ההעברה מניות רגילות ללא ערן נקוב, המסומנות במספרים _____ עד _____ ועד בכלל, של איפיאמ החזקות בע"מ, להיות בידי מקבל ההעברה, מנהלי עזבונו, אפוסרופסיו, ובאי כוחו, על פי כל התנאים שלפיהם החזקתי אני אותן ערב חתימת כתב זה, ואני, מקבל ההעברה, מסכים בזה לקבל את המניות הנ"ל על פי התנאים הנ"ל."

ולראיה באנו על החתום ביום _____ בחודש _____ שנת _____

מקבל ההעברה

המעביר

עד לחתימת מקבל ההעברה

עד לחתימת המעביר

44. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך אותו זמן אשר ייראה בעיני הדירקטוריון, ובלבד שלא יעלה על שלושים (30) יום בכל שנה. החברה תודיע לבעלי המניות על סגירת מרשם בעלי המניות בהתאם לקבוע בתקנון זה לעניין מסירת הודעות לבעלי המניות.

45. (א) כל כתב העברה יימסר למשרד לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש דירקטוריון החברה. כתבי העברה שיירשמו, יישארו בידי החברה, אך כל כתבי העברה אשר הדירקטוריון יסרב לרשם, יוחזרו לפי דרישה, למי שמסרם, יחד עם תעודת המניה (אם נמסרה). סירב

הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאחר משלושים (30) ימים מתאריך קבלת כתב ההעברה ;

(ב) החברה רשאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום אשר יקבע, מעת לעת, על ידי דירקטוריון החברה.

46. האפטרופוסים ומנהלי עזבונו של בעל מניה יחיד שנפטר, או, כשאין מנהלי עזבונו או אפטרופוסים, בני האדם שיש להם זכות בתור יורשיו החוקיים של בעל המניה היחיד שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור בעלי זכות במניה שהיתה רשומה על שם הנפטר.

47. נרשמה מניה על שם שני בעלים או יותר, תכיר החברה רק בשותף הנוטר בחיים או בשותפים הנוטרים בחיים כאנשים אשר להם הזכות במניה או טובת הנאה בה, אך לא יהא בכך כדי לפטור את עזבונו של בעל משותף בנייר הערך מחובה כלשהי ביחס לנייר הערך שהחזיק בו בשותפות. נרשמה מניה על שם מספר בעלים במשותף כאמור יהיה זכאי כל אחד מהם להעביר את זכותו.

48. כל אדם שיעשה בעל זכות במניות עקב מותו של בעל מניות, יהיה זכאי, בהראותו הוכחות על קיום צוואה או מינוי אפטרופוס או מתן צו ירושה, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות שנפטר, להירשם כבעל מניות בגין מניות אלו, או יוכל, כפוף להוראות תקנון זה, להעביר את אותן מניות.

49. החברה תוכל להכיר בכונס נכסים או במפרק של בעל מניות שהוא תאגיד הנמצא בחיסול או בפירוק או בנאמן בפשיטת רגל או בכל כונס נכסים של בעל מניות פושט רגל כבעלי זכות למניות הרשומות על שמו של בעל מניות כזה.

50. כונס הנכסים או המפרק של בעל מניות שהוא תאגיד בחיסול או בפירוק, או הנאמן בפשיטת רגל או כל כונס נכסים של בעל מניות פושט רגל, יוכל, לאחר שהמציא אותן הראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון, המעידות כי לו הזכות למניות בעל המניות בחיסול או בפירוק או בפשיטת רגל, בהסכמת הדירקטוריון (והדירקטוריון יהיה רשאי לסרב לתת הסכמתו בלי לתת כל סיבה לסירובו) להירשם כבעל מניות בגין מניות אלו, או יוכל, כפוף להוראות תקנון זה, להעביר אותן מניות.

51. כל האמור לעיל בדבר העברת מניות יחול על העברת ניירות ערך אחרים של החברה, בשינויים המחויבים.

ניירות ערך בני פדיון

52. החברה תהיה רשאית להנפיק או להקצות ניירות ערך הניתנים לפדיון, בכפוף להוראות תקנון זה בדבר הנפקת ניירות ערך.

53. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא לפדותם ולא יחולו על הפדיון מגבלות מכח הפרק השני לחלק השביעי בחוק החברות.

54. הנפיקה החברה ניירות ערך בני פדיון רשאית היא להצמיד להם מתכונותיהן של מניות, לרבות זכויות הצבעה וזכות השתתפות ברווחים.

שינוי ההון

55. החברה רשאית מזמן לזמן, על-פי החלטה של האסיפה הכללית, שתתקבל ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום שלה בסוגי מניות כפי שתקבע.

56. אלא אם נאמר אחרת בהחלטה המאשרת את הגדלת הון המניות כאמור, תחולנה על המניות החדשות הוראות תקנון זה.

57. על-פי החלטה של האסיפה הכללית שתתקבל ברוב רגיל, רשאית החברה :

(א) לאחד ולחלק מחדש את הון מניותיה ובלבד שלא יהא בכך כדי לשנות את שיעורי אחזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק.

לשם ביצוע כל החלטה כאמור רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר, ובין השאר, להוציא תעודות של שברי מניות או תעודות על-שמים של מספר בעלי מניות שתכלולנה את שברי המניות המגיעים להם.

מבלי לגרוע מסמכות הדירקטוריון כאמור, במקרה שכתוצאה מהאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותיר שברים, יהיה הדירקטוריון רשאי, באישור האסיפה הכללית שתתקבל ברוב רגיל :

(1) למכור את סך כל השברים ולמטרה זו למנות נאמן על שמו תוצאנה תעודות המניות הכוללות את השברים, אשר ימכרם והתמורה שתתקבל בניכוי עמלות והוצאות תחולק לזכאים ; או -

(2) להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד מותיר לגביו שבר, מניות מסוג המניות שלפני האיחוד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד ; או -

(3) לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת, הנובע מאיחודן של מחצית או פחות ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, ויהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת ;

במקרה שפעולה לפי פסקאות (2) או (3) לעיל תחייב הוצאת מניות נוספות אזי פרעון ייעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות. איחוד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשינוי זכויות המניות נשוא האיחוד והחלוקה ;

(ב) לחלק על-ידי חלוקה מחדשת של מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן את הון מניותיה, כולו או מקצתו, להון מונפק המורכב ממספר גדול יותר של מניות, ובלבד שלא יהא בכך

- כדי לשנות את שיעורי החזקותיהם של בעלי המניות בהון המונפק ;
- (ג) לבטל הון מניות רשום שביום קבלת ההחלטה טרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות ;
- (ד) להפחית מניות בהון המונפק של החברה באופן שמניות אלו תבוטלנה וכל התמורה ששולמה בגין ערכן הנקוב תרשם בספרי החברה כקרן הון שדינה יהיה, לכל דבר ועניין, כדין פרמיה ששולמה על המניות שיוותרו בהון המונפק של החברה ;
- (ה) להפחית את ערכן הנקוב של מניות החברה (ככל שאלו הינן בעלות ערך נקוב) ובמקרה זה האמור בס"ק (ד) לעיל יחול, בשינויים המחויבים, גם ביחס להפחתת ערכן הנקוב של מניות החברה כאמור.

אסיפות כלליות

58. החברה תקיים אסיפה שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר (15) חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה. אסיפה כללית שאינה אסיפה שנתית תהא "אסיפת מיוחדת".
59. סדר היום באסיפה השנתית יכלול את הנושאים המנויים להלן :
- (א) דיון בדו"חות הכספיים המבוקרים של החברה, בצירוף דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית ;
- (ב) מינוי דירקטורים ;
- (ג) מינוי רואה חשבון מבקר וקבלת דיווח בדבר שכרו של רואה החשבון ;
- (ד) נושאים שהדירקטוריון החליט להביאם להחלטת האסיפה הכללית.
60. דירקטוריון החברה רשאי לכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו וכן לדרישת כל אחד מאלה :
- (1) שני דירקטורים או רבע מהדירקטורים המכהנים באותו מועד
- (2) בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.
- נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, יזמנה בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה כאמור, למועד שיקבע בהודעה על האסיפה המיוחדת, כאמור בסעיף 63 להלן, והכל בכפוף להוראות החוק.
61. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת, כאמור בסעיף 60 לעיל, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות- גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

62. (א) סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון וייכללו בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוס של אסיפה מיוחדת לפי סעיף 60 לעיל וכן נושא כאמור בסעיף (ב) להלן;
 (ב) בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית, בכפוף להוראות חוק החברות;
 (ג) בקשה כאמור בסעיף (ב) לעיל תוגש לחברה עד למועד הקבוע בדין, ויצורף אליה נוסח ההחלטה המוצעת על ידי בעל המניות וזאת אלא אם נקבע אחרת על פי כל דין.
63. (א) הודעה על כינוס אסיפה כללית תפורסם בדיווח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") וכן באתר החברה או לחילופין בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בשפה העברית, במועדים הקבועים בחוק, והחברה לא תמסור כל הודעה נוספת לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה, אלא אם נדרש הדבר על פי דין.
 (ב) בהודעה על כינוס האסיפה הכללית יצוינו סוג האסיפה, וכן כל פרט נוסף הנדרש על פי הדין.
64. האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי החוק לדירקטוריון, יחולו על בעלי המניות הזכויות, החובות והאחריות החלות על דירקטורים לעניין הפעלת אותן סמכויות, בשינויים המחויבים, ובכלל זה יחולו עליהם, בשים לב להחזקותיהם בחברה, להשתתפותם באסיפה ולאופן הצבעתם, הוראות הפרקים השלישי, הרביעי והחמישי של החלק השישי לחוק החברות.
65. פגם שנפל בתום לב בכינוס אסיפה כללית או בניהולה או פגם אחר הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

זכויות הצבעה

66. בעל מניות המעוניין להצביע באסיפה הכללית, יוכיח לחברה את בעלותו במניה, כנדרש על פי דין.
67. (א) החברה רשאית לקבוע מועד קובע לצורך הזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית, ובלבד שמועד זה לא יעלה על 21 ימים לפני המועד שנקבע לקיום האסיפה הכללית ולא יפחת מ-4 ימים לפני מועד הכינוס.
 (ב) על אף האמור בס"ק א' לעיל, באסיפה כללית שעל סדר יומה נושאים המנויים בסעיף 88(א) לחוק החברות, תקבע החברה מועד קובע אשר יחול לא יותר מ' 40 ימים ולא פחות מ' 28 ימים לפני מועד כינוס האסיפה הכללית, אלא אם הדין יאפשר מועד קובע במועד מוקדם יותר.

68. בעל מניות קטין וכן בעל מניות שבית משפט מוסמך הכריזו פסול דין רשאים להצביע רק באמצעות אפוטרופוסייהם, וכל אפוטרופוס כאמור רשאי להצביע באמצעות בא-כוח.
69. בכפוף להוראות כל דין, במקרה של בעלים במשותף למניה, רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה ביחס לאותה מניה, בין בעצמו ובין על ידי שלוח, ביחס למניה הזו, כאילו הוא הזכאי היחידי לה. היה והשתתפו באסיפה יותר מאחד הבעלים במשותף במניה, בין בעצמו או על ידי שלוח, יצביע זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות ביחס למניה, או באישור בדבר בעלותו במניה או במסמך אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון לעניין זה, לפי העניין. אפוטרופסים אחדים או מנהלי עזבון אחדים של בעל מניות רשום שנפטר, יחשבו לצרכי סעיף זה כבעלים במשותף במניות אלו.
70. בעלי המניות יוכלו להצביע באופן אישי או על ידי שלוח, כפי שיותנה להלן.
71. תאגיד שהוא בעל מניות בחברה רשאי להסמיך, על-פי החלטת מנהליו או גוף מנהל אחר שלו, את כוחו של אותו אדם שהוא ימצא למתאים להיות נציגו בכל אסיפה כללית. אדם המוסמך כנזכר לעיל, יהא רשאי להשתמש מטעם התאגיד שהוא מייצגו באותן זכויות הצבעה שהתאגיד בעצמו היה יכול להשתמש בהן אילו היה בעל מניות יחיד. יושב-ראש האסיפה רשאי לדרוש מכל אדם מוסמך כאמור הוכחה סבירה להיותו נציג מוסמך של התאגיד, כתנאי להשתתפותו של אותו אדם באסיפה.
- מובהר כי האמור בתקנות 70 עד 74 לעניין כתב המינוי לא יחול על הנציג המוסמך של התאגיד אלא רק על שלוח להצבעה מטעם התאגיד.
72. כל מסמך הממנה שלוח להצבעה ("**כתב מינוי**") יערך בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי באי-כוחו שיש להם סמכות בכתב לכך, ואם הממנה הוא תאגיד ייעשה המינוי בכתב חתום על ידי מורשי החתימה של התאגיד ובחותמת התאגיד או בחתימת בא-כוחו המוסמך.
73. כתב המינוי, או העתק ממנו להנחת דעת דירקטוריון החברה או מי שהוסמך על ידו, יופקד במשרד או במקום המיועד לכינוס האסיפה לא פחות מ-24 שעות לפני המועד הקבוע לתחילת האסיפה בה עומד להצביע האדם הנקוב בכתב המינוי. אולם, רשאי יושב-ראש האסיפה לוותר על דרישה זו לגבי כל המשתתפים לגבי אסיפה כלשהי, ולקבל את כתב המינוי שלהם או העתק הימנו, להנחת דעת יושב-ראש האסיפה, עם תחילת האסיפה.
74. בעל מניות המחזיק יותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר מבא-כוח אחד, כפוף להוראות להלן:
- (א) כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגינן הוא ניתן וכן, במקרים הנדרשים על פי דין, התייחסות לשאלת עניינו האישי של בעל המניות בהתקשרות שעל סדר יומה של האסיפה הכללית;
- (ב) עלה מספר המניות מסוג כלשהו הנקובות בכתבי המינוי שניתנו על-ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג המוחזקות על-ידיו, יהיו בטלים כל כתבי המינוי שניתנו על-ידי

אותו בעל מניות בגין המניות העודפות, מבלי לפגוע בתוקף ההצבעה בגין המניות המוחזקות על-ידי;

(ג) מונה רק בא-כוח על-ידי בעל מניות וכתב המינוי אינו מציין את מספר וסוג המניות שבגין הוא ניתן, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל המניות שבידי בעל המניות ביום הפקדת כתב המינוי בידי החברה או ביום מסירתו ליושב־ראש האסיפה, בהתאם למקרה. אם כתב המינוי ניתן בגין מספר מניות פחות ממספר המניות שבידי בעל המניות, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין יתרת המניות שבידיו, וכתב המינוי יהיה תקף רק בגין מספר המניות הנקובות בו.

75. כתב המינוי לאסיפה כללית יערך וימולא בצורה דלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר על ידי יושב-ראש הדירקטוריון:

"אני, _____, מ- _____, בעל מניות ב _____ בע"מ ("החברה"), ממנה בזה את _____, שמספר הזהות שלו/ה _____, מ' _____, או בהעדרו/ה את _____, שמספר הזהות שלו/ה _____, מ' _____ להצביע למעני ובשמי בגין _____ מניות מסוג _____, המוחזקות על-ידי, באסיפה הכללית השנתית/המיוחדת של החברה / באסיפה של בעלי המניות מסוג _____, שתיערך ביום _____ בחודש _____ שנת _____, ובכל אסיפה נדחית מאסיפה זו.

ולראיה באתי על החתום ביום _____ בחודש _____ שנת _____ "

_____ חתימה

76. להצבעה בהתאם לכתב מינוי יהיה תוקף למרות מותו של הממנה, או ביטול כתב המינוי או העברת המניה שבגינה הצביעו כאמור, אלא אם הודעה בכתב על המוות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד החברה או על-ידי יושב־ראש האסיפה לפני ההצבעה.

בעל מניות או שלוח להצבעה, רשאי להצביע מכוח מקצת המניות שבבעלותו או שהוא משמש שלוח בגין וכן באופן מסויים מכוח מקצת המניות ובאופן אחר ומכוח יתרת המניות שבבעלותו או שהוא משמש שלוח שלהם.

קול בהצבעה, שניתן מכוח כתב מינוי יהא תקף אף אם נפל בכתב המינוי פגם שאינו נחזה על פניו, ואף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או נשעה פסול דין, או בוטל כתב המינוי או ייפוי הכוח שמכוחו נחתם כתב המינוי או הועברה המניה שבינה ניתן כתב המינוי, אלא אם כן, הודעה בכתב בדבר הפגם, המוות, הפסלות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד החברה או ע"י יו"ר האסיפה הכללית לפני ההצבעה.

דיונים וקבלת החלטות באסיפות כלליות

77. אין לפתוח בשום דיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחתה. להוציא מקרים בהם מותנה אחרת בחוק החברות או בתקנון זה, יתהווה מניין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי באיכוחם, לפחות בעל/י מניות (אחד או יותר) המחזיקים ביחד לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה בחברה.

78. אם כעבור מחצית השעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא יימצא המניין החוקי, היא תידחה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום, או לכל מועד אחר, אם צוין בהודעה על האסיפה ובאסיפה הנדחית ידונו העניינים שלשמן נקראה האסיפה הראשונה. החברה תפרסם דיווח מיידי לרשות לניירות ערך ולבורסה בדבר כינוס אסיפה נדחית כאמור, לפי כל דין. אם באסיפה הנדחית לא יימצא מניין חוקי כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, כי אז תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים שהוא.

אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מההון המונפק ואחוז אחד (1%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים (5%) מזכויות ההצבעה בחברה.

79. בכל אסיפה כללית ייבחר יושב־ראש לאותה אסיפה. בחירת יושב־ראש האסיפה תעשה בתחילת הדיון באסיפה, שתפתח, בכפוף לקיום מנין חוקי, על ידי מזכיר החברה או על ידי בעל מניות שמזכיר החברה הסמיך לעניין זה.

80. יושב־ראש של אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מניין חוקי, לדחות את האסיפה מזמן לזמן וממקום למקום, וחייב הוא לדחותה כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה הנדחית אין לדון אלא בעניינים שהיו על סדר היום ושהדיון בהם לא נסתיים או לא התחיל באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.

81. בכפוף להוראות כל דין, החלטה באסיפה הכללית תתקבל בהצבעה במניין קולות, באופן שכל מניה, המקנה זכות הצבעה, תקנה קול אחד. היו הקולות שקולים יראו את ההחלטה כנדחית.

82. החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בתקנון.

83. נוסף על ההחלטות שהסמכות לקבלתן נתונה לאסיפה הכללית, והמפורטות בתקנון זה ו/או בחוק החברות, החלטות החברה בעניינים הבאים יתקבלו באסיפה הכללית ברוב רגיל, בכפוף להוראות חוק החברות:

(א) שינוי תקנון החברה;

(ב) הפעלת סמכויות הדירקטוריון במקרה שהאסיפה קבעה כי נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו, וכי הפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה כאמור

בסעיף 53(א) לחוק החברות ;

- (ג) מינוי רואה החשבון המבקר של החברה, והפסקת העסקתו ;
- (ד) מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם וזאת בכפוף לאמור בסעיף 92 להלן ;
- (ה) אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית ;
- (ו) הגדלת הון המניות הרשום וביטולו ;
- (ז) מיזוג.
84. הכרזת יושב-הראש כי החלטה נתקבלה פה אחד או ברוב מסוים או שנדחתה ופרוטוקול האסיפה שנחתם בידי יושב-ראש האסיפה, ישמשו ראיה לכאורה לאמור בפרוטוקול.
85. דירקטוריון רשאי מעת לעת לקבוע את החלטות האסיפה הכללית שניתן לקבלן גם בדרך של כתב הצבעה. כל עוד לא נקבע אחרת על ידי הדירקטוריון וכפוף להוראות חוק החברות ותקנותיו, החלטות האסיפה הכללית בנושאים המנויים להלן יכול שיתקבלו גם בדרך של כתב הצבעה :
- (א) מינוי דירקטורים ופיטוריהם ;
- (ב) אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות ;
- (ג) אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות ;
- (ד) נושאים שקבע השר בתקנות שהותקנו או שיוקנו מכוח סעיף 89 לחוק החברות ;

הדירקטוריון

86. מספר חברי הדירקטוריון לא יפחת משלושה (3) ולא יעלה על אחד עשר (11). מספר זה כולל גם הדירקטורים החיצוניים אם וככל שמינויים יידרש על פי דין.
87. (א) הדירקטורים ייבחרו בהחלטה ברוב רגיל של בעלי המניות שתתקבל באסיפה השנתית או בכל אסיפה כללית אחרת. כל דירקטור שנבחר יכהן עד לאסיפה השנתית הבאה. אולם, אם לא מונו דירקטורים באסיפה השנתית ימשיכו בכהונתם הדירקטורים המכהנים בחברה ערב כינוס האסיפה.
- (ב) כהונתו של דירקטור תחל במועד מינויו עלידי האסיפה כאמור, אך האסיפה יכולה לקבוע מועד מינוי המאוחר ממועד האסיפה ;
- (ג) האסיפה הכללית רשאית בכל עת לפטר דירקטור, ברוב רגיל של בעלי המניות, והיא רשאית להחליט אותה עת למנות במקומו אדם (לרבות תאגיד) אחר כדירקטור בחברה. לדירקטור שפיטוריו על סדר היום תינתן הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית.

88. (א) דירקטור זכאי בכל עת למנות אדם (לרבות תאגיד) לשמש כדירקטור ממלא מקומו בדירקטוריון ("דירקטור חליף"). לא ימונה כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור וכן מי שמכהן כדירקטור או כדירקטור חליף אלא אם כן יותר הדבר על פי דין. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף. אולם לא ימונה דירקטור חליף לדירקטור חיצוני אלא על פי סעיף קטן (א) זה בלבד, למעט אם נקבע אחרת בחוק;
- (ב) כל עוד מינוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטוריון (בלא שלילת זכותו של הדירקטור לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטוריון ממנה נעדר הדירקטור הממנה;
- (ג) לדירקטור החליף תהיינה, כפוף להוראות כתב המינוי שלפיו נתמנה, כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש ממלא מקומו, ודינו כדין דירקטור;
- (ד) דירקטור שמינה דירקטור חליף יהא זכאי בכל עת לבטל המינוי. כהונתו של דירקטור חליף תיפסק אם הדירקטור שמינהו ("הדירקטור הממנה") הודיע לחברה בכתב על ביטול המינוי כאמור או על התפטרותו, או אם כהונתו של הדירקטור הממנה כדירקטור נפסקה בדרך אחרת;
- (ה) כל מינוי של דירקטור חליף וביטול מינויו ייעשו בהודעה בכתב לחברה.
89. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש, בכפוף לכשירותו לכהן כדירקטור בחברה.
90. משרת דירקטור תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים:
- (א) אם התפטר או פוטר ממשרתו כאמור בסעיפים 229-231 לחוק החברות;
- (ב) אם הורשע בעבירה כאמור בסעיף 232 לחוק החברות;
- (ג) במועד מתן הודעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232א לחוק החברות.
- (ד) אם בית המשפט החליט להורות על פקיעת כהונתו כאמור בסעיף 233 לחוק החברות;
- (ה) אם הוכרז פושט רגל, ואם הוא תאגיד - החליט על פירוקו מרצון או ניתן לגביו צו פירוק;
- (ו) במותו;
- (ז) אם נעשה פסול דין.
- (ח) במועד מתן הודעה לפי סעיף 227א או 245א לחוק החברות.
91. אם תתפנה משרת דירקטור, יהיו הדירקטורים הנותרים רשאים לפעול בכל דבר, כל עוד מספרם אינו פחות מהמספר המינימלי כאמור בסעיף 86 לעיל. פחת מספר הדירקטורים מהמספר

המינימלי כאמור לעיל, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים.

92. הדירקטורים רשאים למנות באופן מיידי או למועד עתידי דירקטור או דירקטורים נוספים אשר יכהנו עד לאסיפה השנתית הבאה, ובלבד שהמספר הכולל של חברי הדירקטוריון לא יעלה על המספר המרבי הנקוב בסעיף 86 לעיל.

93. הדירקטורים יהיו זכאים לשכר וגמול בגין כהונתם בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. דירקטור זכאי לקבל את הוצאותיו הסבירות בגין נסיעות ושאר הוצאותיו הסבירות הקשורות בהשתתפות בשיבות הדירקטוריון ובקיום תפקידו כחבר הדירקטוריון.

94. בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, אשר לפחות אחד מהם הוא דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית והיתר הם בעלי כשירות מקצועית כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות, ויחולו לעניין מינויים וכהונתם, ובכלל זה התשלומים להם הם זכאים בגין כהונתם, ההוראות שנקבעו בחוק החברות והתקנות מכוחו לעניין זה.

נוסף על הדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית והפיננסית, יכהנו בחברה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו יקבע הדירקטוריון.

סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

95. הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, וכן תהיה לו כל סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון לאורגן אחר.

96. הדירקטוריון יהיה רשאי לאצול את סמכויותיו למנהל הכללי ולוועדה מועדות הדירקטוריון, בכפוף למגבלות על פי דין.

97. (א) הדירקטוריון רשאי ליטול סמכויות הנתונות למנהל הכללי, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין, והכל על פי שיקול דעת הדירקטוריון, בהחלטה שתתקבל ברוב קולות הדירקטורים;

(ד) מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו;

(ה) נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעיל במקומו.

ישיבות הדירקטוריון

98. הדירקטוריון יתכנס לישיבות לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לשלושה (3) חודשים.

99. יושב-ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת. בנוסף, רשאי דירקטור אחד

לדרוש כינוס ישיבת דירקטוריון בנושא שיפורט.

100. (א) כל הודעה על זימון ישיבת דירקטוריון תוכל להינתן בעל-פה, בשיחה טלפונית, בכתב (לרבות בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני), ובלבד שההודעה תינתן לפחות עשרים וארבע (24) שעות לפני המועד הקבוע לישיבה, אלא אם, בכפוף להוראות חוק החברות, הסכימו כל חברי הדירקטוריון או ממלאי מקומם (אם יהיו כאלה) על מועד קצר יותר או על התכנסות ללא הודעה, או אם הסכימו רוב חברי הדירקטוריון או ממלאי מקומם (אם יהיו כאלה), במקרים דחופים, על מועד קצר יותר או על התכנסות ללא הודעה;
- (ב) דירקטוריון היוצא את גבולות ישראל (להלן: **"דירקטור נעדר"**) והמעוניין לקבל בתקופת היעדרותו הודעה, ישאיר אצל מזכיר החברה או יו"ר הדירקטוריון פרטים מספיקים לכך שניתן יהיה להודיע לו על ישיבת הדירקטוריון בתקופת היעדרותו (דירקטור נעדר אשר השאיר פרטים אצל מזכיר החברה או אצל יו"ר הדירקטוריון כמפורט לעיל ביחד עם דירקטורים הנמצאים בגבולות ישראל: **"דירקטורים הזכאים לקבל הודעה"**);
- (ג) דירקטור נעדר שלא השאיר את פרטיו כמפורט לעיל בסעיף זה, אינו זכאי במשך שהותו מחוץ לישראל לקבל הודעה, אלא אם ביקש להעביר את ההודעה לדירקטור חליף בא כוח, שמונה על פי תקנון זה;
- (ד) תרשומת של מזכיר החברה או יו"ר הדירקטוריון תחשב ראיה חלוטה למתן הודעה לדירקטור נעדר הזכאי לקבל הודעה.
101. ההודעה על ישיבת דירקטוריון תפרט את מועד הישיבה, המקום שבו תתכנס ופירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום.
- סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב-ראש הדירקטוריון, והוא יכלול את הנושאים שקבע יושב-ראש הדירקטוריון וכן כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב-ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת הדירקטוריון, לכלול בסדר היום.
102. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי הדירקטוריון הזכאים לקבל הודעה ואשר אין מניעה לפי כל דין להשתתפותם ולהצבעתם בישיבת הדירקטוריון. המניין החוקי ייבדק בפתיחת הישיבה.
- על אף האמור לעיל, המניין החוקי לעניין החלטת הדירקטוריון בדבר הפסקת כהונת המבקר הפנימי לא יפחת בכל מקרה מרוב חברי הדירקטוריון.
103. יושב ראש דירקטוריון החברה ייבחר מבין חברי הדירקטוריון. יושב-ראש הדירקטוריון ינהל את ישיבת הדירקטוריון. אם נעדר יושב ראש הדירקטוריון מהישיבה, או אם לא ירצה לשבת בראשה, יבחרו חברי הדירקטוריון הנוכחים בישיבה אחד מביניהם לשמש יושב ראש הישיבה, לנהל את הישיבה ולחתום על פרוטוקול הישיבה.
104. החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב רגיל. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. ליושב-ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.

105. כל ישיבה של דירקטוריון שנכח בה מניין חוקי, כהגדרתו בסעיף 102 לעיל, תהיה לה הרשות לקיים את כל הסמכויות, ייפוי הכוח ושיקולי הדעת הנתונים באותו זמן, לפי הוראות תקנון זה, בידי הדירקטוריון או המופעלים על-ידי דרך כלל.
106. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יוכלו לשמוע זה את זה לכל אורך הישיבה.
107. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו ענין. במקרה כאמור ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, ויחתם בידי יושב-ראש הדירקטוריון.
- לענין זה, "חתימת דירקטור" יכולה שתהיה בצרף הסכמתו או התנגדותו או ציון דבר הימנעותו. במקום חתימת דירקטור רשאי יושב-ראש הדירקטוריון או מזכיר החברה לצרף תרשומת בחתימתו המפרטת את אופן הצבעתו של הדירקטור.
108. הדירקטוריון יוכל לקבל החלטה ללא התכנסות בפועל שתהיה חתומה על ידי יו"ר הדירקטוריון, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה הסכימו לכך בכתב או החלטה בכתב החתומה על ידי כל חברי הדירקטוריון הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בענין שהובא להחלטה. החלטה כאמור תהיה, בכפוף להוראות החוק, חוקית ובת תוקף כהחלטה שנתקבלה כהלכה בישיבת דירקטוריון שנתכנסה והתקיימה בהתאם להוראות תקנות אלה.
109. כפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על-ידי או על-פי החלטת הדירקטוריון או על-ידי ישיבת ועדה של הדירקטוריון או על-ידי אדם (לרבות תאגיד) המשמש כחבר הדירקטוריון, תהיינה בעלות תוקף גם אם יתגלה אחר כך כי היה איזה פגם, שלא היה ידוע להם או לא היה עליהם לדעת עליו, בבחירת חברי הדירקטוריון האלה או האנשים המשמשים כאמור, או שכולם או אחד מהם היו פסולים, כאילו נבחר כל אחד מהם כחוק וכאילו היו לו הכישורים הדרושים להיות חבר דירקטוריון או הועדה האמורה.

ועדות הדירקטוריון

110. הדירקטוריון רשאי להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון (להלן: "**ועדת דירקטוריון**"). הוקמו ועדות דירקטוריון, יקבע הדירקטוריון בתנאי הסמכתן האם לוועדת הדירקטוריון יואצלו סמכויות מסוימות של הדירקטוריון באופן שהחלטת ועדת הדירקטוריון תחשב כהחלטת הדירקטוריון, או האם החלטת ועדת הדירקטוריון תהיה בגדר המלצה בלבד הכפופה לאישור הדירקטוריון, ובלבד שלא יואצלו לוועדה סמכויות החלטה בעניינים המנויים בסעיף 112 לחוק החברות.
111. כל ועדה שתוקם כאמור בסעיף 110 לעיל, חייבת בשעת השימוש בסמכויותיה למלא אחר כל

ההוראות שתיקבענה על-ידי הדירקטוריון. הישיבות והפעולות של כל ועדה כזו תתנהלנה לפי ההוראות הכלולות בתקנון זה לעניין הישיבות והפעולות של הדירקטוריון, כל כמה שהן מתאימות וכל כמה שלא באו במקומן הוראות שניתנו על-ידי הדירקטוריון.

112. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה בהתאם לקביעת הדירקטוריון. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

113. הדירקטוריון רשאי לבטל החלטה של ועדה שמונתה על ידי, ואולם אין בביטול כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

כל הפעולות שנעשו בתום לב בישיבת הדירקטוריון או על ידי ועדה של הדירקטוריון או על ידי כל אדם הפועל כדירקטור יהיו בנות תוקף אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם במינויו של דירקטור או אדם כזה הפועל כאמור או שהם או אחד מהם היו פסולים ממש כאילו כל אדם כזה נתמנה כדין והיה כשיר להיות דירקטור.

המנהל הכללי

114. המנהל הכללי ימונה ויפוטר בידי דירקטוריון החברה ברוב רגיל ורשאי הדירקטוריון למנות יותר ממנהל כללי אחד.

115. המנהל הכללי יהיה אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו ויהיו לו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק החברות או בתקנון זה לאורגן אחר של החברה והוא יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.

המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול לאחר, הכפוף לו, מסמכויותיו. האישור יכול שיהיה כללי ומראש.

116. (א) המנהל הכללי יודיע ליושב-ראש הדירקטוריון ואם לא היה לחברה יושב ראש דירקטוריון או שנבצר ממנו למלא את תפקידו, יודיע לכל חברי הדירקטוריון ללא דיחוי על כל עניין חריג שהוא מהותי לחברה, וכן יגיש לדירקטוריון דיווחים בנושאים, במועדים ובהיקף שיקבע הדירקטוריון ;

(ב) הדירקטוריון רשאי מיוזמתו לדרוש מהמנהל הכללי דין וחשבון בנוגע לעסקי החברה ;

(ג) הצריכו הודעה או דין וחשבון כאמור פעולה של הדירקטוריון, יזמן יושב-ראש הדירקטוריון ללא דיחוי ישיבה של הדירקטוריון לצורך דיון בהודעה או החלטה על נקיטת הפעולה הנדרשת.

(ד) תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה יאושרו בדרך הקבועה בחוק החברות.

נושאי משרה

117. המנהל הכללי יהיה רשאי מזמן לזמן למנות לחברה נושאי משרה (למעט דירקטורים ומנהל כללי) לתפקידים קבועים, זמניים או מיוחדים, כפי שהמנהל הכללי ימצא לנכון מזמן לזמן, וכמו כן יהיה המנהל הכללי רשאי להפסיק את שירותיהם של אחד או יותר מנושאי המשרה הנזכרים לעיל מזמן לזמן ובכל זמן, לפי שיקול דעתו המוחלט.
118. המנהל הכללי יוכל לקבוע, בכפוף להוראות חוק החברות, את הסמכויות והתפקידים של נושאי המשרה שמונו על-ידו כאמור. תנאי כהונתם של נושאי המשרה יקבעו בהתאם לאמור בחוק החברות.

המבקר הפנימי

119. דירקטוריון החברה ימנה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.
120. המבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות החברה מבחינת השמירה על החוק וניהול עסקים תקין.
121. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון, אלא אם ייקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה.
122. המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית והדירקטוריון יאשר אותה בשינויים הנראים לו.

רואה חשבון המבקר

123. רואה החשבון המבקר, אחד או יותר, יתמנו בכל אסיפה שנתית וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה. על אף האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית, בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל למנות רואה חשבון מבקר שישמש בתפקידו לתקופה ארוכה יותר, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה.
124. האסיפה הכללית רשאית לסיים את כהונתו של רואה החשבון המבקר בכפוף ובהתאם להוראות חוק החברות.
125. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון, אשר ידווח בכל אסיפה שנתית על תנאי העסקתו של רואה החשבון המבקר. ועדת הביקורת או הוועדה שמינתה החברה לבחינת דוחותיה הכספיים לפי הוראות חוק החברות, אם וככל שיידרש מינויה על פי חוק החברות, תבחן את היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ואת שכרו ותביא המלצותיה לפני הדירקטוריון.

126. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון, אשר ידווח בכל אסיפה שנתית על תנאי ההתקשרות של רואה החשבון המבקר עבור השירותים הנוספים, לרבות תשלומים והתחייבויות של החברה כלפיו; לעניין סעיף זה, "רואה חשבון" - לרבות שותף, עובד קרוב של רואה חשבון ולרבות תאגיד שבשליטתו.

תוקף פעולות ואישור עסקאות שאינן חריגות

127. נושא משרה או בעל שליטה היודע שיש לו עניין אישי בעסקה קיימת או מוצעת של החברה, יגלה לחברה, בלא דיחוי, ולא יאוחר משיבת הדירקטוריון שבה נדונה העסקה לראשונה את מהות עניינו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים, והכל בכפוף להוראות חוק החברות.

128. בכפוף להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו, עסקה לא חריגה של חברה עם נושא משרה בה או עסקה לא חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, למעט עסקה הנוגעת לתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה, תאושר על ידי הדירקטוריון (כאשר שאלת חריגות העסקה תיבחן על ידי ועדת הביקורת של החברה). אישור כאמור ייעשה על ידי מתן אישור לעסקה מסוימת.

129. בכפוף להוראות חוק החברות והתקנות מכוחו, עסקה חריגה של חברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי (כאשר שאלת חריגות העסקה תיבחן על ידי ועדת הביקורת של החברה), למעט עסקה הנוגעת לתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה, תאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

130. התקשרות של החברה עם נושא משרה בה שאינו דירקטור באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, למעט עסקה עם מנכ"ל החברה, תאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון וזאת בכפוף לאמור בעניין זה בחוק החברות והתקנות מכוחו.

131. עסקה של החברה עם המנהל הכללי שלה, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישורם של ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה וזאת בכפוף לאמור בעניין זה בחוק החברות והתקנות מכוחו.

132. התקשרות של החברה עם דירקטור בה באשר לתנאי כהונתו והעסקתו טעונה את אישורם של ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה וזאת בכפוף לאמור בעניין זה בחוק החברות והתקנות מכוחו.

133. הצעה פרטית מהותית (כהגדרתה בחוק החברות), תאושר בדרך הקבועה בחוק החברות.

134. עסקה חריגה של החברה עם בעל שליטה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי (כאשר שאלת החריגות תיבחן על ידי ועדת הביקורת של החברה) וכן התקשרות של החברה עם בעל השליטה בה או עם קרובו, במישרין או בעקיפין לרבות באמצעות חברה שבשליטתו, לעניין קבלת שירותים בידי החברה, וכן אם הוא גם נושא משרה בה - באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה - באשר

להעסקתו בחברה, תהא טעונה את אישורם של ועדת התגמול או ועדת הביקורת, לפי העניין, ודירקטוריון החברה, ובעסקה באשר לתנאי כהונה והעסקה - גם אישורה של האסיפה הכללית, והכל בכפוף לאמור בחוק החברות. אישור הוועדה והדירקטוריון יעשה בכפוף לאמור בחוק החברות (לרבות הוראות 117(ב) ו-275(ד) לחוק החברות).

חלוקה

135. החלטת החברה על חלוקה תתקבל בדירקטוריון החברה, ובכפוף למגבלות על פי דין.

דיבידנד

136. החברה רשאית לקבוע מועד קובע לצורך הזכות לקבלת דיבידנד, ובלבד שמועד זה יהיה מאוחר ממועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.

137. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד, הטבה, זכויות או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות שלגביהן יש לחברה עיכבון ו/או שיעבוד, ולהשתמש בכל סכום כאמור או לממש כל הטבה וכל זכות ולהשתמש בתמורת המימוש לשם סילוק החובות של בעל המניות האמורות בגינם יש לחברה זכות עיכבון ו/או שיעבוד.

138. העברת מניה לא תקנה למקבל ההעברה את הזכות לדיבידנד או לכל חלוקה אחרת שהוכרז עליהם לאחר אותה ההעברה ולפני רישום ההעברה. על אף האמור לעיל, במקרה שהעברת המניות טעונה אישור הדירקטוריון, יבוא תאריך האישור במקום תאריך רישום ההעברה.

139. דיבידנד שתשלומו לא נדרש תוך תקופה של שבע (7) שנים מיום ההחלטה על חלוקתו, יראו את הזכאי לו כמוותר עליו, והוא יחזור לבעלות החברה.

140. אם לא ניתנו הוראות אחרות, מותר יהיה לשלם כל דיבידנד על ידי המחאה או פקודת תשלום שישלחו בדואר לפי הכתובת הרשומה של הזכאי לו, או במקרה של בעלים משותפים רשומים, לאותו חבר ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות ביחס לבעלות המשותפת. כל המחאה כזו תיערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת ופירעונה ישמש כשחרור בנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה.

141. הדירקטוריון רשאי לנכות מכל דיבידנד או חלוקה אחרת שעומדים לשלם בקשר למניות שברשותו של בעל מניות, בין אם הוא בעליהן היחיד או בשותפות עם בעל מניות אחר, כל סכומי כסף המגיעים ממנו שעליו לסלקם לחברה לבדו או בשותפות עם אחר, על חשבון דרישות תשלום וכדומה.

142. הדירקטוריון רשאי על פי שיקול דעתו להפריש לקרנות מיוחדות כל סכום שהוא מרווחי החברה, או משערוך נכסיה, או חלקה היחסי בשערוך נכסי החברות המסונפות אליה ולקבוע ייעודן של קרנות אלה.

מיזוג

143. אישור מיזוג טעון רוב קולות בעלי המניות, בכפוף להוראות חוק החברות.

פרוטוקולים

144. החברה תנהל מרשם פרוטוקולים של אסיפות כלליות, אסיפות סוג, ישיבות דירקטוריון וישיבות של ועדות הדירקטוריון, ותשמור אותם במשרדה הרשום או במען אחר בישראל, שעליו הודיעה החברה לרשם, לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה או הישיבה, לפי העניין.

145. כל פרוטוקול יכלול את הפרטים הבאים :

- (א) המועד והמקום בו נתקיימה הישיבה או האסיפה ;
- (ב) שמות הנוכחים, ואם הם מיופי כוח או חליפים, שמות מייפי הכוח או הממנים ובאסיפת בעלי מניות, כמות המניות מכוחם מתקיימת הצבעה וסוג ;
- (ג) תמצית הדיונים, מהלך הדיונים וההחלטות שנתקבלו ;
- (ד) הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון לוועדות של הדירקטוריון או למנהל הכללי ;
- (ה) מסמכים, דו"חות, אישורים, חוות דעת וכיוצא באלה שהוצגו, נדונו ו/או צורפו.

146. פרוטוקול כאמור של אסיפה כללית, שנחתם בידי יושב ראש האסיפה, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. פרוטוקול כאמור של ישיבת דירקטוריון או ועדת דירקטוריון שאושר ונחתם על-ידי הדירקטור שניהל את הישיבה, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.

מרשם בעלי המניות

147. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את הפרטים הבאים :

(1) לגבי מניות על שם -

- (א) שמו, מספר הזהות ומענו של כל בעל מניות, הכל כפי שנמסר לחברה ;
- (ב) כמות המניות וסוג המניות שבבעלותו של כל בעל מניות, בציון ערכן הנקוב, אם קיים, ואם טרם שולם על חשבון התמורה שנקבעה למניה סכום כלשהו - הסכום שטרם שולם ;
- (ג) תאריך הקצאתן של המניות או מועדי העברתן לבעלי המניות, לפי העניין ;
- (ד) סומנו המניות במספרים סידוריים, תצוין החברה ליד שמו של כל בעל מניות את מספרי המניות הרשומות על שמו ;

(2) לגבי מניות למוכ"ז -

- (א) ציון עובדת הקצאתן של מניות למוכ"ז, מועד הקצאתן וכמות המניות שהוקצו ;

(ב) המספור של המניות למוכ"ז ושל שטרי המניה ;

בוטל שטר המניה לבקשת בעל המניות, ירשם שמו של בעל המניות במרשם העיקרי, תוך ציון מספר המניות הרשומות על שמו ;

(3) לגבי מניות רדומות - גם את מספרן והתאריך שבו הפכו לרדומות, הכל כפי שידוע לחברה ;

(4) לגבי מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה לפי סעיף 309(ב) לחוק או לפי סעיף 333(ב) לחוק - גם את מספרן ואת התאריך שבו הפכו למניות שאינן מקנות זכויות הצבעה, הכל כפי שידוע לחברה ;

(5) כל אותם פרטים אחרים אשר לפי חוק החברות או תקנון זה נדרשים או מורשים להירשם במרשם בעלי המניות.

148. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל.

149. מרשם בעלי המניות יהיה ראיה לכאורה לנכונות הרשום בו. במקרה של סתירה בין הרשום במרשם בעלי המניות לבין תעודת מניה, ערכו הראייתי של מרשם בעלי המניות עדיף על ערכה הראייתי של תעודת המניה.

הודעות

150. הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית תימסר כאמור בסעיף 63 לעיל.

151. (א) הודעות שעל פי דין חייבת החברה במסירתן לבעלי מניותיה הרשומים במרשם בעלי המניות, בכפוף לסעיף 63 לעיל, תימסרנה לידי של בעל המניות או תשלחנה אליו על-פי הכתובת האחרונה שמסר לחברה. נשלחה הודעה באמצעות הדואר, תיחשב ההודעה כנמסרת - אם נשלחה לכתובת בישראל בתוך שבעים ושתיים (72) שעות ממועד משלוחה ואם נשלחה לכתובת בחו"ל - תוך עשרה (10) ימים ממועד משלוחה ;

(ב) החברה רשאית למסור הודעה לבעלי המניות, בין אם הם מחזיקים מניות על שם ובין אם הם מחזיקים מניות למוכ"ז, על ידי פרסום הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בשפה העברית, ותאריך הפרסום בעיתון ייחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה על ידי בעלי המניות.

הוראות ס"ק (א) לא תחולנה מקום בו החברה בחרה ליתן הודעה כאמור בס"ק (ב) זה, למעט אם חלה חובה מפורשת מכח הדין לפרסם הודעה בדרך אחרת.

(ג) אין באמור בפסקאות (א) ו-(ב) לעיל כדי להטיל כל חובה על החברה ליתן הודעה למי שלא המציא לחברה כתובת בישראל.

152. בכל אחד מהמקרים הבאים יחשב בעל מניות כמי שלא המציא לחברה כתובת :

(א) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האחרונה שהמציא מכתב בדואר רשום בו נתבקש לאשר כי הכתובת האמורה עודנה כתובתו או להודיע לחברה על כתובת חדשה, והחברה

לא קיבלה תשובה תוך שלושים (30) יום ממועד משלוח ההודעה ;

(ב) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האחרונה שהמציא מכתב בדואר רשום, ורשות הדואר - אגב החזרת המכתב או בלא לעשות כן - הודיעה לחברה כי אין הוא ידוע בכתובת האמורה או מכל סיבה דומה אחרת.

153. לשותפים במניה יכולה החברה ליתן הודעה בשולחה הודעה לשותף ששמו נזכר ראשון במרשם בעלי המניות לגבי אותה מניה.

154. כל מסמך או הודעה שנמסרו על ידי החברה בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגל או פירוק של אותו בעל מניות (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח ומסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות.

פירוק החברה

155. במקרה של פירוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, אזי - אלא אם נקבע במפורש אחרת בתקנון זה או בתנאי ההוצאה של מניה כלשהי - תחולנה ההוראות הבאות :

(א) המפרק ישתמש תחילה בכל נכסי החברה לשם פירעון חובותיה (נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה יקראו להלן - "הנכסים העודפים");

(ב) כפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות, יחלק המפרק את הנכסים העודפים בין בעלי המניות באופן יחסי פרו-רטה לכמות המניות ;

(ג) באישור החברה בהחלטה שתתקבל באסיפה הכללית ברוב קולות בעלי המניות, רשאי המפרק לחלק את הנכסים העודפים של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות בעין וכן למסור כל נכס מהנכסים העודפים לידי נאמן בפיקדון לזכות בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

פטור מאחריות

156. (א) החברה רשאית, לפטור מראש ובדיעבד נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה ;

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעותה בחוק החברות.

(ג) החברה רשאית לקבוע בכתבי הפטור כי הפטור כאמור בסעיף קטן (א) לעיל, לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כמשמעותה בחוק החברות.

ביטוח אחריות

157. החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, כולה או מקצתה, בכל אחת מאלה:

- (א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (ב) הפרת חובת אמונים כלפיה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;
- (ד) פעולה אחרת המותרת בביטוח על פי כל דין.

158. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 157 לעיל, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה הכרוכה בתשלומים או בהוצאות בהם יישא נושא המשרה, לפי העניין, כדלקמן:

(א) הוצאות שהוציא בקשר עם "הליך" שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

לעניין סעיף זה "הליך" - הליך לפי פרקים ח'3, ח'4 ו-ט'1 לחוק ניירות ערך, הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות והליך לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק התחרות").

(ב) תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)1(א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך.

שיפוי

159. כפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד בשל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (א) עד (ו) להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה:

(א) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר עלפי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט;

(ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי; בפסקה זו -

סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (בסעיף קטן זה

- חוק סדר הדין הפלילי, או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי ;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר.

(ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית ;

(ד) הוצאות שהוציא בקשר עם "הליך", כהגדרתו בסעיף 158 לעיל, שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

(ה) תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך.

(ו) חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין, לרבות כמפורט בחוק החברות ו/או בחוק ניירות ערך ו/או בחוק התחרות בעניין שיפוי נושאי משרה, לרבות ומבלי לפגוע בכלליות האמור, בהתאם להוראות סעיף 56 לחוק ניירות ערך ו/או להוראות סעיף 50טז לחוק התחרות.

160. החברה רשאית להתחייב מראש כלפי נושא משרה בה לשפותו בגין חבות או הוצאה כמפורט בסעיפים 159(ב) עד 159(ו) לעיל. כן רשאית החברה להתחייב מראש לשפות נושא משרה בה כאמור בסעיף 159(א) לעיל, ובלבד שההתחייבות תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

161. בכל מקרה סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה החברה, במידה ורכשה) לכל נושאי המשרה בחברה במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי בפועל, או 10 מיליון ש"ח, לפי הגבוהה, ושבהתחייבויות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון הם צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבויות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין.

162. סעיפים 159-161 לא יחולו בשל כל אחד או יותר מהמקרים הבאים :

(א) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי וביטוח בשל הפרת חובת אמונים בנסיבות כאמור

בסעיף 156(ב) לעיל.

- (ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- (ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- (ד) קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה.

חייב החברה

- 163. (א) חתימתו של כל אדם שימונה מדי פעם בפעם על ידי הדירקטוריון באופן כללי או למקרה מיוחד בין בעצמו ובין ביחד עם אנשים נוספים, יחד חותמת החברה או שמה המודפס תחייב את החברה ;
- (ב) הדירקטוריון רשאי לקבוע זכויות חתימה נפרדות לגבי עסקים שונים של החברה ולגבי גובה הסכומים לגביהם מוסמכים האנשים לחתום.

שינוי תקנון

- 164. החברה רשאית לשנות תקנון זה בהחלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה הכללית.

פרק 5 - ייעוד התמורה

5.1 תמורת ההנפקה לתשקיף להשלמה

התמורה הצפויה מההנפקה לציבור בהתאם לתשקיף להשלמה, ההוצאות המשווערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה והתמורה נטו הצפויה מההנפקה יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007.

למועד התשקיף, טרם סוכמו פרטי ההתקשרות והתמורה למפיצים, אשר יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

התמורה הצפויה ברוטו בגין היחידות המוצעות בהנחה שכל היחידות המוצעות על-פי התשקיף תירכשנה במחיר ליחידה, כמפורט בפרק 2 לעיל, עשויה לעמוד על סך של כ-44 מיליון ש"ח (ברוטו).¹

התמורה הנוספת הצפויה בגין מימוש כתבי האופציה (סדרה 1), בהנחה מימוש כלל כתבי האופציה (סדרה 1), במחיר המימוש כמפורט בפרק 2 לעיל, עשויה לעמוד על סך של כ-37 מיליון ש"ח (ברוטו).²

התמורה הנוספת הצפויה בגין מימוש כתבי האופציה (סדרה 2), בהנחה מימוש כלל כתבי האופציה (סדרה 2), במחיר המימוש כמפורט בפרק 2 לעיל, עשויה לעמוד על סך של כ-44 מיליון ש"ח (ברוטו).³

5.2 ייעוד תמורת ההנפקה

תמורת ההנפקה תשמש למימון פעילותה העסקית השוטפת של החברה כדי לקדם תרופות מבוססות חומצות קנאבינואידיות סינטטיות לשוק. בכוונת החברה להשקיע את עיקר כספי ההנפקה בסך של כ-40,000 אלפי ש"ח¹ בהמשך פיתוח טכנולוגיות קיימות וחדשות של החברה בדגש על הפעילות הנדרשת לצורך הגעה לשלב של ניסויים קליניים וביצוע הניסויים הקליניים במולקולות EPM 301, EPM 302 לטיפול במחלות יתום מקבוצת מחלות עור לרבות פסוריאזיס, אטופיק דרמטיסיס ומחלות מעי כגון קרוהן וקוליטיס, כמתואר בסעיפים 6.9.5 ו-6.30.3 להלן.

להלן פירוט היעדים אשר בכוונת החברה לקדם באמצעות תמורת ההנפקה:

יעד	עלות מוערכת
מחקרים פרה קליניים	כ-0.6 מיליון ש"ח
מחקר מולקולות	כ-0.6 מיליון ש"ח
ייצור מולקולות EPM 301 ו-EPM 302 לטובת ניסויים קליניים	כ-2.1 מיליון ש"ח
פיתוח פורמולציות (אוראלית וטופיקלית)	כ-3.9 מיליון ש"ח
ביצוע מחקר טוקסיקולוגיה (בשתי צורות מתן - אוראלית וטופיקלית)	כ-7 מיליון ש"ח
ביצוע ניסויים קליניים (בשתי מחלות שונות - אינדיקציה מטבולית ואינדיקציה אוראלית)	כ-6.3 מיליון ש"ח
הוצאות כוח אדם שוטפות, והוצאות עתידיות בגין גיוס כוח אדם	כ-8.2 מיליון ש"ח

¹ שווה ערך לכ-12.8 מיליון דולר, נכון ליום 6 בינואר 2022.

² שווה ערך לכ-8 מיליון דולר, נכון ליום 6 בינואר 2022.

³ שווה ערך לכ-9.6 מיליון דולר בינואר 2022.

תפעול שוטף (לרבות שירותי חשבונאות, ייעוץ משפטי, הגנה ורישום פטנטים ואדמיניסטרציה)	כ-8.3 מיליון ש"ח
סה"כ	כ-37 מיליון ש"ח

בנוסף, תמשיך החברה להשקיע במחקר ופיתוח מולקולות נוספות שבבעלותה לצורך בחינת הכדאיות לקידום אותן מולקולות לשלבים הנדרשים לצורך תחילת ניסויים קליניים נוספים.

מובהר בזאת, כי השימוש בתמורת ההנפקה יעשה בשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת ויתכנו שינויים ברשימת המולקולות אותן תבחר החברה לקדם ולחקור. יתרת תמורת ההנפקה שתתקבל בידי החברה תשמש להמשך מימון פעילותה העסקית של החברה על-פי החלטות הדירקטוריון והנהלת החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

דירקטוריון החברה רשאי מעת לעת, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לשנות את ייעוד תמורת ההנפקה.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור לעיל, החברה תפקיד ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא למתאים, בהשקעות סולידיות, כגון בפיקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות או קונצרניות בעלות דירוג אשראי גבוה, מק"מ וכדומה, כפי שיקבע על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לעניין זה, השקעה במניות או בקרנות סל, אשר נכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדדי מניות או אופציות במעוף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים, לא תיחשב כהשקעה באפיקים סולידיים.

5.3 סכום מינימאלי

לא נקבע סכום תמורת הנפקה מינימאלי כתנאי להנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, אולם ההנפקה מותנית בעמידה בדרישות הבורסה לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.6 בפרק 2 לתשקיף.

5.4 תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף

במועד פרסום תשקיף מדף זה החברה אינה מציעה ניירות ערך כלשהם מכוחו, ועל כן לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף.

בהתאם לאמור, לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף מדף זה, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למחזור חוב ו/או למימון פעילותה העסקית והשקעותיה של החברה ו/או להגדלת בסיס ההון ו/או על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיתקבלו מעת לעת.

היה וייקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, שתפרסם החברה, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.5 חיתום

הצעת המניות על-פי תשקיף להשלמה זה אינה מובטחת בחיתום.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות באשר להצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים או באשר להחדרתם לשוק, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים של החברה או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות המוסמכות לשם שיווק מוצריה הרפואיים או בהחדרתם לשוק, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה הרפואיים לרדת לטמיון; כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

תוכן עניינים

סעיף	עמוד	חלק ראשון
		תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
6.1	הגדרות	
6.2	כללי	
6.3	פעילות הקבוצה וההתפתחות הכללית של עסקיה	
6.3.1	פעילות הקבוצה – כללי	
6.3.2	מבנה האחזקות בקבוצה	
6.4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
6.5	חלוקת דיבידנדים	
		חלק שני
		מידע אחר
6.6	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	
6.7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות החברה	
6.7.1	שוק התרופות העולמי	
6.7.2	הליך מחקר ופיתוח תרופה – שלבי ניסויים	
6.7.3	הליך הגשת בקשה לאישור תרופה	
6.7.4	התוויות – מחלות עיקריות אשר החברה חוקרת ומפתחת תרופות עבורן	
6.7.5	תנודות בשערי חליפין של מטבעות	
6.7.6	הגנה על קניין רוחני	
6.7.7	התקשרות בהסכמי רישיון ותמלוגים	
6.7.8	תחרות ומוצרים תחליפיים	
6.7.9	התפשטות נגיף הקורונה Covid-19	

חלק שלישי	תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות	
6.8	מידע כללי על תחום הפעילות	
6.8.1	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו	
6.8.2	מולקולות על בסיס חומצות קנאבינואידיות סינתטיות	
6.8.3	מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	
6.8.4	שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיותו	
6.8.5	גורמי הצלחה קריטיים בתחום פעילות החברה	
6.8.6	חסמי כניסה ויציאה בתחום הפעילות	
6.8.7	תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם	
6.8.8	מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו	
6.9	מוצרים ושירותים	
6.10	מוצרים ופיתוחים חדשים	
6.11	אישורים רגולטוריים	
6.12	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	
6.13	לקוחות	
6.14	שיווק והפצה	
6.15	צבר הזמנות	
6.16	תחרות	
6.17	כושר ייצור	
6.18	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	
6.19	מחקר ופיתוח	
6.20	נכסים לא מוחשיים	
6.21	הון אנושי	
6.22	חומרי גלם וספקים	
6.23	הון חוזר	
6.24	מימון	
6.25	מיסוי	
6.26	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	
6.27	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	
6.28	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
6.29	הליכים משפטיים	
6.30	יעדים ואסטרטגיה עסקית	
6.31	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	

	מידע חריג בדבר שינוי בעסקי החברה	6.32	
	מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים	6.33	
	דיון בגורמי סיכון	6.34	
	פרטים אודות חברות הקבוצה	6.35	
	דוח דירקטוריון החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020		

החברה הוקמה כמתואר בתשקיף ביום 11 במרץ 2021 ללא נכסים, התחייבויות ופעילות כלשהם (למעט הון מניות). בכפוף להשלמת ההנפקה לפי תשקיף זה וטרם הרישום למסחר ייכנס לתוקף הסכם לפיו יועברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של EPM Group, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group, ו-EPM Group תהווה את החזקה היחידה של החברה. לפרטים ראו סעיף 3.3.3(א) בפרק 3 לתשקיף.

עם כניסתם לתוקף של הסכם העברת המניות של EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה המתוארות בפרק זה להלן.

בהתאם לאמור לעיל, הדוחות הכספיים והנתונים הכספיים המוצגים בפרק זה ערוכים באופן המשקף את רכישת ההחזקות המועברות מבעלי שליטה (קרי, מניות EPM Group), כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים לשנת 2020 (1 בינואר 2019), במועד התאגדותן של החברות המועברות או במועד שבו רכשו בעלי הזכויות את ההחזקות בחברות הללו, לפי המאוחר, בהתבסס על שיעור החזקתם בחברות אלה באותו מועד. לפרטים ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וביאור ב' לדוחות הכספיים ביניים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021. בהתאם, תיאור החברה כמפורט בפרק זה ייעשה תחת הנחה כאילו החברה החזיקה בחברות המועברות ממועד תחילת התקופה כמוגדר בביאור ב' לדוחות הכספיים פרופורמה.

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה, התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), ומשכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2019 וסיומה סמוך למועד פרסום התשקיף, אלא אם צוין מפורשות אחרת.

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

הגדרות

6.1

בפרק זה יוגדרו ויתפרשו למען הנוחות המונחים הבאים כדלקמן:

הקבוצה		
איפיאם החזקות בע"מ (ובאנגלית - EPM HOLDINGS LTD.)	-	"החברה" או "EPM"
החברה וחברות בשליטתה.	-	"הקבוצה"
EPM Group Inc.	-	"EPM Group"
EuroPacific Medical Australia PTY Ltd	-	"EPM AUS"
אי.פי.אם (ישראל) בע"מ (ובאנגלית - EPM (Israel) Ltd (לוודא שם)	-	"EPM IL"
EPM (IP), Inc	-	"EPM (IP)"
EPM (Portfolio Holdings), Inc	-	"EPM Holdings"

רשויות מוסמכות		
הגוף המוסמך להעניק אישור לשיווק תרופה במדינה או אזור מסוים.	-	"רשות מוסמכת"
משרד הבריאות בישראל. הרשות המוסמכת בישראל.	-	"משרד הבריאות"
European Medicine Agency – הרשות המוסמכת במדינות האיחוד האירופאי.	-	"EMA"
Food and Drug Administration – הרשות המוסמכת בארה"ב.	-	"FDA"
Therapeutic Goods Administration. הרשות המוסמכת באוסטרליה.	-	"TGA"

מונחים מקצועיים		
קנאבינואיד שאליו קשורה חומצה קרבוקסילית (COOH).	-	"חומצה קנאבינואידית"
במושג מחלת יתום מתכוונים למחלה נדירה. אין הגדרה אחידה למחלה זו. למשל, בארה"ב ה-FDA הגידר מחלת יתום ככזו הפוגעת בפחות מ-200,000 איש, או בשכיחות של עד 1:1500 באוכלוסיה. באיחוד האירופי הגדירו מחלת יתום ככזו עם שכיחות של עד 1:2000 באוכלוסיה.	-	"מחלת יתום"
מולקולה שהנה אחד הרכיבים הפעילים המצויים בצמח הקנאביס.	-	"מולקולה קנאבינואידית"
קנאבינואיד שאליו קשורה קבוצת אסטר (COOR).	-	"נגזרת אסטרית"
ניסוי משמש לאפיון פרופיל הרעילות של תרופה על ידי זיהוי השפעתה על מבנה האיברים ו/או	-	"ניסוי טוקסיקולוגי"

הפונקציונליות. הניסוי כולל הערכה של חומרת הרעילות והפילות, כמו גם טווחי מינון והקשר שלהם לחשיפה.		
בניסוי עיוור בעל סמיות חלקית המטופל אינו יודע באם הטיפול שניתן לו הינו התרופה או הפלצבו, לעומת החוקר שכן יודע.	-	"ניסוי עיוור בעל סמיות חלקית"
בניסוי עיוור בעל סמיות כפולה (Double Blind) הן המטופל והן החוקר אינם יודעים באם הטיפול שניתן למטופל הינו התרופה או הפלצבו.	-	"ניסוי עיוור בעל סמיות כפולה"
ניסוי שאינו מתבצע בבני אדם.	-	"ניסוי פרה-קליני"
ניסוי המתבצע בבני אדם שמטרתו בדיקת יעילות ו/או בטיחות של תרופות ומכשירים רפואיים.	-	"ניסוי קליני"
ניסוי הנעשה על איבר אמיתי של בעל חיים או אדם, אך הוא נקצר ממנו לפני הניסוי.	-	"ניסוי Ex-vivo"
ניסוי קליני שלב 1 - ניסוי בתרופה בבני אדם שמטרתו העיקרית היא בחינת בטיחותה של התרופה. מבוצע על נסיינים בריאים בלבד (מלבד אינדיקציות (התוויות רפואיות) מסוימות).	-	"ניסוי Phase I"
ניסוי קליני שלב 2 - ניסוי בתרופה בבני אדם שמטרתו העיקרית היא בחינה ראשונית של מדדי יעילות התרופה וכן בחינת מינונים שונים של התרופה. לעתים מחולק לשני שלבים.	-	"ניסוי Phase II"
תת-שלב בניסוי Phase II, המבוצע על חולים ומהווה הוכחת היתכנות, בטיחות, יעילות בסיסית או פעילות ביולוגית. החלוקה בין השלבים אינה קבועה.	-	"ניסוי Phase 2A"
תת-שלב בניסוי Phase II - מבוצע על חולים להראות פעילות כלשהי, ובדרך כלל לקבוע ריכוז טיפול אופטימלי.	-	"ניסוי Phase 2B"
ניסוי קליני שלב 3 - ניסוי בתרופה בבני אדם, בכמות גדולה של נבדקים, שמטרתו העיקרית היא בחינת יעילות התרופה והשוואתה לתרופות ולטיפולים קיימים (או פלצבו אם לא קיים טיפול נפוץ).	-	"ניסוי Phase III"
ניסוי קליני שלב 4 - מחקר המתבצע לאחר קבלת אישור מאת רשות מוסמכת לשיווק התרופה שנועד בעיקרו לאיסוף מידע על תופעות לוואי ארוכות טווח או נדירות שלא התגלו בניסויים הקליניים שקדמו לאישור השיווק, וזאת לשם אישור יעילות ובטיחות התרופה.	-	"ניסוי Phase IV"
Potency. מדד של כמות התרופה הנדרשת כדי לייצר עצמה נתונה (תרופה בעלת פוטנטיות גבוהה מעוררת תגובה בריכוזים נמוכים, בעוד שתורפה בעלת פוטנטיות נמוכה תעורר תגובה זהה רק במתן ריכוז גבוה יותר).	-	"פוטנטיות"
Cannabinoids. חומרים פעילים (תרכובות כימיות) בצמח הקנאביס.	-	"קנאבינואידים"
רכיבים הפעילים בתרופה (Active Pharmaceutical Ingredients) המיוצרים מתוך חומרי הגלם באמצעות תהליכים כימיים או פיזיים.	-	"API"
תרופה שהוכרה על ידי רשות מוסמכת כתורפת יתום, בהתאם להוראות ה-Orphan Drug Act האמריקאי או הוראות דין דומות. תרופה המיועדת לאוכלוסיות מצומצמות (בארה"ב - עד	-	"תרופת יתום"

200,000 איש) הסובלות ממצבים רפואיים נדירים.		
Clinical Trial Approval. מסלול אישור ניסוי קליני באוסטרליה, שבו ה-TGA מטפל ובוחר אישור הניסוי, אך יש לקבל גם אישור של ועדת האתיקה.	-	"CTA"
Clinical Trial Notification. מסלול אישור ניסוי קליני באוסטרליה, שבו ועדת האתיקה מאשרת את הניסוי, תוך דיווח ל-TGA.	-	"CTN"
Cannabidiol. קנאבינואיד. חומר פעיל בקנאביס.	-	"CBD"
Cannabidiol Acid. חומצת CBD.	-	"CBDA"
Cannabigerol. קנאבינואיד. חומר פעיל בצמח הקנאביס.	-	"CBG"
Cannabigerol Acid. חומצת CBG.	-	"CBGA"
Cannabinol. קנאבינואיד. חומר פעיל בצמח הקנאביס.	-	"CBN"
Cannabinol Acid. חומצת CBN.	-	"CBNA"
Good Manufacturing Process. תקני איכות לייצור תרופות המקובלים בתעשייה הפרמצבטית.	-	"GMP"
Tetrahydrocannabinol. חומר פעיל בצמח הקנאביס. בעל השפעה פסיכואקטיבית.	-	"THC"
Tetrahydrocannabinol Acid. חומצת THC.	-	"THCA"

6.2 כללי

6.2.1 שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 11 במרץ 2021 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תחת השם איפיאמ החזקות בע"מ. ממועד הקמתה ועד למועד פרסום התשקיף, לחברה לא היתה כל פעילות (למעט הון מניות זניח). טרם הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ייכנס לתוקף הסכם העברת מניות EPM Group לחברה כמפורט בסעיף 3.3.3 (א) בפרק 3 לתשקיף. עם כניסתו לתוקף של הסכם העבר מניות EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה כמפורט בפרק זה להלן.

6.2.2 טק-עילית

החברה צפויה לקבל אישור עקרוני מהבורסה לפיו היא תיכלל במדד תל-אביב טק-עילית לאחר רישום ניירות הערך שלה למסחר בכפוף למספר תנאים שהעיקריים שבהם: (א) שווי החזקות הציבור בתחילת יום המסחר הראשון של

מניות החברה בבורסה יעמוד על 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור בתחילת יום המסחר כאמור לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד הרישום למסחר לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) המחיר למניה על פי התשקיף וההודעה המשלימה לא יפחת מ-50 אגורות; (ה) מניית החברה הינה מניה ישראלית ואינה רשומה למסחר בבורסה נוספת. לפיכך, בהתחשב במאפייני החברה, במבנה ההנפקה ובהיקפה, החברה צפויה להיחשב "תאגיד טק-עילית חדש" ולהיכלל במדד תל-אביב טק-עילית, כך שיחולו על החברה ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016.

יובהר, כי ככל שהחברה לא תעמוד בתנאים המפורטים לעיל בהתאם לקבוע בתקנות טק-עילית, כך שהחברה לא תוכל להיכלל במדד ת"א טק-עילית, אזי הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף במתכונתה הנוכחית תבוטל.

6.2.3. תאגיד קטן

בהתאם לתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, במועד ההצעה לציבור החברה הנה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"). דירקטוריון החברה החליט על אימוץ כל ההקלות המוענקות ל"תאגיד קטן", הנכללות בתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות לחברה, או שתהיינה רלוונטיות בעתיד, כדלקמן: (א) פטור מחובת פרסום דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה בלבד (וללא צורך באישור ועדת מאזן); (ה) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

6.3. פעילות הקבוצה וההתפתחות הכללית של עסקיה

6.3.1. פעילות הקבוצה - כללי

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "**הקבוצה**") בתחום המחקר והפיתוח של תרופות מקור המבוססות על חומצות קנאבינואידיות, ומיועדות לשמש בין היתר כאלטרנטיבה לטיפול תרופתי בסטרואידים. למיטב ידיעת החברה, היא הראשונה בעולם שהצליחה לחקות באופן מעבדתי ויציב את חומצות הקנאבינואידים לטיפול קונבנציונלי באמצעות תרופות מרשם, הכפופות לתהליך אישור מול הרשויות הרגולטוריות הנדרשות, כגון ה-FDA בארה"ב ו-EMA באירופה. לחברה פורטפוליו של 14 מולקולות בתהליכי בקשות לרישום פטנטים בינלאומיים.

חזון החברה הוא למקסם, כחלוצה בעולם, את הפוטנציאל הרפואי הגלום בחומצות קנאבינואידיות כדי לפתח תרופות חדשניות ובטוחות יותר, עם מינימום תופעות לוואי לציבור המטופלים. חזון זה נולד בעקבות שיתוף פעולה בין פרופ' רפאל משולם, חתן פרס ישראל לכימיה וחוקר תרופות וחומרי טבע ומגלה החומר הפעיל בקנאביס (THC), לבין מר רשף סויסה, יזם ישראלי בעל ותק פעילות רב-שנים בישראל, בסין ובארה"ב.

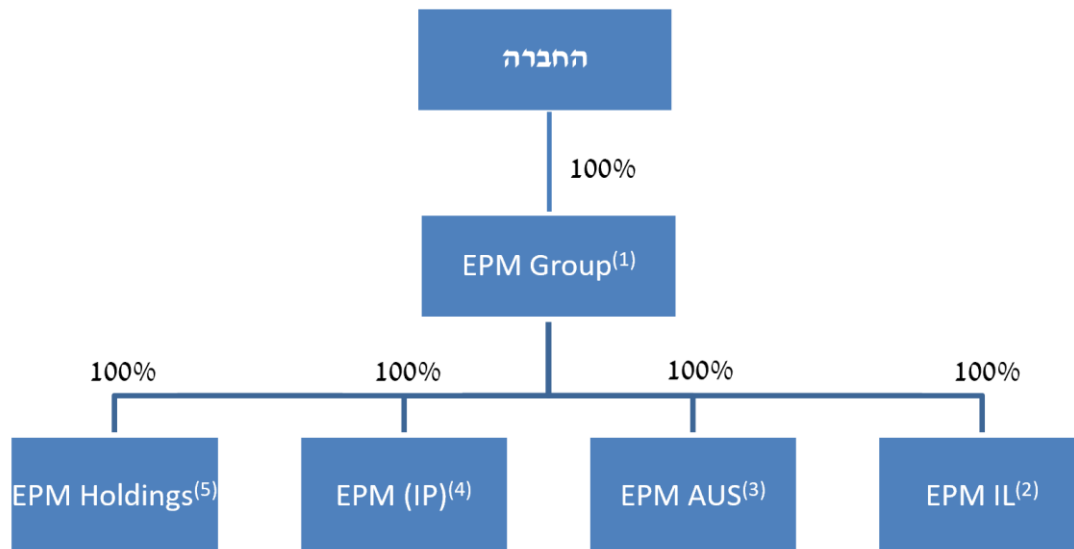
במהלך 4 השנים האחרונות הצליחה החברה לבנות את אבני היסוד הנדרשים לפיתוח תרופות מקור. אבני יסוד אלו כוללות בניית יכולות ייצור של מולקולות לסדרי גודל תעשייתיים, הכנת פורמולציות שבאמצעותן יינתנו התרופות (קרם טיפולי ומתן אוראלי) ומערך ניסויים פרה-קליניים. החברה ממשיכה בפיתוח אבני יסוד אלו, הרחבתן והעמקת המקצועיות בכל אחד מהשלבים. תוצרי אבני היסוד יהיו מחלות בהן בכוונת החברה להתמקד ולהתקדם לקראת ניסויים קליניים בבני אדם.

נכון למועד התשקיף מצויה החברה בשלב ניסויים פרה-קליניים, ובכוונתה להתחיל בעריכת ניסויים קליניים (Phase-1) ביחס למחלות כמפורט בתשקיף זה מחלות מטבוליות כגון: השמנה, כבד שומני, תסמונת פרדר-ווילי (שאחד מהתסמינים המרכזיים בה הינם הפרעות מטבוליות), מחלות עור כגון פסוריאזיס/אטופיק דרמטיטיס, ודלקות מעי כגון קרוהן וקוליטיס) במהלך שנת 2023. אסטרטגיית החברה היא להתמקד בשנים הקרובות בפיתוח תרופות יתום לתסמונת פרדר-ווילי, ומחלת יתום בתחום דלקות העור, וזאת במטרה ליהנות מהקלות רגולטוריות אשר יסייעו לקצר ולפשט את מתכונת עריכת הניסויים הקליניים, לחסוך בעלויות פיתוח, ולצמצם את משך הזמן עד לקבלת אישור לשיווק תרופה חדשה (ראו סעיף 6.30 העוסק באסטרטגיה וביעדי החברה).

6.3.2. מבנה האחזקות בקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה למועד התשקיף¹:

¹ באפריל 2018 הקימה החברה חברה בת ביוון, EuroPacific Medical Hellas S.A. (להלן: "יורופאסיפיק יוון"), אשר עסקה במחקר ופיתוח תרופות. באפריל 2019 מכרה החברה את כל השקעתה ביורופאסיפיק יוון לאחד מבעלי המניות של החברה, ונכון למועד התשקיף לא נותרו לחברה החזקות כלשהן ביורופאסיפיק יוון.



(1) חברה פרטית אשר התאגדה ביום 5 באוגוסט 2013 במדינת נוואדה שבארצות הברית.

(2) חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.

(3) חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה בעתיד.

(4) חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. EPM (IP) איננה הפיכתה מ-Limited Liability Company (LLC) ל-Corporation (Inc). EPM (IP) הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגי וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה. נכון למועד התשקיף, טרם הועברו זכויות קניין רוחני ל-EPM (IP) ואין לה פעילות כלשהי.

(5) חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. EPM Holdings איננה הפיכתה מ-Limited Liability Company (LLC) ל-Corporation (Inc). EPM Holdings הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה. נכון למועד התשקיף לא מתקיימת פעילות כלשהי ב-EPM Holdings.

6.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בכפוף להשלמת ההנפקה לפי תשקיף זה יועברו לחברה, טרם הרישום למסחר בבורסה, כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע EPM Group בתמורה להקצאת מניות וכתבי אופציה של החברה פרו-רטה לבעלי המניות מחזיקי כתבי אופציה של EPM Group, בהתאמה. מניות EPM Group אשר יועברו לחברה צפויות להוות את החזקתה היחידה של החברה נכון למועד תשקיף זה. לפרטים אודות הסכם העברת המניות ראו סעיף 3.3.3 (א) בפרק 3 לתשקיף.

לפרטים בדבר התפתחויות בהון המונפק והנפרע של החברה ובדבר התפתחויות בהון המונפק והנפרע של EPM Group אשר בוצעו בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, ראו סעיפים 3.1 ו-3.2 בפרק 3 לתשקיף.

נכון למועד התשקיף לא קיימות התחייבויות להשקעות נוספות בהון החברה.

חלוקת דיבידנדים 6.5

6.5.1 ממועד הקמת החברה ועד למועד התשקיף לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה, ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה.

6.5.2 למועד פרסום התשקיף, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

6.5.3 למיטב ידיעת החברה, לא חלות עליה מגבלות העלולות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים, בכפוף לעמידה מבחני החלוקה על פי חוק החברות.

6.5.4 נכון ליום 30 ביוני 2021 אין לחברה יתרת עודפים ראויים לחלוקה.

חלק שני – מידע אחר

6.6.

מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן יובא מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021, באלפי דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2020	2020	2021	
3,039	939	699	793	הוצאות מחקר ופיתוח
1,551	1,304	761	4,666	הוצאות הנהלה וכלליות
100	-	-	-	הפסד מאיבוד השפעה מהותית
4,690	2,243	1,460	5,459	הפסד תפעולי
26	103	47	69	הוצאות מימון
18	-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות
8	12	11	4	מיסים על הכנסה
4,742	2,358	1,518	5,532	הפסד כולל

ליום 31.12.2019	ליום 31.12.2020	ליום 30.6.2021	
289	556	598	סך הנכסים
943	2,452	3,551	סך ההתחייבויות

למידע כספי נוסף, ראו הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021. להסברים אודות התפתחויות שחלו בנתונים המופיעים בטבלאות דלעיל, ראו הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה.

6.7.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה²

6.7.1 שוק התרופות העולמי

² פרק תיאור עסקי התאגיד כולל נתוני שוק ונתונים מאקרו-כלכליים על בסיס סקרים ומחקרים פומביים, לרבות מידע המופיע באתרי אינטרנט שונים. יצוין, כי למעט אם נאמר אחרת במפורש, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה, את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים ואתרי האינטרנט כאמור, לצורך הכללת מידע בתשקיף, ומידע זה הנו מידע אשר נגיש לציבור ולמיתב ידיעת החברה הנו פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

החברה הינה חברת תרופות העוסקת במחקר ופיתוח של תרופות מקור (תרופות מרשם) על בסיס פורטפוליו של מולקולות סינתטיות ייחודיות הנגזרות מחומצות קנאבינואידיות.

שוק התרופות העולמי הנו שוק בעל ממדים עצומים שהוערך בשנת 2019 בכ-1.25 טריליון דולר, וצפוי לצמוח בשיעור דו-ספרתי בשנים הקרובות.³ השוק נשלט על ידי חברות פארמה גלובאליות (כגון Roche, Pfizer, Johnson & Johnson, Merck, Novartis, GlaxoSmithKline, Sanofi, AbbVie ועוד), אשר מייצרות ומשווקות את מרבית התרופות בעולם. שוק התרופות מתאפיין בצמיחה מתמדת בין היתר בשל הגידול באוכלוסיית העולם, עלייה בתוחלת החיים והתפתחויות מדעיות. בנוסף, השוק מאופיין בהזדמנויות, התפתחויות וחדושים, שמטרתם להציע פתרונות (תרופות וטיפולים) רפואיים חלופיים, משופרים, בהשוואה לפתרונות הקיימים כיום.

במקביל לחברות הפארמה הגדולות פועלות בשוק התרופות חברות קטנות ובינוניות העוסקות במחקר ופיתוח תרופות. חלקן פועלות בכל חוליות השרשרת, החל ממחקר ופיתוח ועד שיווק התרופות באופן עצמאי, וחלקן מסתפקות במחקר בלבד, או במחקר ופיתוח, ומשתפות פעולה עם חברות פארמה גדולות בשלב הניסויים הקליניים והשיווק. כדי שחברה בינונית או קטנה תוכל להתמודד בהצלחה עם השלבים המסחריים שלאחר המחקר, נדרש כי יהיו לה מומחיות בפיתוח תרופות, ניסיון ניהולי בתחום הפארמה, איתנות פיננסית, מנגנוני שיווק ונגישות לקהלי יעד (לרבות באמצעות שיתופי פעולה), וכיו"ב.

תרופות המבוססות על מחקרים ישראליים בתחום מדעי החיים מהוות שוק של כמיליארדי דולרים בשנה ממכירות ברחבי העולם (הבולטות שבהן Copaxone של טבע, ו-Rebif של סרונו (שנרכשה על ידי Merck)).

6.7.2. הליך מחקר ופיתוח תרופה - שלבי ניסויים

תהליך פיתוח תרופה כרוך בסיכון גבוה, נמשך בדרך כלל מספר שנים ומחייב מקורות מימון משמעותיים לצורך פעילות המחקר והפיתוח, לרבות ביצוע הניסויים. שלבי הניסויים המקובלים לקראת פיתוח תרופה הם כדלקמן: (1) שלב ניסויים פרה-קליניים - שלב זה כולל ניסויים שונים המיועדים לבחון את הבטיחות והיעילות של התרופה לפני בדיקתה בבני אדם. ניסויים אלה מבוצעים לרוב באמצעות ציוד מעבדתי ובחיות, ומטרתם לבחון את רעילות התרופה, את תופעות הלוואי האפשריות של התרופה, ככל שישנן, את מאפייני התרופה ואת מנגנון הפעולה שלה; (2) שלב ניסויים קליניים – שלב זה כולל ניסויים המבוצעים בבני אדם, ומטרתם לבדוק את הבטיחות והיעילות של התרופה. הניסויים הקליניים מתבצעים תחת בקרה ושמירה על כללי אתיקה ונדרשים להראות

³ <https://www.statista.com/statistics/263102/pharmaceutical-market-worldwide-revenue-since-2001>

מובהקות סטטיסטית גבוה עבור הפרמטרים הנבדקים. ככלל, הניסויים הקליניים מתחלקים למספר תתי-שלבים:

(א) ניסויים קליניים שלב 1 (Phase I) – ניסויים בתרופה בבני אדם שמטרתם להעריך את בטיחות התרופה (proof of safety), את קליטת התרופה, פיזור בגוף, פינויה ממנו, ואת המינון המיטבי אותו ניתן לתת בבטחה לחולים. ניסוי בשלב זה מבוצע בדרך כלל, באנשים בריאים, בהיקף שמגיע לכמה עשרות בודדות של משתתפים.

(ב) ניסויים קליניים שלב 2 (Phase II) – בשלב זה מבוצעת בדרך כלל בדיקה ראשונה של מתן התרופה לחולים, בניסיון לקבוע את המינון המיטבי של התרופה לשם טיפול במחלה, כאשר בד בבד נבדקת בטיחותה. כמו כן נועדו הניסויים בשלב זה, בדרך כלל, להראות יעילות ראשונית של התרופה. היקף המשתתפים בניסויים אלה מגיע בדרך כלל לכמה עשרות עד מאות משתתפים.

(ג) ניסויים קליניים שלב 3 (Phase III) – מטרת שלב זה הינה להוכיח את יעילות התרופה ובטיחותה במספר גדול של חולים (ניסויים אלה כוללים כמה מאות עד כמה אלפי משתתפים), ומכאן מובהקות סטטיסטית גבוהה. בדרך כלל, ובהתאם לדרישות הרגולטוריות, ניסויים אלה הם ניסויים מבוקרים, במסגרתם המשתתפים מחולקים לשתי קבוצות, כאשר קבוצה אחת מקבלת את הטיפול התרופתי הנבדק (קבוצת התערבות), והשנייה (קבוצת הבקרה) מקבלת את הטיפול המקובל בשוק או חומר בלתי פעיל (פלצבו). ניסויים אלה צריכים לעמוד בנורמות מחקר מקובלות (כגון: אקראיות בחלוקת המטופלים בין שתי הקבוצות ומעקב לאורך זמן מספק אחר המטופלים). תרופה חדשה תקבל את אישור הרשות הרגולטורית המוסמכת לשיווק אם הוכחה מובהקות סטטיסטית ליעילות ובטיחות הטיפול החדש, ובמידה ויש עדיפות לטיפול החדש על פני הטיפולים המקובלים (מבחינת יעילות, תופעות לוואי פחותות וכדומה).

(ד) ניסויים קליניים שלב 4 (Phase IV) – לרוב, לאחר שהרשויות הרגולטוריות מאשרות תרופה חדשה לשיווק, הן דורשות במקביל מהחברה המפתחת להמשיך ולעקוב אחר השפעותיה של התרופה לאחר התחלת שיווקה. מטרת המעקב הינה איסוף מידע נוסף על תופעות הלוואי והבטיחות של התרופה, ובחינת הסיכונים והיתרונות הכרוכים בנטילתה, כאשר נעשה בה שימוש בהיקף אוכלוסייה רחב יותר מזה אשר נכלל במסגרת הניסויים הקליניים שבוצעו עד לשלב זה ולטווח זמן ארוך.

יצוין כי תנאי לעריכת ניסויים קליניים (ניסויים בבני אדם) כמפורט לעיל, הינו קבלת אישור מוקדם מהגורמים המוסמכים לאשר ביצוע של ניסויים רפואיים בבני אדם באותה מדינה.

בישראל, עריכת ניסויים קליניים לתרופות מחייבת קבלת היתר מאת ועדת הלסינקי⁴ אשר פועלת מכוח תקנות בריאות העם (ניסויים בבני אדם), התשמ"א-1984, וכן נדרש ליידע או לקבל אישורים, לפני העניין, ממשרד הבריאות.

בארה"ב, עריכת ניסויים קליניים מחייבת קבלת אישור מה-FDA וכן סקירה של הוועדה המוסדית (IRB - Institutional Review Board).

באירופה, עריכת ניסויים קליניים מחייבת הגשת בקשה לוועדה מתאימה באחת ממדינות האיחוד (National Competent Authorities) שעובדת עם ה-EMA ובמקביל הבקשה נבדקת על ידי ועדות אתיקה מוסדיות (IRB).⁵

באוסטרליה, עריכת ניסויים קליניים תלויה באישור שני גורמים: ה-TGA וועדת האתיקה-HREC (Human research health committee), כאשר קיימים שני מסלולי אישור: (1) Clinical Trial Notification (CTN), שבו ועדת האתיקה מאשרת את הניסוי תוך דיווח ל-TGA; (2) Clinical Trial Approval (CTA), שבו ה-TGA מטפל ובוחר את אישור הניסוי, אך יש לקבל גם אישור מוועדת האתיקה.⁶ יצוין, כי ניסויים קליניים אשר נערכים באוסטרליה מוכרים על ידי ה-FDA על פי הסטנדרטים בעניין Foreign Clinical Trials (FCTs).

6.7.3. הליך אישור בקשה לשיווק תרופה חדשה

אישור תרופה חדשה לשיווק כפוף לרגולציה מחמירה במדינות השונות שבהן מתבקש שיווק התרופה (בארה"ב על ידי ה-FDA, באירופה על ידי ה-EMA, באוסטרליה על ידי ה-TGA, בישראל על ידי משרד הבריאות וכו'). הדרישות הרגולטוריות לצורך קבלת אישור שיווק שונות ממדינה למדינה.

הליכי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים בכל אחת מהמדינות, כרוכים בהוצאות משמעותיות, מחייבים לרוב מינוי נציג מקומי והשקעה בכוח אדם מיומן ומקצועי, ומתמשכים על פני תקופה ארוכה יחסית העשויה להתפרש על פני מספר שנים, בעיקר במדינות בעלות תקינה מחמירה. החברה מתמקדת בקבלת אישורים במדינות להם השווקים המובילים למוצרים המפותחים על-ידה, בעיקר ארה"ב ואירופה.

תהליכים הקשורים בפיתוח, ייצור, אחסון והובלה של תרופות או תאים כפופים לנהלי ייצור נאותים (cGMP - Current Good Manufacturing Practices), שמטרתם לוודא כי התהליכים נעשים בסביבה מבוקרת ובטוחה. כללים אלו מתעדכנים מעת לעת והם כוללים שיטות ודרכים לתיעוד, פיקוח ובקרה על

⁴ ועדת הלסינקי הינה ועדת אתיקה מוסדית עצמאית, במוסד בו נערך הניסוי, אשר מבקרת ומאשרת את הניסוי. הרופא ו/או ועדת הרופאים עמם מתבצע שיתוף הפעולה מגישים את פרוטוקול הניסוי לוועדת האתיקה של המוסד הרפואי. לאחר דיון, במהלכו בוחנת הוועדה, בין היתר, האם עומד פרוטוקול הניסוי בכללי האתיקה, זוכה הפרוטוקול לאישור. כל שינוי בפרוטוקול הניסוי מחייב עדכון והגשה מחודשת לאישור ועדת האתיקה.

⁵ https://ec.europa.eu/health/sites/health/files/eudralex/vol-1/dir_2001_20/dir_2001_20_en.pdf

⁶ <https://www.tga.gov.au/sites/default/files/australian-clinical-trial-handbook.pdf>

תהליכי הייצור והמערכות התומכות בייצור. ביצוע הניסויים הקליניים כפוף אף הוא למערכת דומה של כללים מחמירים (Good Clinical Practice - GCP).

שרשרת החוליות בתהליך מחקר ופיתוח תרופה חדשה עד לקבלת אישור רשות מוסמכת לשיווק תרופה, מתאפיינת, ככלל, באופן הבא:⁷

	Discovery Chemistry	Pre-clinical studies	IND enabling studies	Clinical trials	New drug review and approval
Description	Discovery and initiation of new compounds that become drug candidates	New compounds efficacy and safety research in animal models	Secure approval to conduct first-in-human clinical trials by providing data on formulation, toxicology and scale up manufacturing	Confirmation of efficacy and safety in humans	Review and analyze the data before choosing to approve the drug for sale on the market
Average Time	3-5 years	1-2 years	1-2 years	6-7 years	1-2 years
Average Capitalized Cost	\$600M	\$100M - \$200M		\$800M - \$1B	

Phase I	Phase II	Phase III
Confirmation of safety, such as side effects, in a small numbers of healthy persons	Confirmation of effective, safe dosage and administration method in a small number of patients	Confirmation of efficacy and safety in comparison to existing medications in a large number of patients

הנתונים סטטיסטיים המפורטים לעיל ביחס לתעשיית התרופות העולמית מצביעים על כך שהעלות הממוצעת המשוערת לבניית אבני יסוד והשלמתן עד שלב המוכנות לניסויים קליניים נאמדת בסך של כ-800 מיליון דולר. העלות הגבוהה היא תוצאה של עלויות פיתוח יקרות לתרופות חדשות שאינן מבוססות על מולקולות קטנות או שהן מבוססות מולקולות קטנות אך תהליך הייצור שלהן מסובך ויקר. לעומת זאת, החברה הצליחה להגיע לפריצות דרך מדעיות משמעותיות בתהליכי ייצור המולקולות, ולבנות תהליך שמוזיל באופן משמעותי את משך הזמן ועלויות הייצור. במקביל, הידע הקיים בעולם בפיתוח פורמולציות למולקולות המבוססות על קנאבינואידים הינו גדול והליך הפיתוח זול משמעותית מהליך פיתוח מקביל למולקולה ממשפחה שאינה ידועה. כפועל יוצא הצליחה החברה להגיע לשלבים מתקדמים לקראת תחילת ניסויים קליניים בהשקעה נמוכה בעשרות אחוזים מהממוצע העולמי.

6.7.4. התוויות - מחלות עיקריות אשר החברה חוקרת ומפתחת תרופות עבורן

⁷ https://www.researchgate.net/figure/Stages-of-the-drug-development-process-This-chart-represents-the-attribution-rate-of_fig1_280664422

להלן פרטים בדבר מחלות אשר החברה חוקרת ומפתחת תרופות עבורן, ונערכת לקראת ביצוע ניסויים קליניים ביחס אליהן. יצוין כי בכוונת החברה להתמקד במחלות יתום, ובחלקן בתת-מחלות של מחלות נפוצות, וביחס להן לפתח תרופות יתום ולאחר מכן לפתח תרופות למחלות הנפוצות ברחבי העולם. אסטרטגיה זו נובעת מכך שהניסויים הקליניים הנדרשים עבור מחלות יתום הינם קטנים יותר בהיקפם באופן משמעותי, דבר המקצר את הדרך לאישור רגולטורי באופן ניכר וגם מוזיל אותו באופן משמעותי.

(א) טיפול בתסמונת פרדר ווילי ותסמונת מטבולית שוק בעל פוטנציאל טיפולי גבוה אשר החברה מתמקדת בו תחילה, הינו שוק המחלות המטבוליות.

מדובר בבעיות כגון השמנת יתר, כבד שומני, סכרת מסוג 2 ועוד.

תסמונת מטבולית נחשבת כיום לאחת הבעיות הרפואיות הנפוצות בעולם (מכונה גם "מגיפת ההשמנה"). לפי מאמר מדעי שפורסם בירחון Current Hypertension Report בשנת 2018 ההערכה היא כי שכיחות המחלה בעולם היא פי שלוש מסוכרת ועומדת על כ-25% מאוכלוסיית העולם⁸. כיום מוערך כי יותר ממיליארד בני אדם לוקים בתסמונת המטבולית. היקף שוק הטיפולים בתסמונת מטבולית הוערך ב-143.16 מיליארד דולר אמריקאי ב-2020 וצפוי להגיע להיקף של 198.07 מיליארד דולר בשנת 2025 עם קצב צמיחה שנתי ממוצע של 8% בשנה.

החברה בחרה להתמקד בפיתוח תרופה למחלת יתום בשם תסמונת פרדר ווילי (Prader Willi Syndrome - PWS) המכונה גם "תסמונת הרעב הקטלני" הינה תסמונת הנגרמת מהפרעה גנטית המתבטאת במוגבלות שכלית התפתחותית או לקויות למידה, התבגרות מינית לא שלמה, בעיות בהתנהגות, טונוס שרירי נמוך ותאווה בלתי נשלטת לאוכל, אשר יחד עם מטבוליזם נמוך גורמת להשמנת יתר חמורה שעלולה להוביל למוות. על פי מאמר מדעי שפורסם בירחון Genes (Basel) בשנת 2019 ההערכות הן כי תסמונת נדירה זו פוגעת בכ-1 מ-14,000 ילודים ופוגעת באופן שווה בבנים ובבנות. מספר החולים בארה"ב מוערך בכ-10,000-20,000 חולים⁹, ועל פי העמותה ל-PWS האנגלית, הרי שבאנגליה ההערכות הן כי ישנם בין 1,500-2,000 אנשים עם תסמונת זו¹⁰. בישראל ישנם כ-150 עד 200 ילדים ובוגרים החולים בתסמונת זו. רובם המכריע נמצא במסגרות תומכות אשר מונעות מהלוקים בתסמונת לאכול באופן בלתי מבוקר. החברה ביצעה ניסוי פרה-קליני בעכברים שעברו שינוי גנטי (מוטציה חסר) הגורמת למחלה הדומה לזו שבאנשים. עכברים אלו שטופלו באחת הנגזרות הסינטטיות של חומצה

⁸ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5866840>

⁹ [https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6770999/#:~:text=Prader%E2%80%93Willi%20syndrome%20\(PWS\)%20is%20a%20rare%20genetic%20disorder,races%20and%20ethnicities%20%5B3%5D](https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6770999/#:~:text=Prader%E2%80%93Willi%20syndrome%20(PWS)%20is%20a%20rare%20genetic%20disorder,races%20and%20ethnicities%20%5B3%5D)
¹⁰ https://irp.cdn-webside.com/1b38aac2/files/uploaded/PWSA%20UK%20-%20About%20PWS_AyqTtyS5TZqhIxNOIP5c.pdf

קנאבינואידית הראו שיפור משמעותי במצבם - ירידה באכילה (פחות קלוריות), ירידת במשקל, ירידה במסת שומן ולא במסת שריר וירידה בכמות השומן בכבד. בנוסף, היה שיפור ברמות הסוכר, השומנים ובאנזימי הכבד. כיום, לחולים בתסמונת זו אין טיפול יעיל כנגד האכילה הכפייתית והשמנת היתר הנגרמת כתוצאה מכך. למרות שישנם כיום ניסויים קליניים בשלבים שונים לטיפול במחלה זו (חלק גם הופסקו עקב תופעות לוואי חמורות), הרי שהטיפול של החברה מהווה הבטחה גדולה. הבחירה ללכת בכוון זה נובעת מהעובדה כי עצם הטיפול במחלת יתום מלווה בהקלות מסוימות של הרשויות הרגולטוריות (שאינן נוגעות לפרופיל הבטיחותי של התרופה) לגבי כמות הנסיינים הנדרשת בכל שלב מהניסויים הקליניים, שהינה באופן משמעותי נמוכה יותר ממספרם כאשר מדובר במחלה בעלת שכיחות גבוהה יותר באוכלוסייה. החברה מתעתדת להתחיל בניסוי קליני בחולים אלו ראשית בישראל ואח"כ במדינות אחרות על מנת לקבל את אישור ה-FDA. על פי חברת Business Wire, היקף השוק של תסמונת פרדר ווילי נאמד בכ- 2.11 מיליארד דולר בשנת 2018¹¹, כאשר על פי Data Intelligence קצב הצמיחה השנתי הממוצע מוערך בצמיחה ממוצעת של 4.5% בשנה לתקופה שבין 2021-2028¹².

בנוסף, מכיוון שהטיפול במחלה זו הינו טיפול בתסמינים, הגורם למחלה הינו מוטציית חסר בכרומוזום 15, הרי שתסמינים אלו משותפים למחלות רבות אחרות כגון תסמונת מטבולית, סוכרת והשמנת יתר שהשוק שלהן נאמד במיליארדי דולרים.

כפי שהוזכר, החברה מתמקדת בשוק של מחלות מטבוליות. תסמונת מטבולית - היא צבר תסמינים שמעלים את הסיכוי לחלות בסוכרת מסוג 2 או במחלות לב וכלי דם. מאפייניה הם השמנה בטנית, יתר לחץ דם, רמות גבוהות של טריגליצרידים (שומנים) בדם או רמות נמוכות של HDL בדם והיפרגליקמיה בצום. לפי מאמר מדעי שפורסם בירחון Current Hypertension Report בשנת 2018 שכיחות מספר החולים בתסמונת מטבולית הוא מעל 1 מיליארד אנשים בעולם¹³. על פי אתר Market Watch גודל השוק העולמי של תסמונת מטבולית עמד על כ-24 מיליארד דולר בשנת 2020, עם צפי גדילה לכ-35 מיליארד דולר בשנת 2027¹⁴. חברת EPM ביצעה ניסוי פרה-קליני במודל עכברים המדמה תסמונת מטבולית (במודל זה העכברים אוכלים דיאטה עתירת שומן ובכך הם הופכים לבעלי משקל יתר (obese)). תוצאות הניסוי הראו כי עכברים

¹¹ <https://www.businesswire.com/news/home/20190215005147/en/2.11-Billion-Prader-Willi-Syndrome-Market-Insights-2019-Epidemiology-Market-Forecast-to-2028---ResearchAndMarkets.com>

¹² <https://www.datamintelligence.com/research-report/prader-willi-syndrome-market>

¹³ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5866840/>

¹⁴ <https://www.marketwatch.com/press-release/metabolic-syndrome-market-growth-2021-trend-analysis-regional-economic-status-major-countries-with-development-revenues-and-upcoming-technological-innovations-2027-2021-11-14>

שטופלו באחת הנגזרות הסינטטיות של חומצה קנאבינואידית הראו שיפור משמעותי במצבם, דהיינו ירידה באכילה (פחות קלוריות), ירידת במשקל, ירידה במסת שומן ולא במסת שריר וירידה בכמות השומן בכבד. בנוסף, היה שיפור ברמות הסוכר, השומנים ובאנזימי הכבד וכן היה שיפור ביכולת הגופנית שלהם.

(ב) טיפול בדלקת עור פסוריאזיס (Psoriasis) / בדלקת עור אטופית (Atopic Dermatitis)

פסוריאזיס (ספחת) היא מחלה אוטואימונית כרונית שבה תאי העור מתחלפים בקצב מוגבר. המחלה מתבטאת ברבדים עוריים, לרוב בצבע אדום-סגול, המכוסים קשקשת. המחלה מתפתחת אצל גברים ונשים באותה מידה, ועל פי רוב מופיעה בגילאים שבין 10 ל-30, אם כי הביטויים הראשונים למחלה יכולים להתבטא בכל גיל. למרות שהפסוריאזיס פוגעת ברוב רובם של המקרים רק בעור, כ-5 אחוזים מחולי הפסוריאזיס סובלים גם מדלקת פרקים המתלווה למחלת העור ומתבטאת בכאבים ונפיחות בפרקים עד כדי נכות. למרות שלא ניתן לרפא את הפסוריאזיס ניתן להקל על החולים על ידי טיפולים שונים המאיטים את קצב חלוקת התאים ואת הדלקת בעור.¹⁵

על פי העמותה הישראלית לפסוריאזיס, נכון לחודש אוגוסט 2020, על פי הערכה כ-125 מיליון איש ברחבי העולם סובלים מפסוריאזיס.¹⁶ שוק התרופות העולמי למחלה הוערך על פי Fortune Business Insight בשנת 2019 בכ-20 מיליארד דולר, וצפוי לגדול לכ-40 מיליארד דולר בשנת 2027.¹⁷

דלקת עור אטופית (מכונה גם אסתמה או אקזמה של העור) ("AD") היא מחלת עור. על פי רוב מופיעה המחלה בילדות. במקרים מסוימים היא ממשיכה לגיל הבגרות כמחלה כרונית שחומרתה נחלשת עם השנים. דלקת עור אטופית עלולה להיות מוחמרת על ידי גורמים אלרגניים, כחלק מהתקף אלרגיה. למחלה אין טיפול ספציפי יחיד, אלא טיפולים רבים ומגוונים שמטרתם תחזוקה של העור וכן מניעת התקפים וטיפול בהתקפים חריפים.¹⁸ על פי הערכות, התפשטות AD בארה"ב נמצאת במגמת גידול עקבית (כ-8% משנת 1997): כ-9.6 מיליון ילדים מתחת לגיל 18 סובלים מ-AD (כשליש מהם סובלים מהמחלה בדרגה בינונית עד חמורה), וכ-16.5 מיליון

¹⁵ <https://www.psoriasis.org.il/%d7%9e%d7%94-%d7%96%d7%94-%d7%a4%d7%a1%d7%95%d7%a8%d7%99%d7%90%d7%96%d7%99%d7%a1/%d7%9e%d7%94%d7%99-%d7%a4%d7%a1%d7%95%d7%a8%d7%99%d7%90%d7%96%d7%99%d7%a1/>

¹⁶ <https://www.psoriasis.org/psoriasis-statistics/>

¹⁷ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/psoriasis-treatment-market-100600>

¹⁸ https://www.wikirefua.org.il/w/index.php?title=%D7%93%D7%9C%D7%A7%D7%AA_%D7%A2%D7%95%D7%A8_%D7%90%D7%98%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%AA_%E2%80%93_Atopic_dermatiti
S

בוגרים (גברים ונשים) מדווחים על סימפטומים למחלה.¹⁹ על פי מאמר שפורסם בירחון המדעי AJMC בשנת 2017, הוערך מספר החולים ב-AD בכ-312.2 מיליון חולים.²⁰ על פי Fortune Business Insight שוק התרופות העולמי ל-AD נאמד בכ-6 מיליארד דולר בשנת 2018 וצפוי לגדול לכ-13.6 מיליארד דולר בשנת 2026.²¹ מכיוון שנכון למועד התשקיף החברה טרם החליטה באיזו מחלת יתום בתחום דלקות העור היא תתמקד, החברה אינה יכולה להעריך את היקף שוק היעד בשלב זה.

(ג) מחלות נוספות

להערכת החברה, פעילות המחקר שלה עשויה להניב פיתוחים עתידיים לטיפול במחלות נוספות בתחומים שונים, כגון:

טיפול במחלת מעי דלקתיות -

מחלת קרוהן (Crohn's Disease) וקוליטיס כיבית (Ulcerative Colitis) הן המחלות הנפוצות בקרב מחלות המעי הדלקתיות (IBD - Inflammatory Bowel Disease). מחלות מעי דלקתיות גורמות לדלקת מתמשכת בחלקים שונים של מערכת העיכול. בעוד קוליטיס פוגעת רק במעי הגס, מחלת קרוהן עלולה לפגוע בכל מערכת העיכול, מהפה ועד פי הטבעת. המחלות יכולות להופיע בכל קבוצת גיל.

מחלת קרוהן וקוליטיס פוגעות במיליוני אנשים ברחבי, באירופה ובמדינות נוספות בעולם. במאמר שפורסם בירחון המדעי The Lancet בשנת 2017, הוערך מספר החולים בקרוהן וקוליטיס בכ-48 מיליון איש.²² בשנת 2018 הוערך שוק הטיפולים למחלות מעי דלקתיות (IBD) בהיקף כספי של כ-16 מיליארד דולר, עם צפי לצמוח לכ-21 מיליארד דולר עד לשנת 2026. על פי האיגוד האמריקאי לקרוהן וקוליטיס, עלות הטיפול השנתית הישירה במחלקת קרוהן מוערכת בין 8,000 דולר ל-19,000 דולר לכל מטופל, ואילו העלות הטיפול השנתית הישירה בקוליטיס מוערכת בין 5,000 דולר ל-15,000 דולר.²³

מחלות נוספות שהראו ממצאים מבטיחים בניסויים פרה קליניים (מעל 25 מחקרים) ובהם יכולה החברה להתמקד בעתיד: מטבוליזם - סכרת, דלקת מפרקים ניוונית, בחילות והקאות, כאב נוירופתי ועוד. המחקרים נערכו בשיתוף עם אוניברסיטאות מובילות בעולם כגון: אוניברסיטת Guelph ואוניברסיטת MacMaster בקנדה ואוניברסיטת Aberdeen באנגליה. ועוד יחד עם זאת, נכון למועד התשקיף בכוונת החברה להתמקד בשנים הקרובות

¹⁹ <https://nationaleczema.org/research/eczema-facts/> ;/

²⁰ <https://www.ajmc.com/view/overview-of-atopic-dermatitis-article>

²¹ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/dermatitis-drugs-market-100658>

²² [https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736\(17\)32448-0/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736(17)32448-0/fulltext)

²³ <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.crohnscolitisfoundation.org%2Fsites%2Fdefault%2Ffiles%2F2019-02%2FUpdated%2520IBD%2520Factbook.pdf&clen=2435022&chunk=true>

בביצוע ניסויים קליניים רק ביחס למחלות הנזכרות בס"ק (א)-(ג) לעיל, ואין כוונה לבצע באופן עצמאי ניסויים קליניים בשנים הקרובות לצורך פיתוח תרופות למחלות הנוספות הנזכרות בס"ק זה, אף שביחס לחלקם כבר נעשו ניסויים פרה-קליניים (אפשר כי ניסויים קליניים כאמור ביחס מחלות הנוספות יתבצעו על ידי צדדים שלישיים במסגרת שיתופי פעולה שהחברה עשויה ליזום עם חברות פארמה אחרות או באמצעות הסכמי רישיון שהחברה תעניק).

הערכות החברה בעניין התאמת מוצריה לטיפול במחלות המתוארות לעיל, לרבות כוונות לעניין פיתוח תרופות יתום למחלות נדירות ו/או לתתי-מחלות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד התשקיף באשר ליכולות המוצרים המפותחים על ידה, בהתבסס על הניסיון הפרה-קליני שנצבר על ידי החברה, על מאמרים ומחקרים פומביים, על תוצאות ניסויים קליניים שנעשו ביחס למוצרים שקיימים בשוק על ידי גורמים אחרים, על מחקרים פומביים בקנאבינואידים ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או מקצתן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שההערכות לא תתממשנה, כולן או מקצתן, או שתתממשנה באופן שונה מכפי שנצפה הינם קשיים טכנולוגיים, כישלונם של ניסויים פרה-קליניים או קליניים, תופעות לוואי בלתי צפויות, שינויים רגולטוריים, אי-קבלת אישורים לניסויים, העדר מקורות מימון, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, תנאי שוק, קיומם של מוצרים תחליפיים או התממשות איזה מגורמי הסיכון בסעיף 6.34 להלן.

6.7.5. תנודות בשערי חליפין של מטבעות

מטבע הדוחות הכספיים של החברה הנו דולר ארה"ב. פעילות החברה מתבצעת נכון למועד התשקיף במספר מדינות (ארה"ב, ישראל ואוסטרליה), ובעתיד עם קבלת אישור לשיווק מוצרי החברה, מעריכה החברה כי תפעל במספר אזורים גאוגרפיים.

בשל אופי הפעילות הגלובלי של החברה, הכנסות החברה והוצאותיה עשויות להיקבע במטבעות שונים (דולר ארה"ב, דולר אוסטרלי, אירו, ש"ח וכו'), ובשל כך לתנודות בשערי החליפין של מטבעות עשויה להיות השפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

6.7.6. רגולציה

לפרטים בדבר הוראות דין ורגולציה החלה על תחום פעילות החברה ראו סעיף 6.8.3 להלן.

6.7.7. הגנה על קניין רוחני

חשיבותו של הקניין הרוחני עבור תאגיד הפועל בתחום מדעי החיים היא רבה, שכן, רק אם התאגיד יגן על פרי פיתוחו באמצעות רישום פטנט (המאפשר על ידי הגורם המוסמך במדינה ו/או טריטוריה ספציפית), בטרם הוא יחל לשווקו ולהפיצו, תוקנה לו זכות השימוש הבלעדית בהמצאתו, אשר אמנם תהא קצובה בזמן ומוגבלת לטריטוריה ספציפית, אולם בה בעת היא תספק לתאגיד הגנה מפני תחרות לאורך פרק זמן בלתי מבוטל. ללא הגנה שכזו, עלול התאגיד לאבד יתרון תחרותי משמעותי שעשוי להיות לו על פני תאגידים אחרים אשר כבר פיתחו או פועלים לפתח מוצרים רפואיים דומים.

6.7.8. התקשרות בהסכמי רישיון ותשלום תמלוגים

כחלק מפעילותה, עושה החברה שימוש בחומרי גלם ובטכנולוגיות שונות על-פי הסכמי רישיון כנגד התחייבות לתשלום תמלוגים לבעל הרישיון לפי יעדים קבועים מראש (לפרטים בדבר הסכם תמלוגים עם יישום חברה לפתוח המחקר של האוניברסיטה העברית ראו בסעיף 6.28.2 להלן). ככל שעם התקדמות שלבי המחקר והפיתוח, תידרש החברה לעשות שימוש בטכנולוגיות נוספות שאינה מפתחת בעצמה, וכפועל יוצא להתקשר בהסכמי רישיון נוספים, עשויה להיות לכך השפעה על המחויבות בתשלום תמלוגים.

6.7.9. תחרות ומוצרים תחליפיים

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת מפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים תחליפיים למוצרי החברה. לתרופות המצויות בשלבי מחקר ופיתוח שונים על-ידי החברה קיימים בשוק טיפולים ופתרונות תחליפיים הנמצאים בשלבי שיווק וייצור או בשלבי פיתוח שונים. לחלק מהתרופות הקיימות בשוק או הנמצאות בפיתוח, ישנן תופעות לוואי או חסרונות אחרים בקשר ליעילותן או אופן השימוש בהן. היכולת של תרופה כלשהי להתחרות בשוק, תלויה ביעילותה וכן בתופעות הלוואי הנגרמות כתוצאה מהשימוש בה, לרבות באופן יחסי לתרופות מתחרות. מטרת החברה בפיתוח מוצריה היא לתת מענה טוב יותר לצורכי האוכלוסייה הרלוונטית, מהתחליפים הקיימים בשוק. כמו כן, היכולת של תרופה מסוימת להתחרות בשוק תלויה גם ביעילותה אל מול תרופות המצויות בפיתוח וביכולתה להגיע לשוק לפני המתחרים אשר מוצריהם מצויים בפיתוח.

6.7.10. התפשטות נגיף הקורונה Covid-19

6.7.10.1. החל מהרבעון האחרון של שנת 2019 פוקד את העולם אירוע דרמטי בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, ובכללן ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף. בין צעדים אלה נמנים, בין היתר, בידוד אוכלוסיות, ריחוק חברתי, הגבלות על תנועת אזרחים, צמצום עד כדי מניעה של התכנסויות ואירועים, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות וכיוצא באלה. החל ברבעון הרביעי של שנת 2000 הוחל בתהליך חיסון האוכלוסייה בישראל ובעולם.

6.7.10.2. בעקבות ההגבלות על תנועת אזרחים, הנחתה החברה את עובדיה בתקופות מסוימות במהלך משבר הקורונה לעבוד מהבית, תוך שמירה על המשך פעילות סדירה של החברה. ככל שיימשכו ההגבלות על תנועת אזרחים תידרש החברה לבצע התאמות בתהליכי הפיתוח, ולפתח תהליכי עבודה וירטואליים לפיתוח תרופות שיוכלו להמשיך לפעול תחת המגבלות.

בנוסף, ננקטו על ידי החברה מהלכים שונים להתמודדות עם השלכות המשבר, ובכלל זאת צמצום הוצאות שוטפות כגון צמצום פעילות מו"פ, והוצאת עובדי החברה לתקופות שונות של חופשה ללא תשלום ו/או ניצול ימי חופשה צבורים, למעט קבוצה מצומצמת של עובדים ומנהלים שהמשיכו לעבוד לאורך כל התקופה תוך הפחתת כמות ימי העבודה. נכון למועד התסקיף, החברה החזירה את כל עובדיה מחל"ת.

6.7.10.3. עוד יצוין כי במהלך תקופת הקורונה, חברות אשר מעניקות שירותים לחברות פארמה, לרבות לחברה, חוו ביקוש גובר של עבודה על פרויקטים הקשורים למגיפה באופן ישיר, ובמקביל היה קושי של הגעת כוח אדם לביצוע אותם פרויקטים. הדבר יצר עומס על החברות וגרם לעיכובים או ביטולים של פרויקטים שהוגדרו בסדר חשיבות משני לעומת יצירת פתרונות למגיפה באופן ישיר. משכך, לאור העובדה כי החברה מסתמכת על ספקי שירות מובילים שמספקים שירותים לחברות פארמה מובילות בעולם, ההשפעה על החברה בתקופת הקורונה הייתה גדולה יותר בהשוואה לחברות פארמה אחרות שמקבלות שירותים מאת ספקי שירות קטנים אשר לא מבצעים פרויקטים עבור חברות התרופות הגדולות.

במהלך שנת 2020, כחלק מהשפעות משבר הקורונה, הושפעה גם פעילות החברה ובכללה ההון שהושקע בפיתוח. כך, במהלך שנת 2020 הושקע פחות הון (כ-70%) לעומת שנת 2019 והיה עיכוב בלוחות הזמנים ובתוכניות עבודה אשר הוגדרו טרום משבר הקורונה. החל

מהרבעון השני של שנת 2021 חזרה החברה להמשך פיתוח בקצב שתואם את תוכניות החברה ולוחות הזמנים.

היות שמשבר הקורונה הוא באירוע אשר אינו בשליטת החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה בטווח הקצר, הבינוני והארוך.

6.7.10.4. לצד ההשלכות המתוארות ביחס לפעילות החברה, עשוי משבר הקורונה לייצר הזדמנויות לחברות בתחום הפארמה, אם בעקבותיו הרשויות המוסמכות יאיצו את קצב מתן האישורים לשיווק תרופות או יקבעו הקלות בהקשר זה.

הערכותיה של החברה באשר למגמות, האירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה כמפורט לעיל, לרבות לעניין השפעת הקורונה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים ועל ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, גלובליות, רגולטוריות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה.

חלק שני – תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

6.8. מידע כללי על תחום הפעילות

(א) החברה הנה חברת פארמה העוסקת במחקר ופיתוח תרופות מקור (תרופות מרשם) על בסיס פורטפוליו נרחב בהשראת צמח הקנאביס, של מולקולות ייחודיות המופקות מחומצות קנאבינואידים סינתטיים, אשר מצויות בהליכי אישור פטנטים בינלאומיים או מיוצרות תחת הסכמי רישיון בלעדיים מגופי מחקר מובילים בעולם ובישראל:

(1) פעילות מחקר

החברה מבצעת את עיקר פעילות המחקר של מוצריה באמצעות שיתופי פעולה עם חוקרים מובילים בישראל ובעולם.

(2) פעילות פיתוח

החברה מפעילה מערך פנימי של פיתוח תרופות, במסגרתו נעזרת החברה בשירותים של גורמי חוץ מובילים בתחום הפארמה, כמקובל בעולם הפארמה.

במסגרת זו מקיימת החברה שיתופי עם ספקי שירות מובילים כגון:

- NCK - חברה שמקום מושבה בדנמרק, המספקת פתרונות פיתוח תהליכים חדשניים ותהליכי API, פיתוח אנליטי, דגימות הפניה, אספקת API לניסויי טוקסיקולוגיה וניסויים קליניים, דוחות התקדמות, תיעוד ועוד, עבור חברות ביוטכנולוגיה וחברות פארמה העוסקות בגילוי מולקולות חדשות ופועלות למסחרן.²⁴

- MedPharm – חברה שמקום מושבה באנגליה, המספקת שירותי תכנון ופיתוח מוצרים טופיקלים וטרנס-דרמלים (חודרים למחזור הדם דרך העור), תוך שימוש במודלים ייחודיים וחסכוניים לבדיקת ביצועים של המוצרים השונים. MedPharm מוכרת על ידי הרשויות המוסמכות ומייצרת מוצרים תחת סטנדרט GMP.²⁵

- Charles River Laboratories – חברת תרופות אמריקאית המתמחה במגוון שירותי מעבדה פרה-קלינית וקלינית, טיפול גנטי וטיפול בתאים עבור תעשיית התרופות, המכשור הרפואי והביוטכנולוגיה. החברה פועלת מול מעבדות Charles River באנגליה ובהולנד לצורך ביצוע ניסויי טוקסיקולוגיה בבעלי חיים על פי תקנים הנחוצים לצורך קבלת אישור בהמשך לביצוע ניסויים קליניים.²⁶

כמו כן, בכוונת החברה ליזום שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות פארמה אחרות, שבהם יוחלט במשותף על תהליכי הפיתוח, האישור וההפצה של התרופות (לרבות החלטה האם התרופות ישווקו תחת מותג פרטי של החברה או תחת מותגי השותפים האסטרטגיים).

²⁴ [/https://nck.dk](https://nck.dk)
²⁵ [/https://www.medpharm.com/en](https://www.medpharm.com/en)
²⁶ [/https://www.criver.com](https://www.criver.com)

(ב) תהליכי העבודה המרכזיים בפעילות החברה כוללים בעיקר: גילוי מולקולות; מחקר פרה-קליני; ייצור; מחקר קליני; קבלת אישורים רגולטוריים; מסחור התרופות; רישום פטנטים.



נכון למועד התשקיף, החברה מבצעת ניסויים פרה-קליניים וניסויי טוקסיקולוגיה ובמקביל פועלת לייצור החומר ופיתוח פורמולציות אוראליות (דרך הפה) וטופיקליות (דרך העור) באיכות GMP לצורך הגעה לניסויים קליניים בהתבסס על מולקולות EPM301 ו-EPM302 במהלך שנת 2023 (ביחס לתסמונת פרדר ווילי ומחלות עור כמפורט בתשקיף זה). מולקולת EPM301 נבחרה להתקדם לניסויים קליניים על רקע עובדת היותה מתקדמת יותר בשלבי הפורמולציה האוראלית, יש לה הגנה פטנטית לטיפול בתסמונת פרדר ווילי והניסויים בבעלי חיים הראו סיכויי הצלחה גבוהים לטיפול במחלה זו. EPM302 נבחרה לפיתוח טיפולים במחלות עור שכן היא בבעלות מלאה של החברה ומצויה בתהליכי אישור פטנט תחת הגנה גבוהה של Composition of matter, וכן בשל העובדה כי המבנה הכימי של EPM302 דומה למבנה הכימי של מולקולה EPM301 (אשר ביחס אליה נערכו מספר הניסויים הגדול ביותר של מחקרים פרה-קליניים על ידי החברה), ומשכך להערכת החברה EPM302 היא בעלת תכונות אנטי דלקתיות מתאימות לפרופיל פיתוח תרופות. בכוונת החברה למקד את הניסויים הקליניים בשלב ראשון במחלות עיקריות כדלקמן (הניסויים המדויקים יקבעו לפי התוצאות שיתקבלו בשנה הקרובה):

- (1) תסמונת פרדר ווילי - מתן תרופה דרך הפה (oral solution);
- (2) פסוריאזיס / דלקת עור אטופית (AD) - מתן תרופה דרך העור בקרם (topical).

(ג) לקנאבינואידים פוטנציאל רפואי לטפל במגוון נרחב של מחלות ותסמונות.²⁷ הטכנולוגיה פורצת הדרך אשר פותחה על ידי החברה, נותנת מענה חדשני ויעיל לאתגרים העיקריים שניצבים בפני פיתוח תרופות על בסיס מולקולות קנאבינואידים טבעיות, כגון מענה לקושי מובנה להגן על קניין רוחני (IP) במולקולה או בפורמולציה טבעית; מענה לקשיים שעשויים לנבוע מהעובדה כי חומרים בצורתם הטבעית כמעט ולא מאפשרים לרגולטור מידע מספק לאישור תרופות מרשם (מתוך כ-436 בקשות לרישום תרופות בוטניות (צמחיות) שהוגשו בין השנים 2002-2016 אושרו רק 2

²⁷ <https://link.springer.com/book/10.1007%2F3-7643-7358-X>

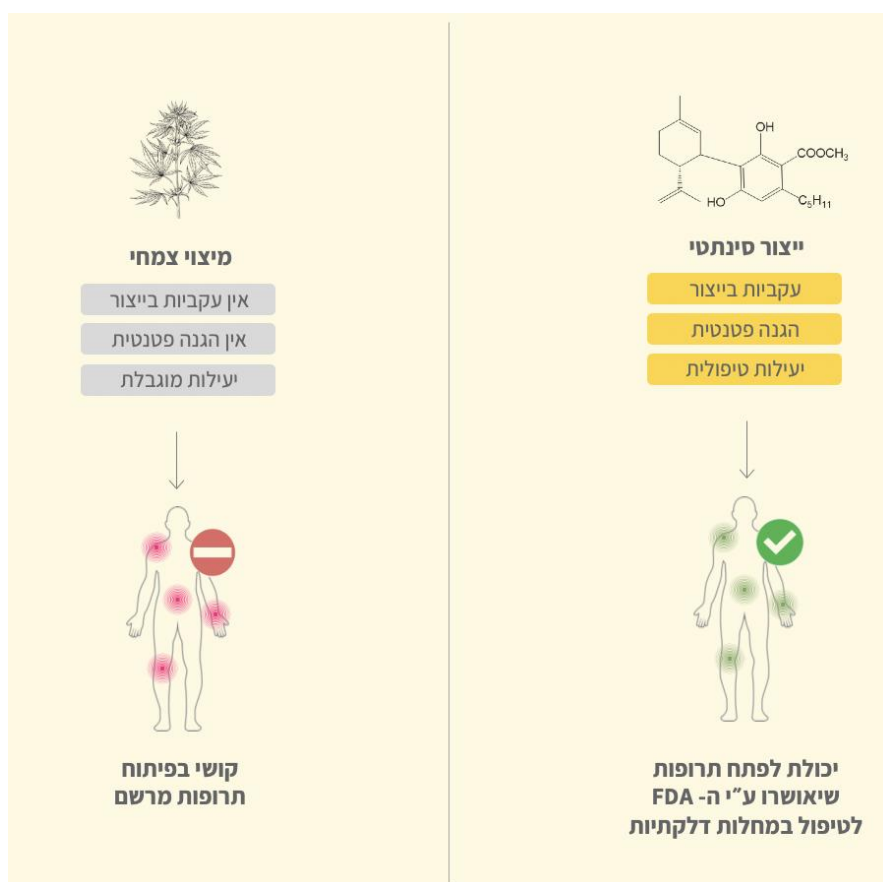
בקשות בשנים 2005 ו-2011²⁸); ומענה לקשיים הנובעים מחוסר עקביות והדירות בייצור המאפיין תרופות על בסיס קנאבינואידים טבעיים.

הודות לידע הייחודי שנצבר בחברה, היכולת החדשנית להתבסס על מולקולות סינתטיות מוגנות פטנט או הסכמי רישיון, הניסיון המקצועי הרב והמומחיות של הצוות הפנימי בחברה והצוות החיצוני המייעץ לה, ושיתופי הפעולה עם מכוני מחקר מובילים, שואפת החברה לעמוד בחזית עולם התרופות ולבסס את מעמדה כחברה מובילה בקנה מידה עולמי בתחום ייצור תרופות על בסיס קנאבינואידים.

6.8.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות החברה הינו פארמה, וכולל מחקר ופיתוח של תרופות על בסיס מולקולות המופקות מחומצות קנבינואידיות סינתטיות, המחקות את תכונות הפעילות הביולוגית בבני אדם של מולקולות מצמח הקנאביס ללא שימוש בצמח עצמו.

העתיד של צמחים כתרופות עובר דרך הייצור הסינתטי, על מנת שיתאימו לסטנדרטים הנדרשים בפיתוח תרופות. ייצור סינתטי מאפשר עקביות בייצור, שליטה מדויקת במינונים והגנה פטנטית, אך אין די בכך על מנת לפתח תרופה יעילה.



²⁸ <https://www.statista.com/statistics/939901/submissions-for-botanical-ind-applications>

בעשורים האחרונים נערכו מחקרים רבים בעולם ובישראל בתחום יכולות הריפוי של צמח הקנאביס,²⁹ וקיימת הכרה מדעית בדבר הסגולות הפרמקולוגיות של התרכובות הקנאבינואידיות, והשפעתן היעילה על מגוון מצבים רפואיים, ובכלל זה דלקות, טיפולי כאב, דיכאון, אפילפסיה, מחלות מטבוליות, ועוד.³⁰ תרומה פורצת דרך בהקשר זה מיוחסת למחקריו החדשניים של פרופ' רפאל משולם מהאוניברסיטה העברית, חתן פרס ישראל, אשר נמנה על צוות יועצי החברה, ונחשב מחלוצי המחקר המדעי והרפואי בתחום. מחקריו של פרופ' משולם בשנות הששים של המאה הקודמת הצליחו לבודד לראשונה את הקנאבינואידים THC ו-CBD. בידוד החומר הפעיל הוביל לגילוי שני רצפטורים קנבינואידים CB1 ו-CB2 בבני אדם, ובהמשך לגילוי האנדוקנאבינואיד (קנאבינואיד המיוצר בגוף) AEA) N-arachidonolethanolamine).

בתצורה הטבעית שלו, צמח הקנאביס מכיל חומצות קנאבינואידיות, המהוות את חומרי המקור של הקנאבינואידים. חומצות צמחיות אלו אינן בעלות מבנה יציב, והן הופכות לקנאבינואידים בעת שהצמח נחשף לחימום, ולכן קיים קושי לחקור אותן, וקיים מעט מידע על פעילותן. כמענה לקושי זה, החברה פיתחה תהליך סינטטי ייחודי ליצור נגזרות אסטריות של החומצות הקנאבינואידיות. במחקרים שפורסמו נמצא כי לנגזרות אלה פוטנציאל להיות בעלי פוטנטיות רבה יותר מאשר הקנאבינואידים עצמם או החומצות שלהם.³¹ בניסויים פרה-קליניים שבוצעו עבור מספר אינדיקציות (התוויות רפואיות) נמצא כי הנגזרות האסטריות מראות פעילות דומה ולעתים אף טובה יותר מאשר סטרואידים, המהווים את הטיפול הנפוץ עבור אינדיקציות (התוויות רפואיות) אלה. החומצות הקנבינואידיות, בהן עושה החברה שימוש, הינן בעלות יעילות טיפולית הגדולה לעיתים פי 1,000 מקנבינואידים (דוגמת CBD).

6.8.2. מולקולות על בסיס חומצות קנאבינואידיות סינתטיות

פיתוח תרופות על בסיס צמח הקנאביס מעלה אתגרים הנגזרים בין היתר מהעובדה כי בשונה מתרופות קונבנציונאליות, שלרוב מכילות חומר פעיל יחיד שפעילותו על גוף האדם אופיינית לעומק והמינון שמקבל החולה הוא קבוע ויציב,

²⁹ צמח הקנאביס (בשמו המדעי Cannabis) הוא הצמח הידוע ביותר מבין 11 סוגי צמחים ממשפחת הקנביים (Cannabaceae), אשר הנפוץ בהם הוא הסאטיבה (Cannabis Sativa). צמח הקנאביס כולל תרכובות כימיות שונות המשתייכות לשלוש משפחות של מטבוליטים צמחיים: טרפנואידים (Terpenoids), פלבנואידים (Flavonoids) וקנאבינואידים (Cannabinoids), ובהם למעלה מ-1,000 מולקולות כימיות שונות. הקנאבינואידים הצמחיים כוללים תרכובות בעלות פעילות פמרקולוגית, המרוכזות בעיקר באזור תפרחת הצמח (ובריכוזים נמוכים יותר בחלקי צמח אחרים). החומר הפעיל בקנאבינואידים משפיע על גוף האדם באמצעות חיבור לקולטנים טבעיים (אנדו-קנאבינואידים) המצויים ברקמות גוף האדם, ובמיוחד במערכת העצבים ומערכת החיסון.

³⁰ לסקירת יתרונות בריאותיים אפשריים לקנאבינואידים שונים ראו, לדוגמה: <https://greenlightmmj.com/thc-and-cbd.html>.

³¹ <https://link.springer.com/article/10.1007/s00213-020-05559-z>; <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/29057454/>.

צמח הקנאביס מכיל תרכובות פעילות רבות שעשויות להשתנות מפרח לפרח או ממיצוי למיצוי.

הפתרון הטכנולוגי החדשני אשר פותח על ידי החברה, מאפשר לייצר בצורה סינתטית לחלוטין לפי סטנדרט GMP, נגזרות אסטריות של חומצות הקנאבינואידים, ובנוסף ייצור נגזרות חדשות שלא קיימות בצמח של מולקולות אלה. נגזרת חדשה של מולקולה טבעית היא מולקולה שהמבנה שלה מבוסס על המבנה של המולקולה הטבעית, אך היא עוברת מודיפיקציות כימיות שונות אשר הופכות אותה לשונה מהמולקולה המקורית. את המבנה החדש לא ניתן למצוא בטבע, וניתן להכין במעבדה בלבד.

המולקולה הראשונה אשר פותחה היא "EPM301", אשר סונתזה לראשונה על ידי פרופ' רפאל משולם באוניברסיטה העברית בירושלים. במחקרים שפורסמו נמצא כי EPM301 הינה יותר פוטנטית מהקנאבינואיד עצמו ומהחומצה שלו.³² בהמשך פיתחה החברה מולקולות נוספות, ונכון למועד התשקיף בכוונתה להתמקד הן במולקולה EPM-301 והן במולקולה EPM302 לצורך שלב הניסויים הקליניים שצפוי להתבצע במהלך שנת 2023.

בשנת 2019 פותח עבור החברה (על ידי Recipharm Israel ו-NCK) תהליך באמצעותו נוצרת המולקולה מ-CBD סינתטי באמצעות תהליך כימי דו-שלבי. ניצולת התהליך היא מעל 70%, והוא אינו כולל שימוש ב-HPLC לצורך הגעה לרמות ניקיון של מעל 97%, עובדה המוזילה אותו משמעותית.



יצירת נגזרות קנאבינואידים סינתטיות מאפשרת לייצר את המולקולות בייצור הדיר על פי תקן GMP של תרופות שהינן מולקולות כימיות קטנות, ולא בצורה של תרופה בוטנית.³³ בבידוד קנאבינואידים מצמח, מעבר לקושי בבידוד הקנאבינואיד בשל הימצאות פיטוקנאבינואידים רבים אחרים וחומרים נוספים כגון טרפנים, יש לשים דגש במיוחד על כמות ה-THC המופקת, כיוון ש-THC הינו סם מסוכן. יתרון נוסף הגלום במולקולות סינתטיות, כפי שצוין לעיל, הוא יכולת להגן על הקניין הרוחני בתהליך ובפיתוח באמצעות רישום פטנטים (נגזרות של חומצות קנאבינואידיות לשימוש רפואי או לא-רפואי ניתנות להגנת פטנט

³² <https://link.springer.com/article/10.1007/s00213-020-05559-z>;
<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/29057454/>

³³ <https://www.fda.gov/media/140319/download>

בשל חדשנותם, בעוד קיים קושי להגן בפטנט על מולקולות או פורמולציות קנאבינואידיות טבעיות).

6.8.3. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות מחקר, פיתוח ושיווק תרופות כפופה לרגולציה ופיקוח על ידי הרשויות המוסמכות לכך במדינות השונות. נוסף על כך, במקרים שבהם התרופה מפותחת על בסיס קנאבינואידים, עשויה לחול רגולציה מותאמת לחומרים אלה.

6.8.3.1. ארה"ב

בקשה לאישור שיווק תרופה חדשה

על פי החוק הפדרלי בעניין מזון, תרופות וקוסמטיקה (Federal Food, Drug and Cosmetic Act), פעילות מחקר, פיתוח ושיווק תרופות בארצות הברית כפופה לאישור ה-FDA.

הגשת בקשת אישור לשיווק תרופה חדשה (New Drug Application) ל-FDA כוללת את תוצאות הניסויים שביצעה החברה (ניסויים פרה-קליניים וקליניים), מידע מפורט אודות הייצור והרכב התרופה המועמדת וכן הצעה לנוסח התווית שתופיע על גבי אריזת התרופה.

בארה"ב, בקשה לאישור תרופה חדשה מסוג זה מופנית אל נציגי ה-CDER (המרכז להערכת תרופות כימיות ב-FDA) אשר בוחנים את המידע שהועבר אליהם על מנת להכריע האם הוכחו בטיחות ויעילות מספקות לצורך מתן אישור לשיווק התרופה. במקרים מסוימים מעניק ה-FDA אישור ל"מסלול מהיר" ("Fast Track") לפיתוח תרופה. אישור כאמור מאפשר קיצור תהליכים בקידום התרופה עד לשיווקה, והוא ניתן רק לתרופות שה-FDA מעוניין לקדם על פי קריטריונים כגון צורך דחוף בשוק עקב אי-המצאות תרופה מאושרת למחלה, תרופות מצילות חיים, ועוד.

מסלול תרופות יתום

הליך פיתוח תרופות עבור מחלות יתום כולל שלבים דומים לשלבים הדרושים בהליך ב"הגשת אישור לשיווק תרופה חדשה", אך מאפשר לקצר את תקופת הפיתוח בשל עדיפות בבחינת הבקשה לאישור והקלות שיתכן שיינתנו בשלבי הפיתוח על ידי ה-FDA (לדוגמה – אישור למספר משתתפים מצומצם בניסוי קליני).

תרופות אשר מפותחות עבור מחלות יתום יכולות לזכות במעמד "orphan drug designation", שמעניק לתרופה 7 שנים של בלעדיות בשוק האמריקאי, עזרה בכתיבת פרוטוקולי ניסויים קליניים ומעקב,

סובסידיות לניסויים קליניים, פטור לחברה מאגרות רגולטוריות שונות, וזיכוי על מיסים שונים ששולמו עבור הניסויים הקליניים.³⁴

תרופות המכילות חומרים אסורים

במקרים שבהם החומר הפעיל בתרופה מכיל חומרים אסורים (על פי ה-CSA) Controlled Substances Act)) כגון חומצות קנאבינואידים, עשוי ה-FDA לעבוד בצמוד עם ה-DEA³⁵ לצורך מתן האישור, אולם הרגולטור העיקרי שמולו חברת פארמה מתנהלת הוא ה-FDA.³⁶

לצורך ביצוע ניסויים קליניים לבדיקה של חומר המוגדר כאסור על פי ה-CSA, עשויות לחול שתי מגבלות עיקריות: האחת, חובה כי כל הגורמים המעורבים בעריכת הניסוי יירשמו אצל ה-DEA. השנייה, חובה כי פרוטוקול הניסוי ייערך בהתאם לדרישות רגולטוריות מסוימות. כמו כן יש להגיש ל-FDA, במסגרת ה-IND,³⁷ הצהרה המפרטת את אמצעי הבטיחות שנקטים לצורך אחסון החומרים האסורים. לצד האמור חלות דרישות רגולטוריות לעניין אבטחה מפני גניבה, דרישות עריכת תיעוד מפורט, ועוד.

בהתאם ל-CSA, מריחואנה מוגדרת כחומר אסור בדרגה 1 (Schedule I), וה-DEA מתייחס גם לנגזרות מריחואנה, כגון חומצת CBD, וכן למקבילות הסינתטיות של חומרים אלה, כנכנסים לקטגוריה זו. בדצמבר 2018 תוקן בארה"ב ה-Agriculture Improvement Act of 2018 ("Farm Bill"), במסגרתו הוחרג CBD "hemp" מהגדרת מריחואנה, ככל שמדובר בקנאבינואיד של צמח הקנאביס סאטיבה בריכוז THC אשר אינו עולה על הרף שנקבע (0.3%). חומרים אשר עונים לתנאי ההחרגה לא ייחשבו עוד כחומרים אסורים לפי ה-CSA.³⁸ למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף, כל עוד לא פורסמו על ידי ה-DEA תקנות המעגנות את ההחרגה שנקבעה ב-Farm Bill, קיימת חוסר ודאות ביחס לשאלה האם ה-DEA יראה את CBD/CBDA סינתטי כחומר אסור במקרה שהמבנה הכימי שלו דומה ל-hemp. המשמעות האופרטיבית היא שכל ה-DEA יראה CBD/CBDA סינתטי כחומר אסור אזי פעולות המחקר והפיתוח, לרבות הניסויים הקליניים יחייבו עמידה בדרישות ה-FDA וה-DEA. מנגד, אם ה-DEA לא יראה

³⁴ <https://www.fda.gov/industry/developing-products-rare-diseases-conditions/designating-orphan-product-drugs-and-biological-products>

³⁵ U.S Drug Enforcement Administration - מנהל אכיפת הסמים בארה"ב.

³⁶ נכון למועד זה אישר ה-FDA 4 תרופות בלבד אשר מבוססות על קנאבינואידים: (1) Epidiolex של חברת GW Pharmaceuticals, המכילה CBD (שנת 2018); (2) Syndeos של חברת Insys, המכילה THC סינתטי (שנת 2018); (3) Cesamet של חברת Valeant Pharmaceuticals, המכילה THC סינתטי (שנת 2006); (3) Marinol של חברת AbbVie, המכילה THC סינתטי (שנת 1985).

בחודש אפריל 2020 הודיע ה-DEA כי הוא מסיר את Epidiolex מרשימת החומרים האסורים.

³⁷ Investigational New Drug Application – שלב הגשת בקשה ל-FDA לקבלת אישור שיווק לתרופה חדשה (לרוב, לאחר השלמת ניסויים פרה-קליניים, וטרם קבלת אישור לביצוע ניסויים קליניים).

³⁸ <https://www.brookings.edu/blog/fixgov/2018/12/14/the-farm-bill-hemp-and-cbd-explainer>

CBD/CBDA סינתטי כחומר אסור אזי הפעילות תחייב עמידה רק בדרישות ה-FDA (בנוסף לדרישות שעשויות להיקבע ברמת המדינות (לא פדרליות)).

ככל הידוע לחברה, מבחינת ה-FDA אין הבדל ברמת הפיקוח בין תרופות המבוססות CBD בוטני לבין תרופות המבוססות CBD סינתטי. כדוגמה לכך, ניתן להצביע על התרופה Epidiolex שפותחה על ידי Greenwich Biosciences (GW), ומבוססת על CBD. תרופה זו הוחרגה בשנת 2020, באישור ה-DEA, מהגדרת חומר מפקח על פי ה-CSA.³⁹

יצוין כי החוק אינו מונע פיתוח תרופות אף אם הן מיוצרות מחומרים המוגדרים על ידי ה-DEA כחומרים אסורים (לדוגמה פיתוח אופייאטים (מורפיום) אשר מופקים מצמח פרג האופיום שמוגדר כחומר אסור). במידה והחומרים אותם מפתחת החברה יוכרו על ידי ה-DEA כחומרים אסורים, המשמעות היא כי החברה תחויב לוודא שהיא מאחסנת ומשנעת את החומרים על פי ההנחיות אשר יתנו לה מה-DEA. להערכת החברה, אם יוגדרו המולקולות שהיא מפתחת כחומר אסור, לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על המשך תהליכי הפיתוח או תוכניות העבודה של החברה, למעט החובה לוודא כי הפעילויות הרלוונטיות יבוצעו בהלימה להנחיות ה-DEA.

6.8.3.2. אירופה

באירופה, תרופה חדשה יכולה להיות מאושרת באחת משתי דרכים. הדרך הראשונה היא דרך ה-EMA בהליך ריכוזי (centralized procedure), בו בקשה אחת מוגשת ל-Committee for Medicinal Products for Human Use (CHMP), והיא בוחנת אותה ומאשרת לשימוש בכלל מדינות ה-EU. בצורה זו מאושרות תרופות חדשניות, לרבות תרופות למחלות נדירות. הדרך השנייה בה רוב התרופות ב-EU מאושרות היא לפעול במדינה ספציפית מול הרשות המוסמכת המתאימה (national competent authorities (NCAs)). ניתן לאשר תרופה במספר מדינות בהליך הריכוזי או בתהליך מבוזר של הגשת בקשות במקביל בכמה ועדות במספר מדינות EU (במידה שהתרופה לא אושרה בעבר במדינת EU ואם לא מתאימה לתהליך הריכוזי). תהליך נוסף הינו הכרה הדדית בה חברה מבקשת לאשר את התרופה במדינת EU על בסיס אישור שניתן במדינה אחרת של ה-EU.⁴⁰ באירופה, כמו

³⁹ <https://vicentesederberg.com/insights/epidiolex-removed-from-controlled-substances-act>
⁴⁰ <https://www.drugtopics.com/view/dea-deschedules-antiepileptic-cbd-oral-solution-epidiolex>
https://www.ema.europa.eu/en/documents/leaflet/european-regulatory-system-medicines-european-medicines-agency-consistent-approach-medicines_en.pdf

בארה"ב, קיימות הטבות לתרופות יתום הכוללות 10 שנים בלעדיות בשוק לאחר אישור התרופה, עזרה בכתיבת פרוטוקולי הניסוי ומעקב והנחה בעלויות רגולטוריות.⁴¹

6.8.3.3. ישראל

מחקר ופיתוח של תרופות בישראל כפוף לרגולציה ופיקוח של משרד הבריאות. בישראל, כל תרופה חדשה צריכה לקבל אישור של משרד הבריאות להיכלל במאגר התרופות (לשעבר – פנקס התכשירים). על-פי תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו-1986, תרופה חדשה תירשם בפנקס התרופות רק לאחר שהוכחה בטיחותה, יעילותה ואיכותה. ההחלטה על רישום תרופה מתקבלת לאחר שהמידע המוגש אודות התרופה נבחן ביסודיות ובביקורתיות.

ישראל היא אחת המדינות המובילות את תחום המחקר והפיתוח בתחום הקנאביס ומתקיימים בה כיום מחקרים רבים בתחומים מגוונים: החל ממדעי צמח הקנאביס, אגרוטכנולוגיה, פיתוח מוצרי קנביס רפואי ועד למחקרים קליניים בבני אדם. קידום תחום רפואי מבוסס עובדות ועידוד מחקרים מדעיים בתחום הנם עקרונות מנחים ברפורמת המדיקליזציה של הקנאביס בישראל. במסגרת הפעולות לקידום מחקר ופיתוח של קנאביס בישראל, נפתחה הדרך להגשת בקשות ולקיום מחקרים בתחום.

קנאבינואידים סינתטיים מוגדרים כ"סם מסוכן" בפקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973, אולם ישראל בדומה למדינות אחרות מתירה את השימוש בהם למטרות רפואיות. בהחלטת ממשלת ישראל מיום 26 ביוני 2016 (מס' 1587)⁴² נקבע מתווה הסדרה לשימוש במוצרי קנאביס למטרות רפואיות ולמחקר. רפורמה זו נועדה, בין היתר, ליצור מקור אספקה מפקח של קנאביס לשימוש רפואי ולאפשר זמינות רבה יותר של קנאביס לשימוש רפואי איכותי, באופן הדומה, ככל הניתן, לזה הקיים בתרופות. כל חוליה בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי נדרשת לעמוד בסטנדרטים של איכות, אבטחה ותקינה. בהמשך להחלטות הממשלה מס' 3609 (מיום 7.8.2011), מס' 1050 (מיום 15.12.2013), מס' 1587 (מיום 26.6.2016) ולהוראות אמנת הסמים המסוכנים,⁴³ היק"ר (היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות) משמש

⁴¹ <https://www.ema.europa.eu/en/human-regulatory/research-development/orphan-designation/orphan-incentives>

⁴² https://www.gov.il/he/departments/policies/2016_dec1587a ; https://www.gov.il/BlobFolder/pmopolicy/2016_dec1587a/he/secretary_govdecisions_2016_documents_nk.pdf

⁴³ - אמנה של האו"ם להגברת שיתוף הפעולה המולטי-לטרלי Single Convention on Narcotic Drugs, 1961 (מיום 26.6.2016) ולהוראות אמנת הסמים בהתמודדות עם תופעת הסחר בסמים. על האמנה חתומות בין היתר מדינות האיחוד האירופאי, ארה"ב ואוסטרליה.

"סוכנות ממשלתית" בכל הנוגע לפיקוח ולהסדרת הטיפול בקנביס למטרות רפואיות ולמחקר. כל פעולה בצמח הקנביס ובכלל זה גידול, ייצור, הפצה, החזקה, שינוע, השמדה, שירותי מעבדה, מסירה או מחקר של צמח הקנביס או מוצריו מחויבת בעמידה בהוראות כל דין ובכלל זה בקבלת רישיון מתאים לפי פקודת הסמים המסוכנים מהיק"ר וכן בעמידה בתנאי הרישיון.

ככל שמבוקש ביצוע מחקר פרה-קליני המיועד לתמוך ברישום מוצר נדרש בין היתר פירוט לגבי תצורת המוצר, צורת המתן המיועדת, מינון ותדירות המתן, ריכוזי החומרים הפעילים THC ו-CBD והתצורות החומציות שלהם, ריכוז הקנבינואיד CBN וכל מידע נוסף הקיים לגבי הרכב המוצר. מחקר בקנביס בבעלי חיים חייב בעמידה ושמירה של כללי האתיקה בכל הנוגע למחקר הכולל ניסויים בבעלי חיים. לקראת פתיחת מחקר קליני בקנביס לביצוע ולגיוס משתתפים, על החוקר הראשי במרכז המחקר לפעול מול היק"ר לקבלת רישיון לשימוש בקנביס עבור כל משתתף במחקר. כמו כן, במסגרת בקשת לאישור התכנות למחקר קליני בבני אדם נדרש לצרף חבילת הגשה לניסוי רפואי בבני אדם בהתאם לנוהל ניסויים רפואיים בבני-אדם של המנהל לטכנולוגיות רפואיות ותשתיות, המחלקה לניסויים קליניים במשרד הבריאות.

בשל העובדה כי פעילות המחקר של החברה בישראל מבוססת על מולקולות סינתטיות בייצור מעבדתי ולא על צמח הקנאביס, לא נדרשת החברה לרישיון מהיק"ר לצורך פעילותה, ובכלל זה אינה נדרשת לרישיון מהיק"ר לצורך עריכת ניסויים.

6.8.3.4. אוסטרליה

מחקר ופיתוח של תרופות באוסטרליה כפוף לרגולציה ופיקוח של ה-TGA. באוסטרליה, תהליך הגשת בקשה לתרופה חדשה מורכב בדרך כלל ממספר שלבים: שלב טרום-הגשה, שלב הגשה, סיבוב הערכה ראשון וסיבוב הערכה שני, אשר בסיומו מתקבלת החלטה על ידי ה-TGA אם לאשר את התרופה לשיווק.⁴⁴ הספונסר (בדרך כלל חברת התרופות) נדרש להציג בפני ה-TGA תיקי ראיות בדבר היעילות הקלינית, בטיחות ואיכות הייצור, כדי לאפשר ל-TGA לבצע הערכה על בסיס המידע. ככלל, כל תרופה באוסטרליה חייבת להירשם במרשם המוצרים הטיפולים (ARTG – Australian Register of Therapeutic Goods).

⁴⁴

https://www.nifds.go.kr/brd/m_95/down.do?brd_id=board_mfds_411&seq=23200&data_tp=A&file_seq=2

המדיניות הממשלתית באוסטרליה היא להתייחס למוצרי קנאביס רפואיים כאל תרופות אחרות, הכפופות לרגולציה ולסטנדרטים הדוקים בטיחות, יעילות ואיכות.

נכון לחודש ספטמבר 2020, רק תרופה אחת על בסיס קנאביס (Sativex) אושרה ונרשמה במרשם התרופות באוסטרליה (ARTG).⁴⁵ יתר מוצרי הקנאביס הרפואי נחשבים כתרופות לא מאושרות, שניתן לקבלן רק במסגרת ניסויים קליניים, או לחלופין ישנה אפשרות שרופא שקיבל לכך אישור מיוחד יוכל להנפיק תרופות אלה לחולים הסובלים מאותם תסמינים רפואיים (Authorized Prescriber Schemes (AP) או למטופל יחיד (Special Access Scheme (SAS)). מסלולים חריגים אלה מיועדים לנסיבות קליניות מיוחדות.

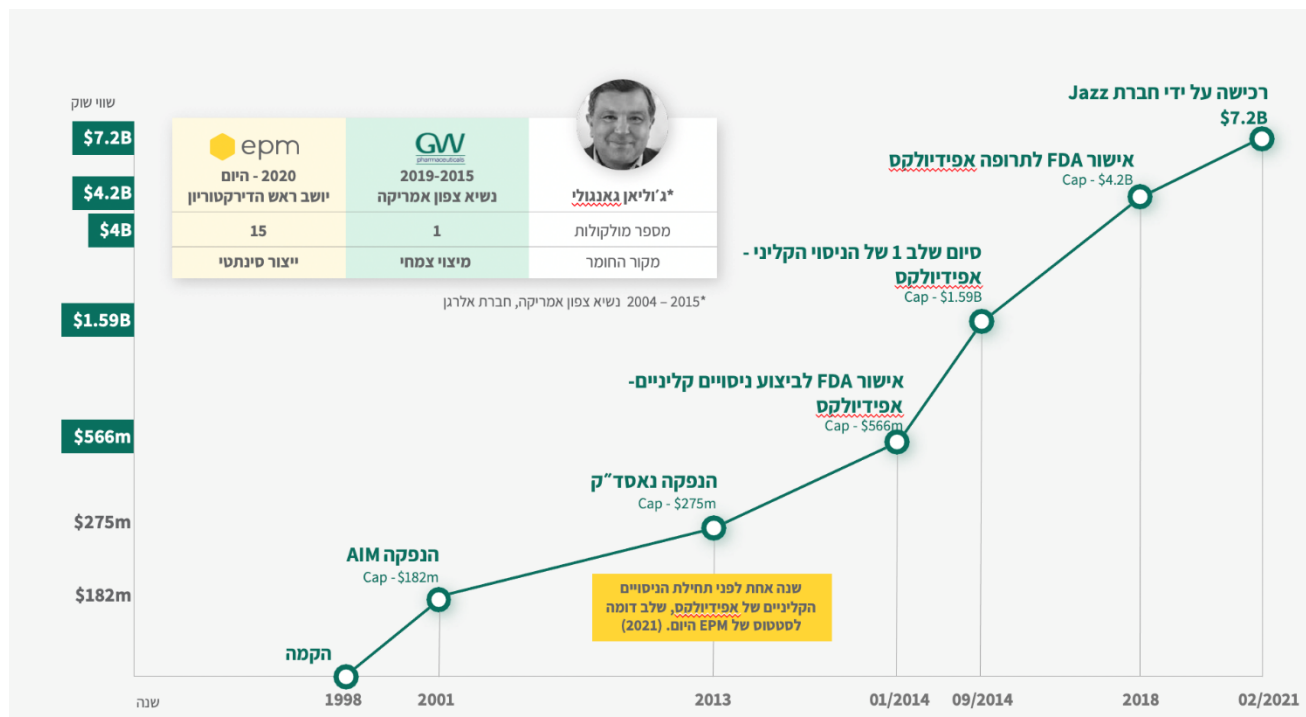
6.8.4. שינויים בהיקף הפעילות, בתחום הפעילות וברווחיות

בשנים האחרונות חלו התפתחויות במחקר ובפיתוח של מוצרים מבוססי קנאבינואידים, הן לצרכים רפואיים והן לצרכים שאינם רפואיים. תחום זה צומח בקצב משמעותי, ולהערכת החברה גורמים בתעשייה, ובהם חברות תרופות, מוסדות אקדמאיים ובתי חולים, שואפים לפתח טכנולוגיות חדשניות בתחום, אשר ישפרו את איכות המוצרים וירחיבו את התוויות הרפואיות להם. בהתאם, מדינות רבות בעולם (ובהם קנדה, ארה"ב, אוסטרליה, גרמניה, פולין, ישראל ומדינות אירופאיות נוספות) קידמו הליכים מקלים בתחום הקנאביס לשימוש רפואי או מוצרים המבוססים על רכיבי קנאביס.

ציון דרך משמעותי ראשון בתחום פיתוח תרופות מרשם קנאבינואידיות מבוססות THC סינתטי נקבע בשנת 1985, בעקבות אישור שניתן על ידי ה-FDA לחברת Unimed Pharmaceuticals ביחס לתרופה מבוססת קנאבינואידים (Synthetic THC). מאז, על פני ציר הזמן ניתן להצביע על אבני דרך בהמשך התפתחות התחום, ובכללן אישורים שניתנו בשנת 2006 ל-Valeant Pharmaceuticals ובשנת 2016 ל-Insys Therapeutics לתרופות על בסיס THC סינתטי. בשנת 2018 העניק ה-FDA לראשונה אישור לתרופה (Epidiolex) שפותחה על ידי GW Pharmaceutical על בסיס CBD (CBD-based medicine) בוטני.

⁴⁵ <https://www.health.europa.eu/cannabis-regulation-and-policy-in-australia/102926/>

בגרף להלן פירוט אודות אבני הדרך בהתפתחות חברת GW החל ממועד הקמתה:



ציון דרך משמעותי נוסף חל בחודש דצמבר 2021 השלימה חברת Pfizer רכישה של כלל מניות חברת Arena Pharmaceuticals ("Arena"), בסך כולל של כ-6.7 מיליארד דולר במזומן. בדומה לחברת EPM גם Arena בחרה להתמקד בפיתוח תרופות המתבססות על המערכת האנדו-קנבינואידית בגוף. Arena עוסקת בפיתוח תרופות לטיפול במחלות אימונו-דלקתיות בתחומים של גסטרואנטרולוגיה, דרמטולוגיה וקרדיולוגיה, על ידי שימוש במולקולות כימיות שונות המתקשרות לרצפטורים של המערכת האנדו-קנבינואידית. החברה נמצאת בשלבי ניסויים קליניים שונים, לרבות שלב 3 בפיתוח מחלת יתום. הבעת האמון של חברת Pfizer בפיתוחי Arena מחזקים את אסטרטגיית הפיתוח של EPM.

בטבלה להלן יובא פירוט אודות קווי הדמיון והשוני העיקריים בין החברה ובין החברות הציבוריות שתוארו לעיל:

שווי עסקת המכירה	7.2 מיליארד דולר	6.7 מיליארד דולר (במזומן)
חברה רוכשת	Jazz Pharmaceuticals	Pfizer
תאריך העסקה	פברואר 2021	דצמבר 2021
אנשי מפתח בחברה	ג'וליאן גאנגולי, יו"ר	ג'וליאן גאנגולי, לשעבר נשיא
מקור התרופה	תרופה סינתטית	תרופה סינתטית
מספר מולקולות	14	5
האם החברה אישרה תרופת מרשם?	טרם	טרם
תחומי טיפול	תסמונת מטבולית, השמנה, מחלות עור	אפילפסיה נדירה בילדים, מחלות נוירולוגיות
	לקראת שלבי ניסויים קליניים	תרופה אחת בשם Epidiolex (למחלת יתום)
	נמצאים בשלבי המחקר הקליניים	נמצאים בשלבי המחקר הקליניים
	מחלות מעיים, מחלות עור, מחלות לב	מחלות מעיים, מחלות עור, מחלות לב

6.8.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחום פעילות החברה

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה:

6.8.5.1. הצלחה בניסויים פרה-קליניים וקליניים.

6.8.5.2. פיתוח מגוון מולקולות אשר עשויות להתאים להתוויות רפואיות שונות, ובכך לצמצם תלות אפשרית בהצלחת פיתוח תרופה על בסיס מולקולה אחת.

6.8.5.3. קבלת אישורי רשויות מוסמכות לשיווק מוצרים רפואיים במדינה או באזור מסוים.

6.8.5.4. יכולת הגנה על זכויות קניין רוחני על פירות הפיתוח המחקרי, לרבות באמצעות רישום פטנטים.

6.8.5.5. הכללת התרופות המפותחות בסל התרופות המזכה בהחזר (reimbursement) על פי מדיניות מבטחי בריאות.

6.8.5.6. כוח אדם מקצועי ומיומן.

6.8.5.7. קשרים עם חטיבות מחקר באוניברסיטאות ובמכוני מחקר.

6.8.5.8. שיתופי פעולה אסטרטגיים בשלבי הפיתוח וקשרים בינלאומיים עם שחקנים מובילים בתחום.

6.8.5.9. קבלת הכרה ביעילות ובבטיחות התרופות המפותחות בקרב גורמי המקצוע.

6.8.5.10. הגעה לשוק בעיתוי שיקדים את המתחרים.

6.8.5.11. נגישות למקורות מימון, גיוסי הון ונזילות לביצוע השקעות וקיום פעילות מחקר ופיתוח.

ככלל, ומעצם אופיים של תאגידים הפועלים בתחום מדעי החיים, חולפת תקופה ארוכה ממועד תחילת תהליך המחקר והפיתוח של המוצר הרפואי ועד לקבלת אישור הרשות הרגולטורית לשיווק ולהפצתו בשווקי היעד, אם בכלל. משכך, ועד להפקת תזרים מזומנים חיובי פרמננטי ממכירת המוצר הרפואי, התוכנית העסקית של תאגיד מדעי החיים, לרבות המשך פיתוחו של המוצר הרפואי, מותנית לרוב בהשגת מימון חיצוני.

6.8.6. חסמי כניסה ויציאה עיקריים בתחום הפעילות

6.8.6.1. חסמי כניסה

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות של החברה –

(א) ידע ויכולות טכנולוגיות – תחום הפעילות של החברה עתיר טכנולוגיה ומחייב ידע ויכולות טכנולוגיות גבוהות לצורך מחקר ופיתוח.

(ב) תלות בקבלת אישורים רגולטוריים מרשויות מוסמכות לצורך ביצוע ניסויים ושיווק מוצרים רפואיים - תחום הפעילות של החברה כפוף לרגולציה מחמירה במדינות ובאזורים המהווים את שוקי היעד של החברה. כניסת שחקנים לתחום הפעילות של החברה מותנית ביכולתם לעמוד בסטנדרטים גבוהים ובתקינה החלה בתחום.

(ג) יכולת להגן על קניין רוחני.

(ד) מקורות מימון וגיוסי הון – תהליכי המחקר והפיתוח של הטכנולוגיה בתחום הפעילות של החברה מחייבים משאבים כספיים בהיקף משמעותי.

(ה) כוח אדם איכותי – כניסה לתחום הפעילות של החברה מחייבת גיוס כוח אדם מיומן ומקצועי.

(ו) זמן חדירה ממושך לשוק - חדירה לתחום הפעילות דורשת זמן רב, בין היתר, כתוצאה ממגבלות רגולטוריות, תהליכי פיתוח ומחקר הנמשכים זמן רב, מחסור בכוח אדם מיומן ומחסומי כניסה נוספים המפורטים לעיל.

6.8.6.2. חסמי יציאה

למועד התשקיף, לאור העובדה כי החברה טרם השלימה את פיתוח התרופות ולא התחילה בפעולות ייצור ושיווק, לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילותה. לאחר שהחברה תסיים את שלב הפיתוח ותעבור לשלב השיווק והייצור, עשויים להיות חסמי יציאה במקרה שבו החברה תהא מחויבת לספק מוצרים על פי הסכמים מחייבים (ככל שיהיו).

6.8.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למחלות אשר להן החברה מפתחת תרופות (כמפורט בסעיף 6.7.4 לעיל) קיימות בשוק תרופות כיום. חלק מהתרופות למחלות אלה מבוססות סטרואידים, המאופיינים לרוב ביעילות גבוהה, שלעתים מלווה בתופעות לוואי קשות.

6.8.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום בו פועלת החברה ראו סעיף 6.16 להלן.

6.9. מוצרים

למועד התשקיף פיתחה החברה מגוון מולקולות על בסיס חומצות קנאבינואידיות סינתטיות. תגליות החברה כוללות פורטפוליו של 14 מולקולות סינתטיות המצויות בהליכי בקשות לאישור פטנט ברחבי העולם, לרבות 8 מולקולות שהוגשו עבורן בקשות פטנט מסוג composition of matters.

המולקולות הקנבינואידיות, הינן פיתוח ופיצוח הצופן הגנטי של החומרים הפעילים בצמח הקנאביס, ומעניקות לצמח הקנאביס את התכונות הטיפוליות השונות שלו למגוון תחומים רפואיים. להערכת החברה, כל אחת מהמולקולות שפיתחה החברה הינה בעלת פוטנציאל טיפולי. הנגזרות האסטריות השונות ושינויים נוספים של המולקולות יכולים לגרום לפעילות טובה יותר או פוטנטית יותר של המולקולות (כך, לדוגמה, הוכח שנגזרת אסטרית של CBD - EPM301 - הינה יותר פוטנטית מאשר CBD בטיפול בבחילות). המולקולות השונות של EPM הינן נגזרות אסטריות של המולקולות הקנבינואידיות השונות ולכן הן בעלות פוטנציאל לטפל במחלות שונות כמו דלקות, כאב, דיכאון, בחילה, חרדה ועוד. כל זאת ללא הפעילות הפסיכואקטיבית הבלתי רצויה.

החברה בחרה להתמקד תחילה במספר תרופות מצומצם אשר יתקדמו לניסויים קליניים. יחד עם זאת חזונה של החברה הוא פיתוח תרופות מרשם מבוססות חומצות קנבינואידים למגוון רחב של מחלות ויצירת אלטרנטיבה לטיפולים אנטי דלקתיים שונים. לשם כך החברה פיתחה מערך מוצרים הכולל 14 מולקולות אשר נמצאות בשלבים שונים של מחקר ופיתוח. המולקולות פותחו על בסיס 4 משפחות שונות של חומצות קנבינואידים:

CBDA, CBGA, THCA, CBNA. המולקולות שונות זו מזו בהרכבם הכימי אשר מוביל לשינוי מסוים בפעילותה ומקנה לכל אחת תכונות טיפוליות שונות.

השינוי המבני יוצר שינוי במבנה המרחבי של המולקולה. כך, משתנה האופן בו כל מולקולה נקשרת לרצפטורים השונים שעל פני ממברנת התאים. הבדלים אלו מובילים לפעילות ייחודית של כל מולקולה ומולקולה, ולאפשרות של התאמת המולקולה הטובה ביותר עבור מחלה מסוימת. באופן זה הפוטנציאל הטיפולי ממוקסם ונוצרת פלטפורמה לטיפול במגוון רחב של מחלות.

כאמור, פורטפוליו המוצרים מתבסס על 14 מולקולות, מארבע משפחות של נגזרות (מתיל אסטר (ME)) חומצות קנאבינואידיות. להלן פירוט של התוויות רפואיות בחלוקה לפי המשפחות השונות:

CBDA - מחלות עור (טופיקלי), קוליטיס וקרוהן, סרטן, תסמינים מטבוליים, כאב, דיכאון, מוצר דרמטולוגיה לא סטרואידי, בחילה וחרדה.

CBGA - קוליטיס וקרוהן וספיגת גלוקוז.

THCA - כאב, דיכאון, בחילה וחרדה.

להלן פירוט אודות פיתוח המוצרים על פי המשפחות השונות של חומצות הקנבינואידים:

פוטנציאל הטיפול	ניסוי קליניים	ניסויים ופיתוח לצורך קבלת אישור לניסויים קליניים	ניסויים במודלים פרה-קליניים	פיתוח כימי ראשוני	משפחת מולקולות
בעיות מטבוליות (הפרויקט המוביל של EPM), מחלות עור, מחלות מעי דלקתיות, מחלות ממאירות (סרטן) – ניתן ברישיון לחברה בסין, מחלות דלקתיות, מחלות יתום בתחום הבעיות המטבוליות, כאב, חרדה, דכאון, בחילות	צפוי להתחיל ברבעון הראשון של 2023				CBDA-ME
מחלות מעי דלקתיות (קרוהן וקוליטיס) בעיות בספיגת גלוקוז (כגון סוכרת סוג 2)					CBGA-ME
חרדה, דכאון, בחילות					THCA-ME
בעיות בספיגת גלוקוז (כגון סוכרת סוג 2)					CBNA-ME

המידע בדבר הפוטנציאל הטיפולי של המולקולות שפותחו על ידי החברה הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע וההערכות שיש בידי החברה נכון למועד התשקיף בהתבסס בין היתר תוצאות ניסויים פרה-קליניים שהתבצעו עד כה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או מקצתן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. כך, לדוגמה, עם התקדמות הניסויים וקבלת תוצאות בעתיד, עשוי להתברר כי הפוטנציאל הטיפולי יתרחב למחלות נוספות, או לחלופין יתברר כי הפוטנציאל הטיפולי אינו ניתן למימוש ביחס למחלות אשר החברה העריכה למועד התשקיף כי הוא קיים פוטנציאל טיפולי עבורן.

להלן פירוט המולקולות שפותחו על ידי החברה נכון למועד התשקיף:

מולקולה	סטטוס פיתוח

המולקולה המובילה בשלבי הפיתוח. סונתזה בסקאלת סינתזה של מאות גרמים בניצולת של מעל ל-70% מחומר המוצא. בכוונת החברה להתמקד במולקולה זו במסגרת שלבי הניסויים הקליניים המתוכננים בתחילת שנת 2023.	EPM301	נגזרות של CBD Acid Methyl Ester (CBDA-Me)
פותרה סינתזה בסקאלה של 5 גרם. בוצע ניסוי פרה-קליני שמעיד על פעילות חיובית של המולקולה. בכוונת החברה להתמקד במולקולה זו במסגרת שלבי הניסויים הקליניים המתוכננים במהלך שנת 2023.	EPM302	
פותרה סינתזה בסקאלה של 5 גרם. בוצע ניסוי פרה-קליני שמעיד על פעילות חיובית של המולקולה.	EPM306	
נגזרת לפיתוח בעתיד.	EPM307	
פותרה פרוטוקול סינתזה ראשוני (100 מ"ג) והמולקולה יוצרה.	EPM308	
נגזרת לפיתוח בעתיד.	EPM309	
פותרה פרוטוקול סינתזה ראשוני (100 מ"ג) והמולקולה יוצרה.	EPM311	
פותרה פרוטוקול סינתזה ראשוני (100 מ"ג) והמולקולה יוצרה.	EPM313	
פותרה פרוטוקול סינתזה ראשוני (100 מ"ג) והמולקולה יוצרה.	EPM314	
פותרה סינתזה בסקאלה של 5 גרם. בוצע ניסוי פרה-קליני שמעיד על פעילות חיובית של המולקולה.	EPM305	נגזרות של CBG Acid Methyl Ester (CBGA-Me)
נגזרת לפיתוח בעתיד.	EPM310	
נגזרת לפיתוח בעתיד.	EPM312	נגזרות של CBN Acid Methyl Ester (CBNA-Me)
פותרה סינתזה ראשונית בסקאלה של מ"ג בודדים.	EPM304 (Delta 8)	נגזרות של THC Acid Methyl Ester (THCA-Me)
פותרה סינתזה ראשונית בסקאלה של מ"ג בודדים.	EPM303 (Delta 9)	

בהתבסס על המולקולות שפותחו על ידי החברה, פועלת החברה למועד התשקיף לפתח תרופות למחלות אלה (לפרטים נוספים בדבר פיתוחים ותוצאות ניסויים ראו סעיף 6.19 להלן), במטרה להתחיל בביצוע ניסוי Phase 1 במהלך שנת 2023 :

6.9.1. תרופה אוראלית (בבליעה) לטיפול בתסמונת פרדר ווילי (Prader Willi Syndrome)

נכון למועד התשקיף בוצע ניסוי במודל של עכברים עם מוטציה הגורמת לתסמונת פרדר ווילי, זוהי מוטציה חסר בגן Magel2, קיימים חולי פרדר ווילי

שגם להם יש מוטציה זו. הטיפול בעכברים אלו ניתן למשך 28 יום ונבדקו מדדים רבים בתום הטיפול. התוצאות הראו שעכברים שטופלו במולקולה EPM301 ירדו במשקל, מסת השומן שלהם ירדה (בעוד מסת השריר נשמרה), פעילות סוכר ואינסולין הראו שיפור, שומנים בדם ורמות כולסטרול גם הן ירדו. היה שיפור באנזימי כבד וכן ירידה בכמות השומן בכבד. בנוסף, עכברים אלו אכלו פחות (ירידה בהיפרפאגיה) שהינה הסימפטום הכי בעייתי אצל הלוקים בתסמונת זו הנקראת גם "תסמונת הרעב הקטלני" וכן נצפה שיפור ביכולת הגופנית של העכברים. בנוסף, תהליך סינתזה בקנה מידה גדול של המולקולה הושלם. יציבות המולקולה עד שנה כבר נבדקה וכעת ממשיכים לבדיקות יציבות של שנתיים. התחיל פיתוח פורמולציה נוזלית ללקיחה דרך הפה עם מולקולה זו והתוצאות מבטיחות ביותר. וכן ניסויי טוקסיקולוגיה ראשוניים הראו כי חולדות שקיבלו עד 100 מ"ג לק"ג למשך שבוע (בהזרקה לוריד) לא פיתחו תופעות לוואי קשות ואלו שהיו עברו בתוך 3 שעות ממועד ההזרקה. ניסויי טוקסיקולוגיה הבדקים האם החומר גורם למוטציות DNA (genotoxicity studies) הראו שהחומר בטוח. בכוונת החברה להגיע לניסויים קליניים בהתוויה זו בתחילת שנת 2023.

6.9.2. תרופה טופיקלית (דרך העור) לטיפול בפסוריאזיס (Psoriasis)

נכון למועד התשקיף, בוצע ניסוי Ex-vivo על ידי MedPharm. בניסוי נבדקה השפעת EPM301 על עור אדם שבוצע לו גירוי של Th17 (מדמה פסוריאזיס). EPM301 שנמרח ישירות על העור עיכב פקטורי דלקת שונים בעור זה. את חלקם EPM301 עיכב טוב יותר ואת חלקם פחות טוב מהביקורת (משחת הידרוקורטיזון 1%) ובסיכום ניתן לומר כי הפעילות שלהם כנגד הדלקת הייתה ברמה דומה. השלבים הבאים בפיתוח הינם המשך פיתוח פורמולציה טופיקלית, ייצור החומר בפורמולציה באיכות GMP, ביצוע ניסויי טוקסיקולוגיה ארוכי טווח של 28 יום תוך כוונה להגיע לניסויים קליניים במולקולה EPM302, אשר דומה במבנה הכימי שלה למולקולה EPM301 ולכן בעלת תכונות אנטי דלקתיות המתאימות לפרופיל פיתוח תרופות. המולקולה EPM302 ניתנת לסנתוז בסקאלות גדולות, ומפותחת עבורה פורמולציה טופיקלית.

בכוונת החברה להתמקד במולקולה EPM302 לצורך שלב הניסויים הקליניים אשר צפויים להתחיל במהלך שנת 2023. האינדיקציה (התוויה רפואית) שמתקדמת לקליניקה הנה מחלות זיהומיות בעור (פסוריאזיס נמנית על סוג מחלות זה). ההתוויה הרפואית המדויקת לסוג מתן זה תיקבע בהמשך בהתאם לתוצאות phase-1, וייתכן שתיבחר אינדיקציה (התוויה רפואית) אחרת לניסויים הקליניים, כגון מחלת יתום בתחום מחלות זיהומיות.

6.9.3. תרופה טופיקלית (דרך העור) לטיפול בדלקת עור אטופית (Atopic Dermatitis)

נכון למועד התשקיף, בוצע ניסוי Ex-vivo על ידי MedPharm. בניסוי נבדקה השפעת EPM301 על עור אדם שבוצע לו גירוי של Th1 (מדמה דלקת עור אטופית). EPM301 שנמרח ישירות על העור עיכב פקטורי דלקת שונים בעור זה.

את חלקם EPM301 עיכב טוב יותר ואת חלקם פחות טוב מהביקורת (משחת הידרוקורטיזון (1%)), ובסיכום ניתן לומר כי הפעילות שלהם כנגד הדלקת הייתה ברמה דומה. השלבים הבאים בפיתוח הינם המשך פיתוח הפורמולציה, ייצור החומר בפורמולציה באיכות GMP, ביצוע ניסויי טוקסיקולוגיה ארוכי טווח של 28 יום תוך כוונה להגיע לניסויים קליניים במולקולה EPM302, אשר דומה במבנה הכימי שלה למולקולה EPM301 ולכן בעלת תכונות אנטי דלקתיות המתאימות לפרופיל פיתוח תרופות. המולקולה EPM302 ניתנת לסנתוז בסקאלות גדולות, ומפותחת עבורה פורמולציה טופיקלית.

בכוונת החברה להתמקד במולקולה EPM302 לצורך שלב הניסויים הקליניים אשר צפויים להתחיל במהלך שנת 2023. האינדיקציה (התוויה רפואית) שמתקדמת לקליניקה הנה מחלות זיהומיות בעור (דלקת עור אטופית נמנית על סוג מחלות זה). ההתוויה הרפואית המדויקת לסוג מתן זה תיקבע בהמשך בהתאם לתוצאות phase-1, וייתכן שתיבחר אינדיקציה (התוויה רפואית) אחרת לניסויים הקליניים, כגון מחלת יתום בתחום מחלות זיהומיות בעור.

6.9.4. תרופות מהותיות

להלן ריכוז פרטים בדבר התרופות המהותיות שהחברה חוקרת ומפתחת:

ההתוויה לה מיועדת התרופה	שלב הפיתוח נכון למועד התשקיף	אבני הדרך הצפויות במהלך 24 החודשים הקרובים ⁴⁶	אומדן עלויות צפויות במהלך 24 החודשים הקרובים	אבני הדרך הצפויות עד שלב תחילת שיווק	אומדן עלויות שלב תחילת שיווק	הערכת החברה בדבר מועד תחילת שיווק	הערכת החברה בנוגע לגודל שוק היעד הפוטנציאלי
טיפול בתסמונת פרדר ווילי	סיום פיתוח פורמולציה אורלית, השלמת ייצור 5 של ק"ג EPM301 לצורך ניסויי טוקסיקולוגיה ועבור הניסויים הקליניים בבני אדם	- סיום פיתוח וייצור EPM301 בפורמולציה האורלית. - סיום ניסויי טוקסיקולוגיה לצורך תחילת ניסויים קליניים. - ביצוע ניסוי קליני (Phase 1/2)	4 - 6 מיליון דולר	- ביצוע ניסוי קליני⁴⁷ (phase 3) - אישור תרופה	כ-10 מיליון דולר (אומדן העלויות ייקבע בהתאם להנחיות שיינתנו על ידי הגוף הרגולטורי המפקח ומאשר את הניסויים הקליניים)	להערכת החברה צפי לכניסה של שלב הניסויים הקליניים תהיה בתחילת שנת 2023. החברה מעריכה כי בתוך כ-3-5 שנים ממועד תחילת הניסויים הקליניים יתחיל שיווק התרופה.	נכון למועד התשקיף, לאור השלב המקדמי בפיתוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק הצפוי לתרופות יתום שבכוונת החברה לפתח לתת-מחלות. ראו סעיף 6.9.7 להלן בהתייחס לשוקי היעד של התרופות (ללא מיקוד בתתי-מחלות אשר טרם הוגדרו למועד התשקיף)

⁴⁶ אבני הדרך הצפויות במהלך 12 החודשים הקרובים כוללות התחלה של תהליכים, ולשם הצגת התמונה הכוללת של אבני הדרך הצפויות לפיתוח התרופות מוצגות אבני הדרך הצפויות בתקופה של 24 חודשים.

⁴⁷ ניסוי קליני שלב 1/2 המתבצע מול הרגולטור מראה בפעם הראשונה את בטיחות ויעילות ראשונית של הטיפול בחולים. שלב 3 כולל גם את התהליך המתבצע מול הרגולטור על מנת לקבל את האישור על ביצוע ניסויים השלב.

נכון למועד התשקיף, לאור השלב המקדמי בפיתוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק הצפוי לתרופות יתום שבכוונת החברה לפתח לתת-מחלות. ר' סעיף 6.9.7 להלן בהתייחס לשוקי היעד של התרופות (ללא מיקוד בתתי-מחלות אשר טרם הוגדרו למועד התשקיף).	להערכת החברה צפי תחילת הניסויים הקליניים יהיה במהלך שנת 2023. החברה מעריכה כי בתוך כ-3-5 שנים ממועד תחילת הניסויים הקליניים יתחיל שיווק התרופה.	כ-10 מיליון דולר. (אומדן העלויות ייקבע בהתאם להנחיות שיינתנו על ידי הגוף הרגולטורי המפקח ומאשר את הניסויים הקליניים)	- ביצוע ניסוי קליני⁴⁹ (phase 3) - אישור תרופה	5-7 מיליון דולר	- סיום פיתוח וייצור EPM302 בפורמולציה הטופיקלית. - סיום ניסויי טוקסיקולוגיה לצורך תחילת ניסויים קליניים. - ביצוע ניסוי קליני (Phase 1). - ביצוע ניסוי קליני (Phase 2).⁴⁸	ייצור EPM302 לצורך ניסויי טוקסיקולוגיה והיערכות לקראת Phase-1 של הניסויים הקליניים במולקולה EPM302. סיום שלבים בפיתוח הפורמולציה.	טיפול בפסוריאזיס (Psoriasis)/דלקת עור אטופית (ההתוויה המדויקת אליה תפותח תרופת יתום תיקבע בטרם התחלת הניסויים הקליניים).

במחלות עור בשימוש בתרופות טופיקליות, התרופה מגיעה הישר לאזור המטרה לעומת תרופה אוראלית שעוברת תחילה במחזור הדם עד ההגעה ליעד הרצוי. פיתוח תרופות טופיקליות אינו שונה באופן מהותי מפיתוח תרופות אוראליות, שכן גם בפיתוח תרופות טופיקליות ישנו צורך בבדיקה סיסטמית ומקומית בניסויים טוקסיקולוגים.

⁴⁸ הניסויים הקליניים יערכו באתרים שייקבעו על ידי החברה לקראת תחילת כל שלב של הניסוי הקליני בכל אינדיקציה בהתאם להחלטת הצוות המקצועי והועדה המדעית המייעצת.

⁴⁹ ניסוי קליני שלב 3 כולל גם את התהליך המתבצע מול הרגולטור על מנת לקבל את האישור על ביצוע וסיום השלב.

להלן פירוט אודות אבני הדרך הצפויות למחקר ופיתוח של החברה בשנים 2021-2024 :



להלן פירוט אודות לוחות הזמנים ועלות משוערת לפיתוח פורמולציה אוראלית לטיפול בתסמונת פרדר-ווילי EPM 301 ולפורמולציה הטופיקלית EPM 302:

תהליכים	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2021	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
פיתוח תרופה אוראלית									
ייצור החומר הפעיל עבור ניסויים קליניים ותחילת בדיקות אחסון החומר	\$345,600								
המשך בדיקות אחסון החומר הפעיל ועלויות שילוח						\$14,400			
פיתוח פורמולציה והתחלת ניסויי יציבות ל-12 חודשים				\$913,000					
המשך ניסויי יציבות ועלויות שינוע						\$126,000			
ניסויי רעילות בבעלי חיים					\$1,294,500				
הכנה והגשת בקשה לוועדת הלסינקי						\$30,000			
ניסויים קליניים פאזה 1/2a על 36 נסיינים							\$1,051,454		
פיתוח תרופה במתן טופיקלי (קרם)									
ייצור החומר הפעיל עבור ניסויים קליניים ותחילת בדיקות אחסון החומר	\$423,600								
המשך בדיקות אחסון החומר הפעיל ועלויות שילוח						\$60,200			
פיתוח פורמולציה והתחלת ניסויי יציבות ל-12 חודשים					\$897,000				
המשך ניסויי יציבות ועלויות שינוע							\$155,000		
ניסויי רעילות בבעלי חיים					\$1,384,000				
ניסויי התכנות פרה-קליניים (מודלים של מחלות)					\$100,000				
הכנה והגשת IND						\$80,000			
ניסויים קליניים פאזה 1/2a על 36 נסיינים								\$1,100,000	

הערכת החברה בדבר מועדי אבני הדרך בשלבי הפיתוח של מוצריה, בדבר אומדן עלות להשלמת אבני דרך, בדבר גודל שוק היעד למוצריה, בדבר מועד תחילת שיווק המוצרים ובדבר נתח השוק הצפוי למוצריה שבפיתוח הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע שיש בידי

החברה לגבי מאפיינה מוצריה, תוצאות הניסויים שהתבצעו עד כה, מאפייני השוק, תוכניות העבודה ומידע המצוי בידי החברה נכון למועד התשקיף. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או מקצתן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים שעשויים להשפיע על כך הינם חוסר יכולת להוכיח את יעילות מוצרי החברה, חוסר יכולת להוכיח יתרון למוצרי החברה, התפתחות התחומים שבהם פועלת החברה, שינוי בשוקי המטרה, שינויים בתוכניות העבודה, שינוי במאפייני חולים, קושי גיוס חולים, אי-עמידה ביעדים, העדר יכולת לממש טכנולוגיות, שינויים בטכנולוגיות ופריצות דרך טכנולוגיות, אי-הוודאות בפיתוח תרופות ומוצרים, התפתחות ושינויים בגולציה בתחומי הפעילות, אי-קבלת אישורי רשויות הבריאות הרלוונטיות לשיווק תרופות החברה, העדר מקורות מימון עתידיים או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.34 להלן.

6.9.5. ניסויים קליניים

בטבלה להלן מידע אודות הניסויים הקליניים המתוכננים על ידי החברה:

שם הניסוי	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי	האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE	מטרת הניסוי הקליני	מספר האתרים בהם יתבצע הניסוי	המדינות בהן יתבצע הניסוי	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום התשקיף	אופי וסטאטוס הניסוי	לוחות הזמנים של הניסוי	אומדן עלות כוללת צפויה של הניסוי	עלות שצברה ממועד תחילת הניסוי הקליני ועד מועד הדוח	תוצאות הניסוי הקליני (תוצאות ביניים או תוצאות סופיות)
ניסוי קליני, מבוקר, הקצאה אקראית, כפול סמיות לבדיקת בטיחות ויעילות של תרופה אוראלית בחולי PWS מעל גיל 18	Phase 1/2a	טרם נקבע	מטרת הניסוי לבדוק בפעם הראשונה על חולי PWS כיצד התרופה משפיעה עליהם מבחינת רעילות וגם לראות האם יש שיפורים קליניים ראשוניים	>1	טרם נקבע	36	0	טרם התחיל	רבעון שני עד סוף 2023	כ-1 מיליון דולר	--	--
ניסוי קליני, מבוקר, הקצאה אקראית, כפול סמיות לבדיקת מינונים שונים, רעילות, ופרמקוקינטיקה של קרם טופיקלי לעור בנסיינים	Phase 1	לא	בדיקת המינונים הבטוחים בנסיינים בריאים וכיצד התרופה מתפזרת ויוצאת מהגוף (PK)	1	טרם נקבע	32	0	טרם התחיל	חציון שני 2023	כ-1.1 מיליון דולר	--	--

												בריאים או חולים (יקבע בהמשך)

6.9.6. מדיניות מבטחי בריאות וכיסוי ביטוחי

מבטחי בריאות הם גופים המשתתפים בכיסוי הוצאות בגין שימוש במוצרים רפואיים. גופים אלה עשויים להיות ציבוריים או פרטיים, ולכלול בין היתר תוכניות בריאות ממשלתיות (כדוגמת Medicare, Medicaid וכו'), חברות ביטוח פרטיות, ארגונים המציעים ביטוח קבוצתי מארגון, וכיו"ב.

מדיניות מבטחי בריאות במדינות השונות ביחס לתרופות שייכללו בסל הבריאות המבוטח, והמדיניות ביחס להיקף הכיסוי הביטוחי (ככל שקיים כיסוי ביטוחי) להחזר הוצאות עבור תרופות, מהוות גורם משמעותי להצלחה בהחדרת תרופה לשוק. במקרים רבים אי-הכללת תרופה תחת מדיניות כיסוי ביטוחי מונעת את הנגישות לתרופה מצד חולים אשר ידם אינה משגת לשאת במלוא העלויות.

בארצות הברית אין מדיניות אחידה לגבי כיסוי ביטוחי, ועל כן החלטות המבטחים ביחס לתרופות מסוימות עשויות להשתנות ממבטח למבטח. במדיניות מסוימות, הכללת תרופה במדיניות כיסוי ביטוח מותנית בפקוח על מחיר התרופה.

6.9.7. שוקי יעד פוטנציאליים

להלן אומדנים והערכות לגבי שוקי יעד לטיפול במחלות, אשר החברה פועלת לפתח להן תרופה:

(א) תסמונת מטבולית ותסמונת פרדר ווילי

תסמונת מטבולית הינה היא צבר של גורמי סיכון למחלות לב וכלי דם, ונוכחותה מנבאת סוכרת ותמותה. מאפייניה הבולטים הם כרס, שמתבטאת בהיקף מותנים גדול, עלייה ברמת טריגליצרידים, לחץ דם גבוה מ-130/85, אי סבילות לסוכרים (טרנס סוכרת). תסמונת מטבולית נחשבת כיום לאחת הבעיות הרפואיות הנפוצות בעולם (מכונה גם "מגיפת ההשמנה"). במאמר מדעי משנת 2018 שהתפרסם בירחון Current Hypertension Reports, מעריכים כי שכיחות המחלה בעולם היא פי שלוש מסוכרת ועומדת על כ-25% מאוכלוסיית העולם⁵⁰, וכיום מוערך כי יותר ממיליארד בני אדם לוקים בתסמונת המטבולית. על פי Global NewsWire היקף שוק הטיפוליים במחלות מטבוליות הוערך ב-143.16 מיליארד דולר אמריקאי ב-2020 וצפוי להגיע להיקף של 198.07 מיליארד דולר בשנת 2025 עם קצב צמיחה שנתי ממוצע של 8% בשנה⁵¹.

תסמונת פרדר ווילי המכונה גם "תסמונת הרעב הקטלני" הינה תסמונת הנגרמת מהפרעה גנטית המתבטאת במוגבלות שכלית התפתחותית או

⁵⁰ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5866840/>

⁵¹ <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2021/05/17/2230413/28124/en/Global-Metabolic-Disorders-Drugs-Market-Report-2021-to-2030-COVID-19-Impact-and-Recovery.html>

לקוויות למידה, התבגרות מינית לא שלמה, בעיות בהתנהגות, טונוס שרירי נמוך ותאווה בלתי נשלטת לאוכל, אשר יחד עם מטבוליזם נמוך גורמת להשמנת יתר חמורה שעלולה להוביל למוות. על פי Business Wire, היקף השוק של תסמונת פרדר ווילי נאמד בכ-2.11 מיליארד דולר אמריקאי בשנת 2018⁵², כאשר על פי Data Intelligence קצב הצמיחה השנתי הממוצע מוערך בצמיחה ממוצעת של 4.5% בשנה לתקופה שבין 2021-2028⁵³.

(ב) פסוריאזיס

על פי Fortune Business Insight בעולם יש כיום כ-125 מיליון חולים בפסוריאזיס (מתוכם כ-8 מיליון בארה"ב). שוק התרופות העולמי למחלה הוערך בשנת 2019 בכ-20 מיליארד דולר, וצפוי לגדול לכ-40 מיליארד דולר בשנת 2027⁵⁴. נכון למועד התסקיף, לאור השלב המקדמי בפיתוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק הצפוי לתרופת יתום שבכוונת החברה לפתח לתת-מחלה של פסוריאזיס.

(ג) דלקת עור אטופית (AD)

על פי Fortune Business Insight מספר החולים בדלקת עור אטופית בארצות הברית עומד על כ-9.6 מיליון. שוק התרופות העולמי לדלקת עור אטופית הוערך בשנת 2018 בכ-6 מיליארד דולר, וצפוי לגדול לכ-13.6 מיליארד דולר בשנת 2026⁵⁵. נכון למועד התסקיף, לאור השלב המקדמי בפיתוח, אין ביכולת החברה להעריך את נתח השוק הצפוי לתרופת יתום שבכוונת החברה לפתח לתת-מחלה של דלקת עור אטופית.

⁵² <https://www.businesswire.com/news/home/20190215005147/en/2.11-Billion-Prader-Willi-Syndrome-Market-Insights-2019-Epidemiology-Market-Forecast-to-2028---ResearchAndMarkets.com>

⁵³ <https://www.datamintelligence.com/research-report/prader-willi-syndrome-market>

⁵⁴ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/psoriasis-treatment-market-100600>

⁵⁵ <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/dermatitis-drugs-market-100658>



6.10. מוצרים ופיתוחים חדשים

החברה מבצעת פעילות מחקר ופיתוח מתמשכת על מנת להגדיל את ההיצע המסחרי הפוטנציאלי של מוצריה, ובכלל זה בכוונת החברה לפעול להרחבת מגוון התרופות המפותחות על ידה והרחבת השימושים וההתוויות להן, וכן לפיתוח שימושים לא-רפואיים למוצריה. בין היתר, פועלת החברה לפיתוח עתידי של תרופות לטיפול במחלות נוספות בתחומים שונים כגון תסמונת מצוקה נשימתית, הפרעות מטבוליות (כגון השמנה, סכרת, כבד שומני, דלקת מפרקים ניוונית ועוד).

6.11. אישורים רגולטוריים

נכון למועד התשקיף, החברה טרם הגישה בקשות לשיווק תרופות לרשויות המוסמכות במדינות השונות.

6.12. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

נכון למועד התשקיף החברה עוסקת במחקר ופיתוח, ולפיכך טרם התהוו לה הכנסות ממכירת מוצרים.

6.13.

לקוחות

החברה מפתחת תרופות מרשם עבור צרכנים סופיים (חולים). בכוונת החברה לפעול לפיתוח פורטפוליו רחב של מוצרים, אשר יאפשר לה לבחון חלופות לשיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות פארמה אחרות (מתן רישיון) לפיתוח תרופות.

בנוסף, החברה כללה בבקשות לפטנטים שהוגשו למולקולות שפיתחה שימושים נוספים שאינם רפואיים, כגון עבור תעשיית המזון והמשקאות, תעשיית הקוסמטיקה ותעשיית תוספי מזון לבעלי חיים. ככל שהחברה תפתח את פעילותה בתחומים אלה, צפויים שוקי היעד של הלקוחות להתרחב בהתאם.

נכון למועד התסקיף החברה מצויה בשלבי מחקר ופיתוח, וטרם התהוו לה לקוחות שמהם הוכרו הכנסות בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

6.14.

שיווק והפצה

נכון למועד התסקיף, החברה טרם החלה בפעילות שיווק והפצה של מוצריה. עם ההתקדמות בהליכי הפיתוח תבחן החברה חלופות שונות לשיווק והפצה, ובכלל זה באמצעות שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות פארמה אחרות או נותני שירותים אחרים.

6.15.

צבר הזמנות

נכון למועד התסקיף מוצרי החברה עדיין אינם בשלב ייצור או שיווק, ולא קיים צבר הזמנות מחייבות ליום 30 ביוני 2021.

6.16.

תחרות

זירת התחרות שבה פועלת החברה כוללת את שוק התרופות הקונבנציונליות ושוק תרופות מבוססות קנאבינואידים.

בזירת תרופות המרשם הקונבנציונליות והביולוגיות קיימות כיום תרופות למחלות אשר החברה חוקרת ומפתחת להן תרופה. יצרני התרופות החלופיות מהווים מתחרים של החברה. בין התרופות המקובלות כיום לטיפול במחלות מעי דלקתיות, דלקת מפרקים שגרונתית ועוד מחלות אימונו דלקתיות ניתן למנות לדוגמה את התרופה Humira של חברת AbbVie (תרופה ביולוגית ממשפחת נוגדי TNF- α הניתנת בזריקה); Enbrel של חברת Pfizer (תרופה ממשפחת נוגדי TNF הניתנת בזריקה); ו-Uceris של Salix Pharmaceuticals (מבוססת קורטיקוסטרואידים וניתנת דרך הפה). באשר לפסוריאזיס, יצוין כי למיטב ידיעת החברה אין כיום תרופה למחלה זו, אולם ישנם מגוון טיפולים שונים בה, כגון: טיפולים באמצעות תכשירים לשימוש חיצוני כגון משחות

סטרואידיות, טיפולים באמצעות אור (פוטותרפיה), טיפולים בים המלח וטיפולים באמצעות תרופות סיסטמיות (הפועלות בצורה מערכתית) הניטלות דרך הפה או ניתנות בהזרקה (כגון Humira ו-Enbrel המתוארות לעיל)⁵⁶. בנוסף, Arena Pharmaceuticals הינה חברה העוסקת בפיתוח מולקולות לפיתוח תרופות למחלות אימונו-דלקתיות לטיפול בדלקות גסטרואנטרולוגיה, דרמטולוגיה וקרדיולוגיה. לפירוט הערכת החברה בהתייחס ליתרונות והחסרונות של תרופות מתחרות ראו סעיף זה להלן.

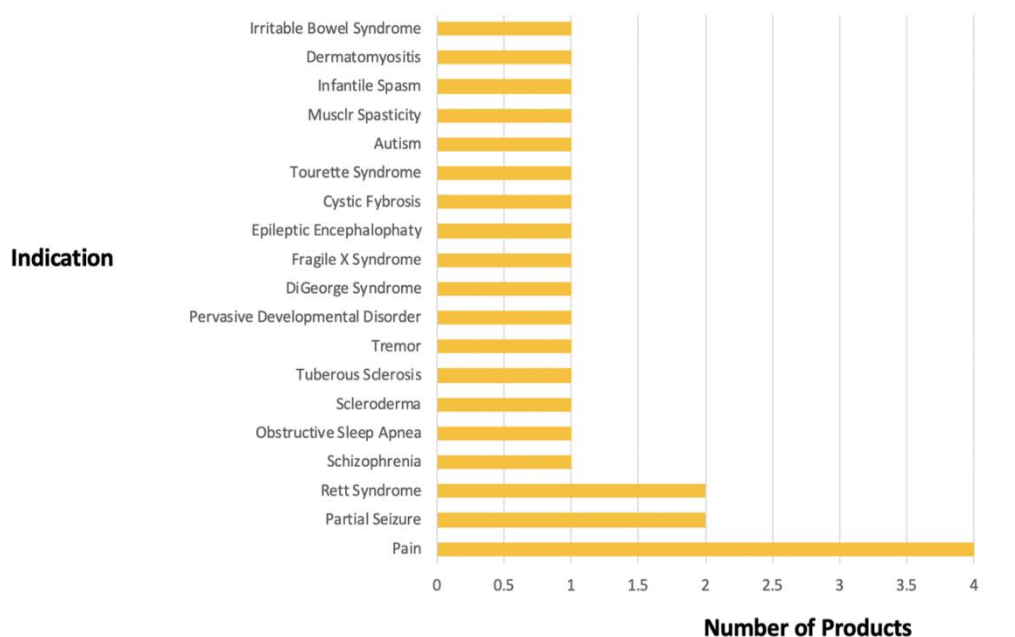
בזירת פיתוח תרופות מבוססות קנאבינואידים, מתחרי החברה העיקריים אשר עוסקים, למיטב ידיעת החברה, בפיתוח תרופות קנאבינואידיות, לא בהכרח למחלות זהות אשר להן החברה מפתחת תרופות, הם GW Pharmaceuticals (בעלת אישור FDA לשיווק התרופה Epidiolex, המבוססת CBD בוטני ואישור לשיווק התרופה Sativex, המבוססת על CBD ו-THC), Valeant Pharmaceuticals International (בעלת אישור FDA לשיווק התרופה Cesamet, המבוססת Synthetic-THC), ו-AbbVie (בעלת אישור FDA לשיווק התרופה Dronabinol, המבוססת Synthetic-THC). במקביל לחברות תרופות הנזכרות לעיל, אשר ברשותן אישור FDA לשיווק תרופות מבוססות קנאבינואידים, קיימות חברות תרופות נוספות המצויות בשלבי פיתוח שונים של תרופות מבוססות קנאבינואידים. למיטב ידיעת החברה, אף אחת מהן לא מפתחת את התרופות על בסיס חומצות קנאבינואידיות סינתטיות.

כיום אין טיפול יעיל לסימפטום הרעב המוגבר אצל אנשים עם תסמונת פרדר-ווילי. ישנם ניסויים קליניים בשלבים שונים, המעניינים שבהם הם של חברת GW המעורבת בניסוי קליני בחולי פרדר-ווילי המטופלים עם קנבידיוורין (CBDV) המופק מצמח הקנביס, וכן חברת אינברסאגו (Inversago) שפיתחה מולקולה המעכבת את באופן פריפרי (לא במוח) את הרצפטור CB1 ונמצאת כרגע בשלב הניסויים הקליניים לתסמונת פרדר ווילי.

להלן פרטים אודות מוצרים מבוססי קנאבינואידים המצויים בשלבים מתקדמים של פיתוח נכון לשנת 2019, וההתוויות הרפואיות עבורם:

⁵⁶ תרופות הקיימות בשוק, נכון למועד התשקיף, למחלות אשר החברה חוקרת ומפתחת להן תרופה, כוללות תכשירים לשימוש חיצוני, המשווקים בתצורות כגון משחה, קרם, ג'ל, שמפו, תמיסה, תחליב וקצף, ומכילים מרכיבים פעילים שונים, ובהם סטרואידים (קורטיקוסטרואידים) נוגדי דלקת. לקורטיקוסטרואידים בשימוש ממושך על העור עלולות להיות תופעות לוואי כגון סימני מתיחה או אדמומיות בעור, החמרת אקנה ויצירת פטרת סמויה. מטופלים שמשתמשים בתכשירים לשימוש חיצוני המכילים קורטיקוסטרואידים צריכים להיות במעקב קבוע אצל רופא עור. מרכיבים פעילים אחרים בתרופות הקיימות כיום בשוק עלולים לגרום לתופעות לוואי נוספות. כך, נגזרת של ויטמין D עלולה לעכב את קצב ההיווצרות של תאי העור באזור הפסוריאזיס. חומצה סליצילית עלולה לגרום לקילוף של עור מעובה.

משפחה נוספת של תרופות הקיימות נכון למועד התשקיף כוללות תרופות סיסטמיות, כדוגמת מתוטרקסט, ניאוטיגסון, ציקלוספריין, אפרמילס ועוד, המחייבות ביצוע בדיקות דם ומעקב קבוע אצל הרופא המטפל בשל הסיכון לעלייה באנזימי הכבד ולמחלת כבד ולדיכוי של מערכת החיסון.



Source: Pharma Intelligence Center, 2019

בזירת פיתוח תרופות על בסיס קנאבינואידים, מעריכה החברה כי היא נהנית ממספר נקודות חוזקה המקנים לה יתרונות תחרותיים בתחום תרופות מקור (תרופות מרשם) קנאבינואידיות. היתרונות התחרותיים של החברה באים לידי ביטוי במספר היבטים: (1) ייחודיות וחדשנות - מוצרי החברה הם היחידים, ככל הידוע לחברה, אשר מבוססים על חומצות קנאבינואידיות סינתטיות; (2) הגנת קניין רוחני - לחברה 14 פטנטים בתהליכי רישום על מולקולות על בסיס חומצות קנאבינואידיות; (3) יעילות גבוהה - למוצרי החברה פוטנציאל יעילות גבוהה (ברמה דומה לסטרואידים); (4) ללא תופעות לוואי קשות - על פי תוצאות ניסויים פרה-קליניים שנערכו עד כה, לא זוהו תופעות לוואי קשות; (5) מגוון שימושים - המולקולות פרי פיתוח החברה עשויות להתאים למגוון שימושים, הן רפואיים והן לא-רפואיים; (6) עלויות ייצור ומשך זמן הייצור - במהלך הפיתוח הצליחה החברה ליצור דרך ייחודית אשר מאפשרת ייצור זול ומהיר יחסית של החומצות וכתוצאה מכך להוזיל בצורה משמעותית את עלויות פיתוח התרופות ביחס לתרופות המופקות מקנאבינואידים או תרופות ביולוגיות; (7) צוות מקצועי - הרכב הוועדה המייעצת לחברה וכן צוות היועצים והחוקרים עמם התקשרה החברה בהסכמים לקבלת שירותים מקצועיים מורכב ממומחים בעלי שם וניסיון רב בתחום; (8) הסכמי שיתוף פעולה - לחברה הסכמי שיתוף פעולה עם נותני שירות בתעשייה הפארמה.

כיום אין טיפול יעיל ללוקים בתסמונת פרדר ווילי. למועד התשקיף, למיטב ידיעת החברה מתקיימים ניסויים קליניים בשלבים שונים בחולים בתסמונת זו. להלן פירוט אודות שני ניסויים קליניים המשיקים לתחומי המחקר של החברה: 1. ניסוי קליני של חברת GW, בשיתוף מרכז רפואי מונטפיורי והאגודה למחקר תסמונת פרדר ווילי - ניסוי קליני בחולי פרדר ווילי המטופלים בקנבידיורין (CBDV) המופק מצמח הקנביס. 2. חברת

אינברסאגו (Inversago), אשר פיתחה מולקולה המעכבת באופן פריפריאלי (לא במוח) את הרצפטור CB1, ונמצאת כרגע בניסוי קליני בחולי תסמונת פרדר ווילי.

להלן הערכת החברה באשר ליתרונות וחסרונות של תרופות אשר עמן מוצרי החברה צפויים להתחרות. הערכות החברה בהקשר זה נסמכות על פרסומים פומביים, אשר ייתכן כי הנם חלקיים או לא ממצים (יצוין כי פרסומי בדבר מכירות של יצרניות תרופות אינם כוללים בדרך כלל פילוח מכירות לפי סוגי התוויות רפואיות ספציפיות, ומשכך קיים קושי להצביע על נתוני מכירות רלוונטיים), ומבלי שבפני החברה מצוי מידע מלא המאפשר להעריך באופן מקיף את מכלול היתרונות והחסרונות של כל מוצר מתחרה:

שם התרופה	יצרן	התווית רפואית לתרופה	יתרונות	חסרונות	מחיר בארה"ב בשנת 2020	מידע לגבי החזר ביטוחי בארה"ב
Humira ⁵⁷	AbbVie	פסוריאזיס, קוליטיס, דלקת מפרקים שגרונת, דלקת במפרקי עמוד השדרה, קרוהן	סיוע לטיפול בגורמי הדלקת באמצעות נטרול חלבון Tumor necrosis factor - alpha, אשר נוצר ע"י מערכת החיסון. חולים מסוימות מייצרים עודף ממנו המוביל את מערכת החיסון לתקוף אברים בריאים בגוף. תרופות אלו יכולות לבלום את הנזק הנגרם על ידי עודף TNF. ⁵⁸	התרופה המשפיעה על המערכת החיסונית על ידי הפחתת יכולת המערכת החיסונית לעורר דלקת. השפעה זו יכולה לגרום לעליה בסיכון ללקות בזיהומים. מטופלים שקיבלו את התרופה פיתחו זיהומים ריאתיים שנגרמו משחפת, מוירוס, חיידק או פטריה. התרופה יכולה לעורר מחדש זיהומים ישנים. ⁵⁸	עלות התרופה הינה כ-7,389 דולר לשתי ערכות הכוללות הזרקות תת עוריות (10 מ"ג/0.1 מ"ל). שתי הערכות מכילות בדרך כלל אספקה לחודש. מכאן שעלות טיפול שנתי הינה מעל 84,000 דולר לשנה אחת. ⁵⁹	Humira מכוסה ברוב תוכניות הביטוח הרפואיות בארצות הברית, (Medicare and Medicaid) כאשר גובה הכיסוי משתנה בין תוכנית לתוכנית. הביטוח עשוי להוזיל את התשלום של הטיפול לכ-5,000 דולר לחודש עבור מטופל. ⁵⁹
Dupixent (dupilumab) ⁵⁷	Sanofi Genzyme, Regeneron Pharmaceuticals	אטופיק דרמטיטיס, אסתמה, סינוסיטיס	התרופה מנטרלת את פעולתם של מתווכים אינטרלאוקינים במערכת החיסון ומפחיתה את התהליך הדלקתי שנוצר במערכת החיסון בעקבות אסתמה, דלקת עור אטופית ונזלת כרונית	התרופה ניתנת בהזרקה, צורת מתן שאינה מתאים לכל מטופל. התרופה עלולה לגרום לתופעות לוואי הכוללות אלרגיות כגון אנפילקסיס, בעיות עיניים, דלקות בכלי דם, גירודים, בעיות שינה, כאבים במפרקים ועוד. ⁶¹	עלות התרופה הינה כ-3,019.5 דולר לחבילה אשר מספיקה לארבעה שבועות (200 מ"ג/300 מ"ג). מטופלים מעטים משלמים את מחיר המחירון המלא, ורובם נעזרים בהחזר ביטוחי או תוכניות סבסוד שונות. ⁶² המינון המומלץ למטופלים בוגרים הינו מנה ראשונית של 600 מ"ג (שתי זריקות של 300 מ"ג כל אחת) ולאחר מכן, כיוון	התרופה כלולה בתוכניות הבריאות השונות בארצות הברית, כאשר היקף הכיסוי תלוי בתוכנית הספציפית אליה משתייך המטופל. עלות השתתפות עצמית יכולה לנוע בין 186 דולר לחבילה ועד למחיר מלא. ⁶⁴

⁵⁷ Global Data - בסיס נתוני פארמה.

- ⁵⁸ <https://www.drugdiscoverytrends.com/50-of-2020s-best-selling-pharmaceuticals/>
⁵⁹ <https://www.rambam.org.il/files/documents/InflammatoryBowelDisease/remicade.pdf>
⁵⁹ <https://www.singlecare.com/blog/humira-cost/>
⁶¹ <https://www.dupixent.com/>
⁶² <https://www.dupixent.com/support-savings/cost-insurance>
<https://www.healthgrades.com/right-care/eczema/how-much-does-dupixent-cost-with-insurance>
⁶⁴ <https://www.healthline.com/health/medicare/does-medicare-cover-eczema-treatments#cost>
<https://www.healthgrades.com/right-care/eczema/how-much-does-dupixent-cost-with-insurance>

		המלווה בפוליפים באף ⁶⁰ .		שמדובר במחלה כרונית, זריקה של 300 מ"ג אחת לשבועיים. ⁶³	
Stelara ⁵⁷	Janssen (Johnson & Johnson)	פסוריאזיס, דלקת מפרקים פסוריאטית	תרופה שאושרה לפסוריאזיס ודלקת מפרקים פסוריאטית אשר הוכיחה יעילות בהפחתת דלקת.	תופעות לוואי כוללות כאבי גב, סחרחורת, עייפות וכאבי ראש.	על פי הקרן הלאומית לפסוריאזיס, ללא ביטוח, המחיר הקמעונאי של התרופה נע בין 30 ל-70 אלפי דולר בשנה.⁶⁵ העלות השנתית מחושבת על סמך עלות להזרקה תת-עורית המוערכת בכ-12,637 דולר ל-45 מ"ג/0.5 מ"ל.⁶⁶ המינון המומלץ הינו 45 מ"ג או 90 מ"ג במתן לווריד בשבועות 0 ו-4, ולאחר מכן, מכיוון שמדובר במחלה כרונית, נדרשת מנה נוספת מדי 12 שבועות.⁶⁷ כ-96% מתוכניות הביטוח בארצות הברית מכסות את הגרסה הנפוצה של התרופה. ישנה אפשרות לתשלום מוזל באמצעות הסדרים למטופלים ללא תוכנית ביטוח רפואית (Medicare) (Medicaid). במקרים אלו השתתפות העצמית נעה בין 5 ל-80 דולר.⁶⁸
Enbrel ⁵⁷	Amgen	פסוריאזיס, דלקת מפרקים שגרונת, דלקת ספונדיליטיס	התרופה מסייעת להפחתת דלקת באמצעות קולטן המוצמד למולקולה חלבנית ומקטין זמינות לתהליך הדלקתי. ⁶⁹	תופעות לוואי כוללות דלקות חדשות או חמורות מאלו שלווה החולה, בעיות במערכת העצבי כגון טרשת נפוצה, בעיות בדם, אי ספיקת לב ועוד. ⁷⁰	עלות התרופה מוערכת בכ-1,389 דולר למנה שבועית של 50 מ"ג. לחולי פסוריאזיס בדרגה בינונית עד חמורה, המינון המומלץ הוא 50 מ"ג פעמיים בשבוע במשך שלושת החודשים התרופה מכוסה בתוכניות הביטוח הרפואיות בארצות הברית (Medicaid) (Medicare). כ-76% מהמרשמים הינם בעלות של כ-50 דולר ומטה, וכ-24% מהמרשמים הינם

⁶⁰ <https://www.clalit.co.il/he/medical/pharmacy/Pages/medicines.aspx?idd=8617>

⁶³ <https://www.drugs.com/dosage/dupixent.html>

⁶⁵ <https://perks.optum.com/blog/top-15-expensive-prescriptions-united-states/>

⁶⁶ <https://www.drugs.com/price-guide/stelara>

<https://www.stelarainfo.com/crohns-disease/cost-support-and-more>

⁶⁷ <https://www.stelarainfo.com/plaque-psoriasis/treatment-information/stelara-dosing>

⁶⁸ <https://www.goodrx.com/stelara>

<https://www.stelarainfo.com/crohns-disease/cost-support-and-more>

https://fm.formularynavigator.com/FBO/126/2020_Medicare_Formulary.pdf

⁶⁹ <https://www.tasmc.org.il/Operations/Pages/Enbrel.aspx>

⁷⁰ <https://www.enbrel.com/rheumatoid-arthritis/why-enbrel>

				הראשונים ולאחר מכן 50 מ"ג פעם בשבוע. ⁷¹	בעלות ממוצעת של כ-395 דולר לחודש. ⁷²
Remicade ⁵⁷	Janssen (Johnson & Johnson)	קוליטיס, קרוהן, פסוריאזיס, דלקת מפרקים שגרונתית, דלקת ספונדיליטיס	סיוע לטיפול בגורמי הדלקת באמצעות נטרול חלבון Tumor necrosis factor – alpha, אשר נוצר ע"י מערכת החיסון. במחלות מסוימות מייצרים עודף ממנו המוביל את מערכת החיסון לתקוף אברים בריאים בגוף. תרופות אלו יכולות לבלום את הנזק הנגרם על ידי עודף TNF. ⁷³	התרופה המשפיעה על המערכת החיסונית על ידי הפחתת יכולת המערכת החיסונית לעורר דלקת. השפעה זו יכולה לגרום לעליה בסיכון ללקות בזיהומים. מטופלים שקיבלו את התרופה פיתחו זיהומים ריאתיים שנגרמו משחפת, מוירוס, חיידק או פטריה. התרופה יכולה לעורר מחדש זיהומים. ⁷³	התרופה ניתנת על בסיס משקל הגוף של המטופל ולכן עלויות הטיפול אינן קבועות. ⁷⁴ עלות מנה אחת של התרופה נעה בין 1,300 ל-2,500 דולר. ⁷⁵ המינון המומלץ הוא 5 מ"ג במתן לווריד בשבועות 0, 2 ו-6, ולאחר מכן, מכיוון שמדובר במחלה כרונית, מנה נוספת של 5 מ"ג אחת ל-8 שבועות. לעיתים יעילות הטיפול אצל חלק מהמטופלים יורדת, ובמקרים כאמור נדרש טיפול במינון של 10 מ"ג. ⁷⁶
Uceris ⁷⁹	Salix Pharmaceutical // Valeant	קרוהן, אסטמה, סינוסיטיס, קוליטיס	התרופה הראתה יעילות בטיפול בסימפטומים של מחלות מעי גס	התרופה פועלת על ידי החלשת המערכת החיסונית, ולכן עשויה להפחית את יכולת הגוף להילחם בזיהומים. הדבר מעלה את	העלות הקמעונאית הממוצעת של התרופה נעה בין 1,881 ל-2,663 דולר ל-30 טבליות של 9 מ"ג. המינון הממוצע למטופל בוגר הינו 9 מ"ג פעם ביום במשך

⁷⁹ Global Data - בסיס נתוני פארמה.

⁷¹ <https://www.enbrel.com/financial-support>

⁷² <https://www.enbrel.com/financial-support>

⁷³ <https://www.rambam.org.il/files/documents/InflammatoryBowelDisease/remicade.pdf>

⁷⁴ <https://perks.optum.com/blog/top-15-expensive-prescriptions-united-states/>

⁷⁵ https://www.emedicinehealth.com/remicade_for_rheumatoid_arthritis_treatment/article_em.htm#what_are_the_side_effects_of_remicade

⁷⁶ <https://www.rxlist.com/remicade-drug.htm#dosage>

⁷⁷ <https://www.howmuchisit.org/remicade-infusion-cost/>

⁷⁸ <https://www.remicade.com/cost-support.html>

⁷⁹ <https://www.cosmopharma.com/~media/Files/C/Cosmo-Pharmaceuticals-V2/financial-reports/cosmo-pharmaceuticals-NV-annual-report-2020.pdf>

⁸³ https://fm.formularynavigator.com/FBO/126/2020_Medicare_Formulary.pdf

Pharmaceutic als		80 בדרגה קלה עד בינונית.	הסיכון לחלות בזיהומים, במיוחד בשימוש לאורך זמן. תופעות לוואי כוללות בין היתר הקאות, סחרחורות, בחילות, אימפוטנציה בגברים, בעיות וסת לנשים, התכווצויות שרירים/עוויתות, אקנה, דימום רקטלי ועוד. ⁸¹	8 שבועות. מינון זה יכול להשתנות כתלות בהמלצת רופא. ⁸²	הגנרית של התרופה בסיוע כלכלי שאינו מהווה חלק מהכיסוי של חברות הביטוח הרפואיות (Medicare, Medicaid) בעלות של כ-402 דולר, המהווה הנחה של עד כ-74% מהמחיר הממוצע לצרכן. ⁸⁴
Salix Pharmaceutic als / Valeant Pharmaceutic als	קרוהן, קוליטיס, כאבי בטן, שלשולים	תרופה פופלארית בקרב רופאי גסטרו המשמשת לטיפול בתסמונת מעי רגיז, קרוהן וקוליטיס. לריפקסימין ספיגה זניחה בשאר מערכות הגוף. התרופה חולפת במערכת העיכול, עוברת את הכבד והמע העיס ואז יוצאת מהגוף. לכן	התרופה מסייעת על ידי הריגת חיידקים במערכת העיכול, ללא הבחנה בין טובים לרעים. לרוב הטיפול אינו פותר את שורש הבעיה – ולאחר מספר חודשים / שבועות יש לחזור על הטיפול. תופעות הלוואי כוללות בחילות, הקאות, סחרחורות, עייפות, פריחה, גירודים, התכווצויות בטן ועוד. ⁸⁶	עלות טבליות לבליעה דרך הפה במינון של 550 מ"ג הינו כ-2,888 דולר ל-60 טבליות. המינון המומלץ לטיפול ראשוני הוא שלוש פעמים ביום למשך 14 ימים. ⁸⁷	כ-91% מתוכניות ביטוח הבריאות בארצות הברית (Medicare) כוללות את התרופה במגוון עלויות. ⁸⁸ ניתן לרכוש את הגרסה הגנרית של התרופה בסיוע כלכלי שאינו מהווה חלק מהכיסוי של חברות הביטוח הרפואיות (Medicare, Medicaid) בעלות של כ-60 עד 77.5 דולר. ⁸⁹

⁸⁰ <https://www.uceris.com/tablet/uceris-benefits>

⁸¹ <https://www.drugs.com/uceris.html>

https://he.medicinestars.com/uceris-tablets-11827?_cf_chl_jschl_tk_=pmd_7d08588d61360ed744042a8f2c50be250d1658d0-1626981400-0-gqNtZGzNAeKjcnBszQaO

⁸² <https://www.mayoclinic.org/drugs-supplements/budesonide-oral-route/proper-use/drg-20073233>

<https://www.drugs.com/price-guide/uceris>

<https://www.singlecare.com/prescription/uceris>

⁸⁴ <https://www.goodrx.com/budesonide-er>

⁸⁶ https://www.rxlist.com/consumer_rifaximin_xifaxin/drugs-condition.htm

https://www.accessdata.fda.gov/drugsatfda_docs/label/2017/021361s023lbl.pdf

<https://www.clalit.co.il/he/medical/pharmacy/Pages/medicines.aspx?idd=8162>

⁸⁷ <https://www.mayoclinic.org/drugs-supplements/rifaximin-oral-route/proper-use/drg-20065817>

<https://www.drugs.com/price-guide/xifaxan>

⁸⁸ <https://www.medicareadvantage.com/rx-coverage/xifaxan>

⁸⁹ <https://www.goodrx.com/xifaxan>

			היא מוגבלת וממוקדת למערכת העיכול. ⁸⁵			
בכוונת החברה לבחון ולפעול בכדי שהתרופות יכללו בתוכניות הביטוח הבריאות השונות.	החברה שואפת לקבוע מחירים אשר יהיו אטרקטיביים ונגישים עבור המטופלים במדינות השונות.	תופעות הלוואי למוצרי החברה עדיין לא הוגדרו על ידי ה-FDA האמריקאי. על בסיס המידע המצוי ברשות החברה בשלב זה, תוצאות הניסויים הפרה-קליניים של התרופות הראו יעילות בטיפול בסימפטומים של מחלות שונות עם פעילות אנטי-דלקתית במודלים השונים (כגון מחלות עור ודלקות במעי הגס) ללא תופעות לוואי קשות.	פסוריאזיס	EPM	מוצרי החברה	

⁸⁵ <https://www.clalit.co.il/he/medical/pharmacy/Pages/medicines.aspx?idd=8162>

6.17. כושר ייצור

נכון למועד התסקיף החברה מצויה בשלב המחקר והפיתוח. לאחר קבלת אישור לשיווק מוצריה בכוונת החברה להשתמש בשירותי מיקור חוץ לייצור מוצריה.

לצורך פעילות הייצור התקשרה החברה עם Recipharm Ltd ו-NCK Pharma שישמשו בתפקיד Contract Development & Manufacturing) Pharmaceutical CDMO (, Organization), ויהיו אחראים לייצור מולקולות מבוססות חומצות החל משלב הסינתזה ועד שלב הייצור.

6.18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.18.1. לחברה אין מקרקעין בבעלותה. ביום 26 בינואר 2022, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, התקשרה החברה בחוזה שכירות עם צד ג', עבור משרדים אשר ישמשו כמשרדי החברה בישראל, בשטח כולל של 124 מ"ר, לתקופת שכירות שתחילתה ביום 1 בפברואר 2022, למשך 24 חודשים. לחברה 2 אופציות להארכת החוזה, לתקופה של 12 חודשים נוספים כל אחת, בכפוף למתן הודעה בכתב מראש של 90 ימים. דמי השכירות החודשיים עומדים על סך חודשי של 10,930 ש"ח עבור תקופת החוזה, ובתקופות האופציה, ככל שימומשו, יתווספו 7% לדמי השכירות החודשיים.

EPM Group שוכרת משרדים בסנטה מוניקה, קליפורניה, המשמשים כמטה החברה, בשטח של כ-190 מ"ר לתקופת שכירות המסתיימת בשנת 2025. דמי השכירות החודשיים המשולמים בגין משרדי EPM Group הנם כ-6,350 דולר.

6.18.2. הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות ושיפורים במושכר, בשווי לא מהותי. לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים פרפורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.19. מחקר ופיתוח

6.19.1. החברה התקשרה בהסכמים לקבלת שירותי מחקר ופיתוח ממכוני המחקר של האוניברסיטה העברית ואוניברסיטת תל-אביב באמצעות חוקרים מובילים במוסדות אקדמאיים אלה (ובניהם פרופ' רפאל משולם, אחד החוקרים המובילים בעולם לחקר קנאבינואידים; פרופ' דן פאר, סגן הנשיא למחקר ופיתוח וראש המרכז לרפואה תרגומית באוניברסיטת תל-אביב; פרופ' יוסי תם, מנהל המרכז הבינתחומי לחקר קנאבינואידים באוניברסיטה העברית; וד"ר דרור רובינסון, יושב ראש האגודה לרפואה קנבינואידית בישראל). לפרטים בדבר

הסכמי שיתוף הפעולה שהקבוצה התקשרה בהם לצורך קבלת שירותי ייעוץ מקצועי ומחקר ראו סעיף 6.28 להלן.

6.19.2. פיתוחים ותוצאות ניסויים

לחברה פורטפוליו של 14 מולקולות, בשלבי פיתוח שונים (כמתואר בסעיף 6.9 לעיל). המולקולה EPM301 הינה המולקולה המתקדמת ביותר של החברה, ונכון למועד התשקיף פותחו עבורה מספר פורמולציות למתן התרופה דרך הפה (מתן אוראלי) ולמריחה על העור (טופיקלי). עבור מתן המולקולה דרך הפה פותחו על ידי Cambrex שתי פורמולציות אשר נמצאו יציבות למשך 28 ימים (ב-5 ו-40 מעלות צלסיוס) וריכוז החומר המומס בהן הוא 100 מ"ג/מ"ל. עבור מריחה על העור פותחו מספר פורמולציות ע"י MedPharm, אשר נמצאו יציבות למשך 28 יום (ב-25 ו-40 מעלות צלסיוס) אשר ריכוז החומר בהן נע בין 1%-0.6% w/w. מבין כלל הפורמולציות ישנן שלוש פורמולציות מובילות שבשימוש בהן הצליחו להחדיר לדרמיס ולאפידרמיס את החומר הפעיל בצורה טובה (ניסויי חדירה לעור). בטוקסיקולוגיה נעשו כבר ניסויי טווח מינונים (DRF) ומינון נסבל מקסימלי (MTD) בחולדות במתן תוך ורידי (IV). נמצא שהמינון הנסבל המקסימלי הוא 100 mg/kg/day. בנוסף, נמצא כי העור רגיש לחומר במידה מסוימת (נבדק בריכוזים גבוהים של 10%-100% w/w), וכי החומר אינו מוטגני לפי מספר בדיקות. השלב הבא בניסויי הטוקסיקולוגיה הינו ניסויי טוקסיקולוגיה ארוכי טווח (28 ימים). החברה ביצעה ניסויים פרה-קליניים רבים ובנוסף פורסמו מאמרים בביקורת עמיתים, ובהם נבדקו האינדיקציות (התוויות רפואית) הבאות:

- (1) מטבוליזם ותסמונת פרדר-וילי - ניסוי בתסמונת מטבולית בעכבר שהושלם כמתואר בסעיף 6.7.4 לעיל, וניסוי בעכברים במודל של תסמונת פרדר-וילי כמפורט בסעיף 6.9.1 לעיל.
- (2) פסוראזיס ומחלת עור אוטופית - ניסויים במודל ex-vivo, כמפורט בסעיפים 6.9.2 ו-6.9.3 לעיל.
- (3) קרוהן - ניסוי אחד בעכברים עם מודל גנטי הראה כי טיפול עם EPM301 הראה פעילות אנטי-דלקתית ושיפר את מצבם הקליני של העכברים. הניסוי בוצע במעבדתו של פרופ' דן פאר.
- (4) מעיי כיבי - 7 ניסויים במודל עכבר. הניסויים בוצעו עם מולקולות שונות של EPM. המוקולות הראו פעילויות אנטי-דלקתיות בהפחתת הדלקת במעי והורדה של ציטוקינים פרו-דלקתיים. הניסויים בוצעו במעבדתו של פרופ' דן פאר.
- (5) בנוסף, בניסוי שנערך במסגרת מחקר שערך ד"ר דרור רובינסון, בחולדות עם השמנת יתר הנגרמת על ידי דיאטה אדיפוגנית, נמצא כי EPM301 מונע עליה במשקל של החולדות. בניסויים שנערכו במסגרת מחקר בתאים שערך פרופ' יוסי תם, נבדקה השפעתם של EPM301, EPM302, EPM305 ו-EPM306 על אגירת שומן וגלוקוז בתאים. מבין החומרים שנבדקו, EPM302 הראה

- יכולת להפחית אגירת גלוקוז בתאי כליה ו-EPM301 ו-EPM306 הדגימו יכולת להפחית הצטברות שומן בהפטוציטים.
- (6) דיכאון - בניסוי במודל חולדה, שנערך במסגרת מחקר שערך פרופ' אהרון וולר באוניברסיטת בר-אילן, EPM-301 הראה פעילות אנטי דיכאוני. נכון למועד התשקיף מתקיים תהליך ניסוי נוסף, וכן פורסם מאמר על הפעילות האנטי דיכאונית של החומר.⁹⁰
- (7) דלקת מפרקים ניווניות (אוסטאוארתריטיס) - בשני ניסויים במודל חולדה שעברו ניתוח meniscectomy, שנערכו במסגרת מחקר שערך ד"ר דרור רובינסון, נראה כי הנכות שנגרמה על ידי הניתוח נפתרה באמצעות טיפול ב-EPM301. באחד הניסויים, EPM301 הושווה לטיפולים הנפוצים, חומצה הילרונית וקרטיקוסטרואידים, ונמצא יעיל יותר.
- (8) בחילה וחרדה – פורסמו שני מאמרים שהראו כי ל-EPM301 פעילות כנגד בחילה וכנגד חרדה.⁹¹
- (9) כאב - EPM301 הראה פעילות כנגד היפראלגזיה (תחושת כאב מועצמת באזור פגוע עצבית).⁹²
- (10) ערנות - EPM301 נמצא כמעודד ערנות.⁹³

⁹⁰ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/29860002/>

⁹¹ <https://link.springer.com/article/10.1007/s00213-020-05559-z> , <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/29057454/>

⁹² <https://bpspubs.onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/bph.14997>

⁹³ <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/31838151/>

להלן פירוט אודות ניסויים פרה-קליניים שערכה החברה במודלים שונים של בעלי חיים :



6.19.3. להלן פירוט אודות הישגי המחקר ופיתוח של החברה לפי שנים :



יודגש כי בכוונת החברה למקד את הניסויים הקליניים בשנים הקרובות בתסמונת פרדר-ווילי ומחלות עור כמתואר בסעיף 6.9.5 לעיל. לפיכך, אף שפורסמו מאמרי מחקר בקשר עם השפעות על התוויות כגון דיכאון, דלקת מפרקים, בחילה וחרדה, וכאב, אין בכוונת החברה לבצע בשנים הקרובות באופן עצמאי ניסויים קליניים ביחס להתוויות אלה (אך אפשר כי ניסויים כאמור יבוצעו בעתיד במסגרת שיתופי פעולה אשר החברה עשויה ליזום עם חברות פארמה אחרות, או באמצעות הענקת רישיון על ידי החברה).

נכון למועד התסקיף, תוצאות הניסויים המתוארות לעיל מתבססות על ניסויים פרה-קליניים. אין ודאות כי תוצאות דומות תוכנה בניסויים קליניים, ככל שיבוצעו. כל הערכה, אומדן או תחזית לגבי פוטנציאל השלמת פיתוח תרופות בהצלחה, ובכלל זה הצלחת ניסויים קליניים או קבלת אישורי רשויות מוסמכות, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות, אומדנים ותחזיות אלה עשויים שלא להתממש, כולם או מקצתם, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך שההערכות האמורות לא תתממשנה, כולן מקצתן, או שתתממשנה באופן שונה מכפי שנצפה הם, בין היתר, קשיים טכנולוגיים, חריגה מלוחות הזמנים של ניסויים, בעיות רגולטוריות, שינויים רגולטוריים, חוסר יכולת להוכיח יתרון למוצרי החברה, התפתחות התחומים שבהם פועלת החברה, שינוי בשוקי המטרה, שינויים בתוכניות העבודה של החברה, אי-ודאות בפיתוח תרופות ומוצרים רפואיים, אי-קבלת אישורי רשויות הבריאות הרלוונטיות למסחר מוצרי החברה, או התממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 6.34 להלן.

6.19.4. הוצאות החברה בגין מחקר ופיתוח ברוטו בשנים 2020 ו-2019, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-939 אלפי דולר וכ-3,039 אלפי דולר, בהתאמה.

הממוצע השנתי של הוצאות המחקר ופיתוח של החברה מחודש ינואר 2019 עד חודש יוני 2021 הינו כ-1.9 מיליון דולר (המהווה כ-65.5% מממוצע הוצאות החברה). להערכת החברה צפי הממוצע השנתי להוצאות מחקר ופיתוח בשנים 2022-2023 הינו כ-3.4 מיליון דולר⁹⁴.

נכון למועד התסקיף, לא הסתייעה החברה במענקי מחקר ופיתוח לצורך מימון פעילותה. יחד עם זאת, החברה מכירה בחשיבות של שיתוף פעולה עם גופי עידוד מחקר במדינות שונות ובכוונתה להתחיל בתהליכי הכרה וקבלה של מענקים רלוונטיים להמשך המחקר והפיתוח של מוצריה. לפרטים ראו סעיף 6.24.6 להלן. בהתאם, שוקלת החברה לבחון אפשרות עבודה מול גופים כגון המדען הראשי בישראל, ה-National Institute of Health בארה"ב (NIH), וה-NIH באירופה.

⁹⁴ לעניין זה, בהיקף סך הוצאות החברה לא נלקחו בחשבון הוצאה בגין שווי הטבה הוגן עבור תשלום מבוסס אופציות ומניות לעובדים ונושאי משרה.

6.20. נכסים לא מוחשיים

6.20.1. לחברה בקשות פטנטים המצויות בשלבי בחינה שונים ברחבי העולם (ובין היתר בארצות הברית, האיחוד האירופי, אוסטרליה, ניו זילנד, סין, הונג קונג, יפן, ברזיל, קנדה ואיחוד האמירויות). בקשות הפטנטים מתארות את התרופות אותן מפתחת החברה, את השימושים הרפואיים שהפיתוח נועד להשיג וכן שימושים רפואיים ולא-רפואיים אפשריים נוספים. בחודש אוקטובר 2021 ובחודש נובמבר 2021 קיבלה החברה הודעה על החלטה לאשר את אחד הפטנטים שלה, על בסיס בקשה שהוגשה לרשמי הפטנטים באיחוד האירופי ובמקסיקו, בהתאמה.

6.20.2. למועד התשקיף הנכסים הלא מוחשיים של החברה (IP) כוללים שלוש קבוצות של בקשות לפטנטים בשלבי המתנה לאישור (pending patent applications):

(א) תרכובות חומצות קנאבינואידיות (compositions comprising (cannabinoids acid esters);

(ב) שימושים רפואיים (pharmaceutical uses);

(ג) שימושים לא-רפואיים (non-pharmaceutical uses).

6.20.3. הפטנטים נועדו להקנות הגנת קניין רוחני ביחס לנגזרות חומצה אסטטריות (esters) מסוגים שונים: CBDA, THCA, CBGA ו-CBNA, עבור מגוון שימושים קליניים.

6.20.4. בקשות הפטנטים שהוגשו על ידי החברה מתייחסות בחלקן לשימוש (use) ובחלקן למולקולות (composition of matter). להלן פירוט הבקשות לרישום פטנטים של החברה, המצויות בשלב המתנה לאישור (pending):

מועד קדימות ⁹⁵	סוג הפטנט	תיאור הפטנט המבוקש	מספר בקשה ⁹⁶ , סטטוס ומדינות בהן הוגשה הבקשה ⁹⁷
25.12.2018	Use	Edible and cosmetic composition of cannabidiolic acid esters (EPM - 301, EPM - 311)	PCT Pub. No. WO/2020/136648 Filed in December 2019. Pending.
June 2021	Use	Edible and cosmetic composition of cannabidiolic acid esters (EPM - 301, EPM - 311)	National phase filed in: Australia, Brazil, Canada, China, Europe, Japan, USA. Pending.
12.3.2019	Use and Composition of matter	<u>Use:</u> EPM-301: CBDA-ME (cannabidiolic acid -Methyl ester) (EPM/003 - EPM/007 + EPM/015). The PCT is directed to the use of cannabidiolic acid esters in the treatment of a wide range of medical conditions, including: Joint Disease or Dysfunction (Pain, osteoarthritis), Skin Diseases and Disorders (psoriasis and atopic dermatitis), gastrointestinal disease or disorder (IBD, acute and chronic colitis), cardiovascular-related-related diseases and disorders (cholesterol reduction), fatty liver, chronic kidney conditions, metabolic-related disease and disorders, uterine-related disorders (endometriosis), <u>Composition of matter and use:</u> EPM-302: reduced CBDA-ME derivative	PCT Pub. No. WO/2020/186010 Filed in March 2020. Pending.

⁹⁵ "מועד קדימות" הוא המועד הראשון בו הוגשה בקשה לפטנט על המצאה מסוימת במדינה כלשהי. לעתים, לאחר הגשת בקשה לפטנט במדינה אחת, מגישים בקשות מקבילות על אותה המצאה במדינות אחרות. תאריך הבכורה הוא התאריך בו הוגשה הבקשה הראשונה לפטנט במשפחה של בקשות לפטנט (כלומר על אותה המצאה).

⁹⁶ הליך רישום פטנט כולל מספר שלבים עד לרישום הסופי. לאחר הגשת הבקשה מתבצע שלב ראשוני של בדיקה עקרונית להתאמה של הבקשה לרישום לפטנט. ככל שלאחר שלב זה מתקבל האישור העקרוני כי הבקשה מתאימה מבחינת המאפיינים שלה לרישום פטנטי, הבקשה מקבלת מספר בקשה, הופכת להיות פומבית וכל אדם יכול לקבל פרטים אודותיה על פי מספר הבקשה. לבקשות לרישום פטנט שלגביהן טרם הסתיים שלב הבדיקה הראשוני עדיין אין מספר בקשה, ולכן מוצגות בטבלה ללא מספר בקשה כאמור.

⁹⁷ בקשות הפטנטים הוגשו כבקשות PCT בינלאומיות. 18 חודשים לאחר הגשת בקשת PCT, הבקשה נכנסת לשלב הלאומי במדינות נבחרות.

PCT Pub. No. WO/2021/034403 Filed in June, 2020. Pending.	Pharmaceutical and non-pharmaceutical compositions comprising THCA esters, CBGA esters, or CBNA esters and uses thereof. (EPM - 303, EPM - 304, EPM - 305, EPM - 312)		22.8.2019
Filed as PCT in December 2019. Pending.	Cannabidiolic acid methyl ester for cosmetic use (EPM - 301, EPM - 311)	Use	25.12.2018
Filed as PCT in December 2019. Pending.	Edible compositions comprising Cannabidiolic acid methyl ester (EPM - 301, EPM - 311)	Use	25.12.2018
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Pharmaceutical composition comprising cannabidiolic acid methyl ester for joint diseases (EPM - 301, EPM - 311)	Use	12.3.2019
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Pharmaceutical composition comprising cannabidiolic acid methyl ester for topical applications (EPM - 301, EPM - 311)	Use	2.4.2019
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Cannabidiolic acid ester for treating gastrointestinal diseases or disorders (EPM - 301, EPM - 311)	Use	19.3.2019
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Cannabidiolic acid ester for treatment of uterine -related disorders (EPM - 301, EPM - 311)	Use	2.7.2019
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Cannabidiolic acid ester for reducing or maintaining cholesterol levels (EPM - 301, EPM - 311)	Use	3.6.2019
Filed as PCT in June 2020. Pending.	Pharmaceutical composition comprising THCA esters and uses thereof (EPM - 303, EPM - 304)	Use	22.8.2019
Filed as PCT in June 2020. Pending.	Pharmaceutical composition comprising CBGA esters and uses thereof (EPM - 305)	Use	22.8.2019
Filed as PCT in June 2020. Pending.	Pharmaceutical composition comprising CBNA esters and uses thereof (EPM - 312)	Use	22.8.2019
Filed as PCT in June 2020. Pending.	THCA esters for use in cosmetic or edible compositions (EPM - 303, EPM - 304)	Use	22.8.2019
Filed as PCT in June 2020. Pending.	CBGA esters for use in cosmetic or edible compositions (EPM - 305)	Use	22.8.2019

Filed as PCT in June 2020. Pending.	CBNA esters for use in cosmetic or edible compositions (EPM - 312)	Use	22.8.2019
Filed as PCT in March 2020. Pending.	Cannabidiolic acid ester for treating fatty liver disease, chronic kidney disease and metabolic related diseases (EPM - 301, EPM - 311)	Use	22.9.2019
Filed as PCT in December 2020. Pending.	Cannabidiolic acid ester for treating muscular dystrophy (EPM - 301, EPM - 311)	Use	1.01.2020
Filed as PCT in June 2021. Pending.	An application for a new, unknown generic formula. EPM-307: ABN-CBDA-Me (abnormal-CBDA-Methyl ester)	Composition of matter	3.6.2020
Filed as PCT in June 2021. Pending.	An application for a new, unknown compound. EPM-306: CBDA-ME derivative	Composition of matter	3.6.2020
Filed as PCT in June 2021. Pending.	An application for a new, unknown compound. EPM-308, EPM - 313 CBDA-ester derivative	Composition of matter	3.6.2020
Filed as PCT in June 2021. Pending.	An application for a new, unknown compound EPM-309, EPM - 314 CBDA ester derivative	Composition of matter	3.6.2020
Filed as PCT in June 2021. Pending.	An application for a new, unknown compound. EPM-310: CBGA estersav derivative	Composition of matter	3.6.2020
Filed as PCT in May 2021. Pending.	Cannabidiolic acid ester for treating respiratory inflammation (EPM - 301)	Use	7.5.2020
U.S. provisional No. 63/221006	Cannabidiolic acid ester for treating Prader-Willi Syndrome	Use	13.07.2021

6.20.5. להלן פירוט אודות פטנטים מהותיים רשומים :

מספר הפטנט	תיאור הפטנט	תיאור הזכויות בפטנט	תיאור זכויות שימוש	מועד פקיעה צפוי של הפטנט	מדינות בהן אושר הפטנט
1	3509638EP	CANNABIDIOLIC ACID ESTERS COMPOSITIONS AND USES THEREOF	שימוש בחומר EPM 301 באינדיקציות רפואיות הקשורות לרצפטור 5HT _{1A} כמו : מתח וחרדה, דכאון, סכיזופרניה, מחלות אוטואימוניות, מחלות דלקתיות, השמנת יתר, בעיות מטבוליות, בחילות, הגברת לחץ דם בשבץ, מחלת הנטינגטון, אלצהיימר, אפילפסיה, כאב נוירופתי, ועוד.	20.06.2038	אוסר ע"י משרד הפטנטים האירופאי. בתהליכי ולידציה באוסטריה, בלגיה, גרמניה, דנמרק, ספרד, צרפת, בריטניה, אירלנד, איטליה, הולנד, נורבגיה, פורטוגל ושוודיה
2	MX/a/2019/015311	CANNABIDIOLIC ACID ESTERS COMPOSITIONS AND USES THEREOF	שימוש בחומר EPM 301 באינדיקציות רפואיות הקשורות לרצפטור 5HT _{1A} כמו : מתח וחרדה, דכאון, סכיזופרניה, מחלות אוטואימוניות, מחלות דלקתיות, השמנת יתר, בעיות מטבוליות, בחילות, הגברת לחץ דם בשבץ, מחלת הנטינגטון, אלצהיימר, אפילפסיה, כאב נוירופתי, ועוד	20.06.2038	מקסיקו

6.20.6. להלן פירוט אודות בקשות לרישום פטנטים מהותיים המצויות בשלב מתקדם :

מספר בקשת פטנט	תיאור הזכויות הצפויות בפטנט, ככל שיירשם	מועד קדימות	מועד הגשת הבקשה	מדינות בהן הוגשה הבקשה
1	WO 2018/235079	20.06.2017	20.06.2018	ארה"ב, אוסטרליה, ברזיל, הונג קונג, יפן, ניו זילנד, סין וקנדה

			בעיות מטבוליות, בחילות, הגברת לחץ דם בשבץ, מחלת הנטינגטון, אלצהיימר, אפילפסיה, כאב נוירופתי, ועוד		
2	WO 2020/136648	שימוש באסטרים של חומצות קנבידיאוליות במוצרים קוסמטיים ומוצרי מזון	25.12.2018	25.12.2019	אוסטרליה, ברזיל, קנדה, סין, משרד הפטנטים האירופאי, יפן, ארצות הברית
3	WO 2020/186010	(1) מולקולה EPM 302 ושימושיו (2) שימוש פרמצבטי באסטרים של חומצות קנבידיאוליות למגוון אינדיקציות כגון: מחלות עור, דלקות פרקים, מחלות מעיים, ועוד	12.3.2019	12.03.2020	אוסטרליה, ברזיל, קנדה, סין, משרד הפטנטים האירופאי, יפן, דרום קוראה, מקסיקו, איחוד האמירויות, ארצות הברית
4	WO 2021/034403	מגוון שימושים באסטרים של CBGA, THCA, ו-CBNA	22.08.2019	19.06.2020	בשלב הבינלאומי
5	WO 2021/137224	שימוש באסטרים של חומצות קנבידיאוליות לטיפול במחלות ניוון שרירים	01.01.2020	30.12.2020	בשלב הבינלאומי
6	WO 2021/224924	שימוש באסטרים של חומצות קנבידיאוליות לטיפול במחלות נשימה	07.05.2020	06.05.2021	בשלב הבינלאומי
7	WO 2021/245669	מולקולה EPM 307 (אסטר של אנורמל- חומצה קנבידיאולית) ושימושיה	03.06.2020	03.06.2021	בשלב הבינלאומי
8	WO 2021/245671	מולקולה EPM 306 (אסטר של חומצה קנבידיאולית) ושימושיה	03.06.2020	03.06.2021	בשלב הבינלאומי
9	WO 2021/245675	מולקולות EPM 308 ו-EPM 313 (אסטרים של חומצות קנבידיאוליות) ושימושיהן	03.06.2020	03.06.2021	בשלב הבינלאומי
10	WO 2021/245676	מולקולות EPM 309 ו-EPM 314 (אסטרים של חומצות קנבידיאוליות) ושימושיהן	03.06.2020	03.06.2021	בשלב הבינלאומי
11	WO 2021/245672	מולקולה EPM 310 (אסטר של חומצה קנבידיאולית) ושימושיהן	03.06.2020	03.06.2021	בשלב הבינלאומי

6.20.7. בנוסף, לחברה יש רישיון בלעדי לשימוש בבקשת פטנט מספר WO 2018/235079

שכותרתו "CANABIDIOLIC ACID ESTERS COMPOSITIONS AND USES THEREOF", בבעלות יישום, החברה לפיתוח המחקר של האוניברסיטה העברית, ולטכנולוגיה שתפותח על בסיס בקשת הפטנט (להלן: "פטנט יישום").

פטנט יישום הוא פטנט מסוג "שימוש" (use)⁹⁸, ותאריך הבכורה שלו ה-20 ביוני 2017. בקשת הפטנט עוסקת בשימושים השונים של חומצות אסטר של קנאבינואידים ובמספר מולקולות חדשות. הבקשה נכנסה לשלב הלאומי במדינות הבאות: ארה"ב, אירופה, אוסטרליה, ברזיל, הונג קונג, יפן, מקסיקו, ניו זילנד, סין וקנדה. נכון למועד התשקיף, הבקשה נמצאת בשלב הבחינה בארה"ב, סין ואוסטרליה.

להערכת החברה, מערך בקשות הפטנטים שהוגשו על ידי צפוי להקנות לה הגנת קניין רוחני על החומרים שאותם היא מפתחת ועל השימושים הרפואיים אליהם היא מכוונת בפיתוח תרופה.

לחברה מספר בקשות פטנט של חומרים חדשים שאינם ידועים (novel compounds). בקשות אלה מקנות לחברה יכולות הגנה ופעולה שעשויות בהמשך להתפתח לבקשות נוספות שיכללו את הפורמולציה של התרופה ויקנו לחברה בלעדיות לתקופה ארוכה יותר. החברה צפויה להתקדם בתהליכי פיתוח תרופה במספר מצבים רפואיים שיהיו מוגנים תחת פטנטים הצפויים להתקבל מבקשות הפטנט.

יצוין כי הגנת פטנט על חומר חדש המכונה הרכב של חומר (composition of matter) הינה חזקה ומקיפה יותר מהגנת פטנט על תהליך או על שימוש. הגנה על הרכב של חומר מונעת ממתחרים ייצור, מכירה וכל שימוש בחומר המוגן לכל מטרה, כולל כחלק מתכשיר או לשימוש רפואי כלשהו. לעומת זאת, ההגנה על תהליך או על שימוש מוגבלת לשימוש או לתהליך המוגדר. יתר על כן, גילוי והוכחת הפרה של פטנט המגן על הרכב של חומר הוא פשוט יחסית בהשוואה להוכחת הפרה על תהליך או על שימוש.

לחברה פורטפוליו של 12 משפחות פטנטים עם למעלה מ-40 בקשות פטנט, הכולל פיתוחים של 8 מבנים כימיים חדשים למדע (Composition of matter), 6 מבנים כימיים הידועים למדע (Use patents).

6.20.8. החברה לא רשמה בדוחותיה הכספיים נכסים לא מוחשיים בגין עלויות שהוצאו בקשר עם הפטנטים.

6.20.9. החברה הגישה בקשות לרישום סימני מסחר כדלקמן:

⁹⁸ Use patent for cannabidiolic acid esters including CBDA-ME (EPM301) for a wide range of therapeutics such as: cancer, pain, inflammatory, and more .

הסימן	מספר הסימן	סיווג בינלאומי	מדינה	תאריך הגשת הבקשה לרישום בפנקס סימני המסחר	סטאטוס הסימן נכון למועד התשקיף
EPM	88584853	Word mark	US	20.9.2019	בבחינה
EPM	88584859	Figurative mark containing word elements	US	20.9.2019	בבחינה
EPM	018198897	Word mark	European Union trademark	20.2.2020	רשום
EPM	018198905	Figurative mark containing word elements	European Union trademark	20.2.2020	רשום

6.20.10. למועד התשקיף אין הליכים משפטיים שהחברה צד להם, שמתנהלים בטענה להפרת פטנטים.

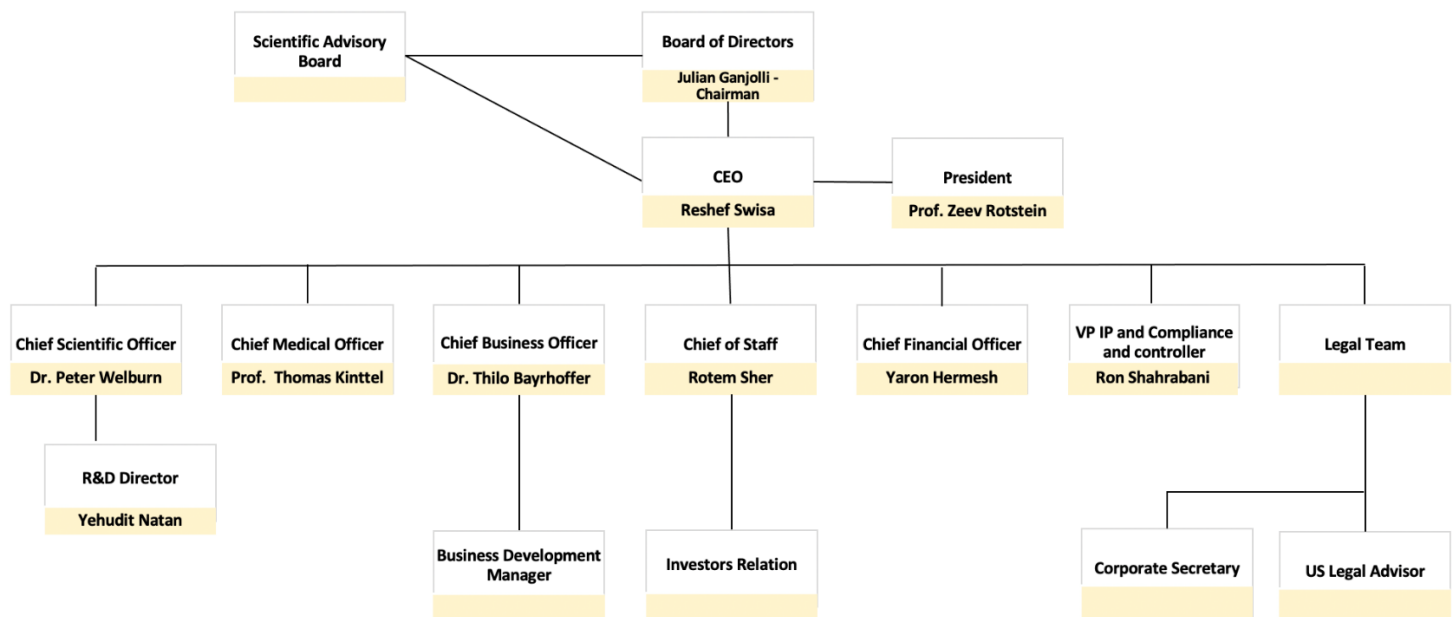
6.21. הון אנושי

6.21.1. החברה רואה בהון האנושי משאב חיוני בעל השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה.

6.21.2. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הנהלת הקבוצה נכון למועד התשקיף:⁹⁹

⁹⁹ החברה מקבלת שירותי סמנכ"ל כספים באמצעות רוי"ח ירון חרמש, אשר אינו עובד של החברה (אולם מוצג למען הנוחות בתרשים המבנה הארגוני). השירותים מוענקים במיקור חוץ במסגרת התקשרות של החברה עם טוטאל פינאנס בע"מ. לפרטים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 8.2.3 בפרק 8 לתשקיף.



6.21.3. צוות החוקרים המוביל, אשר עמו קשורה החברה בהסכמי שיתוף פעולה כולל בין היתר מומחים אלה :

(א) פרופ' רפאל משולם, כימאי ישראלי, פרופסור אמריטוס בבית הספר לרוקחות שבפקולטה לרפואה באוניברסיטה העברית, רקטור האוניברסיטה העברית בירושלים בשנים 1979-982, חבר האקדמיה הלאומית הישראלית למדעים משנת 1994 וחתן פרס ישראל לחקר הכימיה לשנת 2000. חוקר תרופות וחומרי טבע, מגלה החומר הפעיל בקנאביס, ה-THC. פרופ' משולם הינו חלק מה- scientific advisory board, ומכהן כ- Head of Discovery Chemistry בחברה.

(ב) פרופ' דן פאר, סגן הנשיא למחקר ופיתוח וראש המרכז לרפואה תרגומית באוניברסיטת תל-אביב. פרופ' פאר הוא מחלוצי השימוש במולקולות RNA למניפולציה של תאים במחלות שונות הקשורות לתאי מערכת החיסון וסרטן. הוא גויס ב-2008 מאוניברסיטת הרווארד לאוניברסיטת תל-אביב על מנת להקים את המעבדה לננו-רפואה. מחזיק במינויים אקדמיים בבית הספר לרפואה של אוניברסיטת הרווארד בבוסטון, מסצ'וסטס ובמכון המחקר לסרטן ביוסטון, טקסס.

(ג) פרופ' יוסי תם, חוקר ידוע ומוערך בעולם לחקר פתרונות מבוססי קאנאבינואידים. פרופ' תם מנהל את המרכז הבינתחומי לחקר קאנאבינואידים באוניברסיטה העברית, ומנהל המעבדה להשמנה ולמטבוליזם במכון לחקר הסמים בפקולטה לרפואה של האוניברסיטה העברית. כמו כן משמש נשיא האיגוד הבינלאומי לחקר קאנאבינואידים

ICRS, וזוכה בפרס ע"ש חוברס על עבודתו בתחום האנקוקרינולוגיה וכן בפרס מטעם NCATC ב-NIH, עבור הישג מדעי-רפואי יוצא דופן בגילוי ופיתוח בתחום המטאבוליזם והמערכת האנדו-קאנאבינואידית. פרופ תם הינו חלק מה- scientific advisory board, ומכהן כ- Head of Metabolic Disorder Research בחברה.

(ד) ד"ר דרור רובינסון, יו"ר האגודה לרפואה קנאבינואידית בישראל, אורתופד ומנתח בעל שם עולמי.

בכוונת החברה להמשיך לפעול במבנה פנימי מצומצם ולהיעזר בשירותים חיצוניים בכל הקשור לפיתוח תרופות המרשם. החברה נעזרת בשירותיהן של חברות מובילות בתחומן, אשר מספקות שירותים גם לחברות התרופות הגדולות בעולם, ומעניקות לחברה שירותים אלה:

1. MedPharm Ltd (אנגליה) - פיתוח פורמולציות הקשורות למתן דרך העור, בקרם ובביצוע ניסויים פרה-קליניים הקשורים למחלות עור (פסוריאזיס ודלקת עור אטופית).
2. Camberx (ארה"ב) - פיתוח פורמולציות אוראליות.
3. Charles River (אנגליה) - ביצוע בדיקות טוקסיקולוגיה למולקולות ולפורמולציות בטרם כניסה לשלב הניסויים הקליניים.
4. Recipharm (ישראל) - כימיה אורגנית ואנאליזה של המולקולות.
5. NCK (דנמרק) - ייצור המולקולות בתנאי GMP.

6.21.4. מצבת עובדים ונותני שירותים לחברה

נכון למועד התסקיף מועסקים בחברה כ-20 עובדים ויועצים, ובנוסף נעזרת החברה בנותני שירותים חיצוניים במיקור חוץ, בפילוח לפי תחומים כמפורט להלן:

31.12.2019	31.12.2020	סמוך למועד התסקיף	
5	5	9	הנהלה
2	1	1	מחקר ופיתוח
4	4	5	יועצים - מחקר ופיתוח
2	2	2	יועצים - משפטי
1	1	1	אדמיניסטרציה ותפעול
0	0	2	פיתוח עסקי
14	13	20	סה"כ

6.21.5. נכון למועד התשקיף, 5 עובדים מועסקים בארה"ב, 13 עובדים ויועצים מועסקים בישראל, עובד אחד מועסק בגרמניה ועובד אחד מועסק באוסטרליה.

6.21.6. החברה עורכת הדרכות מקצועיות כלל עובדיה לפי תכנית שנתית המאושרת על ידי ההנהלה. השקעות החברה בהדרכה ובאימונים הן בהיקף שאינו מהותי עבורה.

6.21.7. פרט לעובדיה מסתייעת החברה, מעת לעת, ביועצים מקצועיים בארץ ובחו"ל בעלי התמחויות פרטניות בתחומי פארמה, רפואה, קניין רוחני ותחומים משלימים. כמו כן מבצעת החברה מחקר עם גופי מחקר מובילים בארץ ובחו"ל.

פעילות הפיתוח של התרופות נעשית באמצעות מערך פיתוח תרופות פנימי בחברה בסיוע נותני שירותים חיצוניים מובילים מתחום הפארמה כמקובל בעולם הפארמה.

6.21.8. ככלל עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים המסדירים את שכרם ואת יתר תנאי העסקתם.

6.21.9. נכון למועד התשקיף, לא נהוגות בחברה תוכניות תמריצים ומענקים. בכוונת החברה לבחון אימוץ תוכניות מסוג זה בעתיד, ולאשרן בכפוף לכל דין.

6.21.10. לפרטים בדבר תכנית תגמול הוני בחברה ראו סעיף 3.7 בפרק 3 לתשקיף.

6.21.11. לחברה אין תלות בנושא משרה כלשהו בחברה.

6.21.12. לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בכירה בחברה ראו פרק 8 לתשקיף.

6.22. חומרי גלם וספקים

החברה עובדת עם מספר נותני שירותים (CRO's, CDMO's) אשר מבצעים עבורה עבודות פיתוח שונות דוגמת: סינתזה וייצור המולקולות, פיתוח פורמולציות ועוד. נותני השירותים רוכשים עבור החברה את חומרי הגלם הנדרשים לטובת פיתוח המולקולות והחומרים שלה. נותני השירותים הינם מהותיים לפעילות החברה, אך לחברה אין תלות באף אחד מהם.

6.23. הון חוזר

6.23.1. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה היה גירעון בהון החוזר בסך של כ-1,927 אלפי דולר, וליום 30 ביוני 2021 לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-3,169 אלפי דולר. לפרטים בדבר תוכניות ההנהלה בקשר עם מימון פעילות החברה ראו סעיף 6.24.2 להלן.

לפרטים אודות הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021 ראו הרכב הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ובדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021, והביאורים הכלולים בהם.

6.23.2. בהיעדר הכנסות למועד התשקיף ההון החוזר של החברה אינו כולל אשראי לקוחות.

תשלומי החברה מול ספקים נעשים לרוב בתנאי שוטף 30 + ימים. תקופת האשראי הממוצעת לאשראי ספקי החברה בשנים 2019 ו-2020 עמדה על 45 ימים בממוצע, בהתאמה.

6.24. מימון

6.24.1. הערת עסק חי

רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2020, ולביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני 2021, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

6.24.2. מקורות מימון

כפי שמפורט בביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני 2021, החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת הפסד של 15,477 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו יום בסך 1,372 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור

בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

פעילות החברה בתקופת התשקיף ממומנת בעיקר באמצעות גיוסי הון בסבבי הנפקות פרטיות של מניות החברה ומהלוואות המירות (במודל SAFE). לפרטים ראו פרק 3 לתשקיף. לפרטים בדבר מזכר הבנות שחתמה החברה להסכם מסגרת השקעה לגיוס הון בחברה בסך כולל של עד 50 מיליון ש"ח, תמורת הקצאת מניות במחיר המגלם שיעור הנחה של 20% ממחיר המניה בעת ההשקעה, ראו סעיף 3.4.2.10 לפרק 3 לתשקיף.

6.24.3. מסגרת אשראי

נכון למועד התשקיף, אין לחברה הלוואות מהותיות או מסגרת אשראי בתוקף מבנקים.

6.24.4. הלוואות בעלים

במהלך תקופת פעילותה קיבלה החברה מעת לעת הלוואות בעלים:

(א) ביום 8 באוגוסט 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מר רשף סויסה, במסגרתה העמיד רשף לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-150 אלפי דולר למשך 5 שנים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין.

(ב) ביום 2 בדצמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מר סקוט פרי, במסגרתה העמיד סקוט לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-266 אלפי דולר אוסטרלי למשך שנתיים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין. ביום 20 בדצמבר 2020 מחל מר פרי על זכותו לקבלת החזר ההלוואה מהחברה.

(ג) ביום 7 בפברואר 2020 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מר רשף סויסה, במסגרתה העמיד רשף לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-228 אלפי דולר למשך שנה ממועד כניסת הכספים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין.

(ד) ביום 14 באוקטובר 2021, התקשרה EPM Group בהסכמי הלוואות עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V., חברה שבבעלות מר רוברטו גונזלס ועם רשף סויסה, מנכ"ל החברה, במסגרת כוללת של מיליון דולר כל אחת (בסך הכל שני מיליון דולר). על פי תנאי הסכמי ההלוואה, EPM Group תהא רשאית למשוך סכומים מתוך מסגרת ההלוואות הכוללת במועדים ובסכומים אשר יהיו לשיקול דעתה, בכפוף למתן הודעה בכתב 14 ימים מראש ("הודעת משיכה"). התקופה שבה תוכל EPM Group למסור הודעות משיכה תסתיים ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת המשיכה"), או בכל מועד מוקדם יותר שבו תודיע על סיום תקופת המשיכה. הסכומים שיימשכו בפועל יהוו את קרן ההלוואה, שתישא ריבית שנתית בשיעור של 6%. מועד הפירעון הסופי של קרן ההלוואה יהיה לפי המוקדם מבין: 30 ביוני 2022 או 3 חודשים לאחר סיום תקופת המשיכה. ביום 1 בפברואר 2022, לאחר מועד

הדוח על המצב הכספי, ביצעה החברה משיכה בסך 300 אלפי דולר מתוך מסגרת ההלוואה עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V.

ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 עמדה יתרת התחייבויות החברה בגין הלוואות בעלים על סך 177,000 דולר ו-209,000 דולר, בהתאמה. לפרטים ראו ביאור 9' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. ליום 30 ביוני 2021 עמדה יתרת התחייבויות החברה בגין הלוואות בעלים על סך 157,000 דולר. למועד התשקיף עומדת יתרת התחייבויות החברה בגין הלוואות בעלים על סך 464,000 דולר.

6.24.5. ערבויות

(א) החברה אינה מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה, למעט ערבות בהיקף לא מהותי לטובת שכירות המשרד בארה"ב.

(ב) בעלי מניות בחברה לא נתנו ערבויות אישיות לטובת פעילות החברה.

6.24.6. נכון למועד התשקיף, החברה לא פנתה לקבל מענקי מחקר ופיתוח לצורך מימון פעילותה. יצוין כי בכוונת החברה להגיש בקשות לקבלת מענקים (Grants) מגופי מחקר שונים, לשם המשך המחקר והפיתוח של מוצריה.

6.24.7. צורכי מימון לשנה הקרובה

במהלך 12 החודשים הקרובים החברה צפויה לפעול לטובת השגת אבני דרך בתהליך פיתוח התרופות. להלן פירוט סך המימון הנדרש להערכת החברה בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד התשקיף:

עלות מוערכת	אבן דרך/יעד למימון
כ-0.8 מיליון דולר	ייצור מולקולות EPM 301 ו-EPM 302 בכמות של כ-5 ק"ג כל אחת לטובת ניסויים קליניים
כ-1.8 מיליון דולר	פיתוח פורמולציות
כ-1.1 מיליון דולר	ביצוע מחקר טוקסיקולוגיה עבור התקופות המצוינות בסעיף 6.9 לעיל
כ-0.1 מיליון דולר	פיתוח ובדיקת מולקולות חדשות
כ-1.6 מיליון דולר	כוח אדם
כ-1.8 מיליון דולר	תפעול שוטף (לרבות שירותי חשבונאות, ייעוץ משפטי, הגנה ורישום פטנטים ואדמיניסטרציה)
כ-7.2 מיליון דולר	סה"כ

להערכת החברה, סך המימון הדרוש להשגת אבני הדרך בשנה הקרובה נאמד בכ- 7.2 מיליון דולר. בכוונת החברה לגייס את המימון הדרוש באמצעות סבבי גיוס הון פרטיים ו/או הנפקה לציבור על פי תשקיף זה.

6.25. מיסוי

דיני המס החלים על החברה הינם דיני המס בישראל בלבד, ולא יחולו עליה דיני המס בארה"ב.

לפרטים בדבר דיני המס החלים חל על החברה ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

להערכת החברה לא קיימים סיכונים סביבתיים או הוראת דין בנוגע לאיכות הסביבה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה, לרבות על ההשקעות ההוניות, הפעילות והמעמד התחרותי של החברה.

6.27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- 6.27.1. פעילות החברה אינה מחייבת רישיונות מיוחדים.
- 6.27.2. לפרטים בדבר רגולציה בתחום פיתוח ושיווק תרופות במדינות השונות, לרבות רגולציה שחלה ביחס לתרופות מבוססות קנאבינואידים ראו סעיף 6.8.3 לעיל.

6.28. הסכמי מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה מממנת מחקרים עם גופי אקדמיה שונים, ובהם האוניברסיטה העברית בירושלים, אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת בר אילן. במסגרת זאת גופי האקדמיה עורכים מחקרים פרה-קליניים בהתוויות רפואיות שונות ומבצעים אנאליזות מקיפות. במקביל התקשרה החברה עם חוקרים בולטים (אשר חלקם מובילים את המחקר בגופי האקדמיה עבור החברה) להעניק לה באופן אישי שירותי ייעוץ, שאינם חלק כלולים בתחום המחקר הממומן מול גופי האקדמיה.

6.28.1. הסכם יישום

ביום 2 במאי 2018 התקשרה EPM IL עם יישום, החברה לפיתוח המחקר של האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן: "יישום") בהסכם מחקר ורישיון (Research and License) לפיו תממן EPM IL מחקר (כהגדרתו בהסכם) ותקבל רישיון בלעדי לפיתוח ומסחור מוצרים על בסיס פטנטים קיימים או על בסיס תוצאות המחקר שיבוצע מכוח ההסכם עם יישום (להלן: "הסכם יישום").

- 6.28.1.1. סכום מימון המחקר (תחת פיקוחם של פרופ' משולם ופרופ' תם) הינו 1.85 מיליון דולר. בשנים 2020 ו-2019, שילמה החברה כ-197 אלפי דולר וכ-915 אלפי דולר, בהתאמה, בגין שירותי מחקר אלה. בסך הכל שילמה החברה עד ליום 31 בדצמבר 2020 כ-1.75 מיליון דולר בגין

שירותי מחקר, שהוכרו כהוצאות מו"פ בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.28.1.2. בנוסף, מכוח ההסכם העניקה יישום ל-EPM IL רישיון בלעדי לעשות שימוש מסחרי בטכנולוגיה המורשית (ידע, תוצאות מחקר ופטנטים רשומים) הכוללת את EPM301, כדי לפתח, לייצר, לשווק ולהפיץ מוצרים על בסיס הטכנולוגיה המורשית בתחום המחקר בכל רחבי העולם. הזכויות בטכנולוגיה המורשית יהיו בבעלות יישום בכפוף לרישיון הבלעדי של החברה. בתמורה לקבלת הרישיון לטכנולוגיה המורשית מיישום התחייבה EPM IL לשלם ליישום במהלך תקופת הרישיון סכום חד-פעמי של 75,000 דולר, תשלום שנתי (החל משנת 2019) של 50,000 דולר עבור שימור הרישיון (התשלומים השנתיים מקנים לחברה זכות שימוש ברישיון למשך שנה אחת ממועד התשלום) (להלן: "**התשלום השנתי**"). כמו כן הוסכם כי החברה תשלם 750 אלפי דולר בגין עמידה באבני דרך (אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לא התקיימו) וכן תמלוגים בשיעור 5% מהמכירות נטו שתפיק החברה ממכירותיה בהתבסס על טכנולוגיה זו. החברה שילמה את התשלום החד-פעמי של ה-75,000 דולר וכן שילמה סך 50,000 דולר בגין כל אחת מהשנים 2020 ו-2019. התשלומים הוכרו במסגרת הוצאות מו"פ בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לתנאי בהסכם, אי-ביצוע התשלום השנתי של 50 אלפי דולר יהווה הפרה של ההסכם ועילה לביטולו. יש לציין, כי פיתוח ידע על ידי החברה מחוץ להסכם, על בסיס הידע של יישום, יהיה בבעלות בלעדית של החברה, אלא אם כן חוקר מהאוניברסיטה העברית ייחשב כממציא ואז הזכויות בפיתוחים אלו יהיו משותפות לחברה ויישום.

6.28.1.3. ביום 3 ביוני 2019 הומחו ל-EPM Group זכויות והתחייבויות EPM IL מכוח ההסכם עם יישום.

6.28.1.4. הסכם יישום יסתיים במועד המאוחר מבין אלה:

1. יום פקיעת התפוגה של הפטנט המורשה האחרון בכל העולם.
2. יום פקיעת התפוגה של הבלעדיות על המוצר שהוענקה על ידי גוף רגולטורי או ממשלתי.
3. כעבור 20 שנים שבמהלכן לא הייתה מכירה של מוצר במדינה כלשהי.
4. אם EPM Group תבחר להשיג רישיון בלעדי לידע בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.

כמו כן, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם יישום בהתראה מוקדמת בכתב בקרות אירועים כמפורט בהסכם, ובכלל זה אם

הוגשה בקשת פירוק או פשיטת רגל נגד הצד השני להסכם; אם מונה כונס נכסים לצד השני; אם ההסכם הופר הצפרה יסודית על ידי הצד השני (ולא תוקן בתוך פרק זמן כקבוע בהסכם). כמו כן יישום רשאי להביא את הסכם יישום לסיומו במקרים של כשלון מהותי או דחייה במועד השלמת אבני דרך בפיתוח במשך פרק זמן שהוגדר בהסכם; במקרי כשל בכיסוי ביטוחי; היעדר מקורות מימוניים לחברה לפיתוח ומסחור, וכיו"ב.

הרישיון לטכנולוגיה המורשית אשר הוענק לחברה מאת יישום תקף כל עוד הסכם יישום תקף. במידה ויבוטל הסכם יישום, או במקרה שבו ההסכם לא יבוטל אך החברה לא תשלם את התשלום השנתי כאמור, יבוטל גם הרישיון לטכנולוגיה המורשית. להערכת החברה, אף אם יבוטל הסכם יישום לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על פעילותה, לאור העובדה כי לחברה פטנטים נוספים ופורטפוליו מולקולות אשר אינם קשורים ליישום, ובשים לב לכך שבכוונת החברה להתקדם לשלב הניסויים הקליניים בשנת 2023 בהתבסס על מולקולה EPM302 (ולא על בסיס מולקולה EPM301). יצוין כי פיתוח ושימוש במולקולות הנגזרות ממולקולה EPM 301 לא יקנו ליישום כל זכויות שהן, לרבות זכויות לתמלוגים בגין השימוש. כמו כן, יובהר כי לחברה אין חשיפה ולא תהיה לה חשיפה בעתיד מפיתוח מולקולות נוספות בגין ההסכם עם יישום.

6.28.1.5. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת התשלומים העתידיים בגין הסכם יישום הסתכמו כדלקמן: סכום של כ-100 אלפי דולר לתשלום בגין שירותי מחקר, 50 אלפי דולר כל שנה לשימור הרישיון (כל עוד החברה לא מבטלת את ההסכם וכל עוד לא תם ההסכם כמתואר לעיל). בנוסף, קיימים תשלומים בגין עמידה באבני דרך בסכום כולל של 750 אלפי דולר וכן 5% תמלוגים מהמכירות נטו.

6.28.1.6. ביום 22 בפברואר 2021 תוקן הסכם יישום ונוספה לו תוספת (להלן: **"התוספת הראשונה"**), במסגרתה הוסכם כי הצדדים רשאים מעת לעת להוסיף פרויקטים מחקריים נוספים מבוססים על תכנית המחקר של החברה. בתמורה לביצוע הפרויקטים המחקריים הנוספים זכאית יישום לתוספת סך עד 2.7 מיליון דולר לתקופה מוגבלת של שלוש שנים מיום חתימת התוספת הראשונה. הזכויות בפיתוח המחקר על פי התוספת הראשונה יהיו בבעלות משותפת של החברה ויישום. EPM Group התחייבה לשלם ליישום תמלוגים בשיעור 5% מהמכירות נטו, למעט בנסיבות כפי שהוגדרו בתוספת הראשונה - פיתוח ידע על בסיס תכנית המחקר של החברה – בהן שיעור התמלוגים יהיה 4% מהמכירות נטו.

6.28.2.1. ביום 26 בפברואר 2018 התקשרה EPM IL עם פרופ' רפאל

משולם, פרופסור אמריטוס בפקולטה לרפואה באוניברסיטה העברית בירושלים וחתן פרס ישראל לחקר הכימיה, בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ מקצועי בתחום הקנאביס הרפואי. בתמורה לשירותים זכאי פרופ' משולם לגמול חודשי (בהיקף לא מהותי), וכן הוקצו לו אופציות הניתנות למימוש למניות בשיעור 2% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group (נכון למועד ההסכם). כל קניין רוחני שייווצר כתוצאה מהשירותים שיוענקו לקבוצה, בהתבסס על מידע ומקורות של הקבוצה, יהיה בבעלות הקבוצה.

6.28.2.2. ביום 1 במרץ 2018 התקשרה EPM IL עם יישום ועם ד"ר יוסי תם,

מנהל המרכז הבינתחומי לחקר קנאבינואידים באוניברסיטה העברית, ומנהל המעבדה להשמנה ולמטבוליזם במכון לחקר הסמים בפקולטה לרפואה של האוניברסיטה העברית, בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ מקצועי (וכן תיקון להסכם מיום 1 בינואר 2020). על פי הסכמי יישום יוענקו לחברה שירותי ייעוץ מקצועי על ידי ד"ר תם, ובתמורה יהא זכאי לגמול חודשי. בין הצדדים סוכם כל תוצרי המחקר, אשר אינם בגדר קניין רוחני חדש יהיו בבעלות הקבוצה. במידה ותוצאות המחקר ייצרו קניין רוחני חדש, אזי הזכויות בו יהיו על פי הקבוע בהסכם מחקר ורישיון (Research and License) שנחתם בין EPM IL לבין יישום.

6.28.2.3. ביום 11 בפברואר 2018 התקשרה EPM IL עם פרופ' דן פאר, סגן

הנשיא למחקר ופיתוח וראש המרכז לרפואה תרגומית באוניברסיטת תל-אביב, בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ מקצועי. בתמורה לשירותים זכאי פרופ' פאר לגמול חודשי (בהיקף לא מהותי), וכן הוקצו לו אופציות הניתנות למימוש למניות בשיעור 1% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group (נכון למועד ההסכם). כל קניין רוחני שייווצר כתוצאה מהשירותים שיוענקו לקבוצה, בהתבסס על מידע ומקורות של הקבוצה, יהיה בבעלות הקבוצה.

ביום 1 בפברואר 2020 התקשרה EPM (IP) עם פרופ' דן פאר בהסכם לביצוע שני מחקרים פרה-קליניים (בקשר עם מחלות מעי דלקתיות (Colitis) ומחלת ניוון שרירים על שם דושן (DMD)).

6.28.2.4. בחודש פברואר 2018 התקשרה EPM IL עם ד"ר דרור רובינסון, יו"ר

האגודה לרפואה קנאבינואידית בישראל, בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ מקצועי בתחום הקנאביס הרפואי. בתמורה לשירותים זכאי ד"ר רובינסון לגמול חודשי (בהיקף לא מהותי), וכן הוקצו לו אופציות הניתנות למימוש למניות בשיעור 0.2% מהון המניות המונפק והנפרע

¹⁰⁰ יצוין כי אופציות שהוענקו ליועצים כמפורט בסעיף זה לעיל למניות EPM Group, וטרם מומשו, תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה לאחר השלמת ההנפקה.

של EPM Group (נכון למועד ההסכם). כל קניין רוחני שייווצר כתוצאה מהשירותים שיוענקו לקבוצה, בהתבסס על מידע ומקורות של הקבוצה, יהיה בבעלות הקבוצה.

6.28.2.5. ביום 1 בפברואר 2018 התקשרה EPM IL עם פרופ' ינקל גבט, מהפקולטה לרפואה באוניברסיטת תל-אביב, לקבלת שירותי ייעוץ מקצועי. בתמורה לשירותים זכאי פרופ' גבט לגמול חודשי (בהיקף לא מהותי), וכן הוקצו לו אופציות הניתנות למימוש למניות בשיעור 2.4% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group (נכון למועד ההסכם). כל קניין רוחני שייווצר כתוצאה מהשירותים שיוענקו לקבוצה, בהתבסס על מידע ומקורות של הקבוצה, יהיה בבעלות הקבוצה. הסכם שירותים זה בוטל במהלך שנת 2020.

6.28.3. הסכמי שיתוף פעולה ופיתוח

6.28.3.1. ביום 22 בנובמבר 2018 התקשרה EPM Group עם Recipharm AB (publ), חברה שוודית בתחום התרופות אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה של סטוקהולם, בהסכם שיתוף פעולה לפיו Recipharm תבצע עבור החברה בדיקות היתכנות לסינתזה של המולקולה המובילה של החברה EPM301 ואופטימיזציה שלה וכן סינתזות למולקולות חדשות של החברה.

6.28.3.2. בחודש יוני 2019 התקשרה EPM Group בהסכם עם MedPharm לקבלת שירותי פיתוח פורמולציות טופיקליות אשר ירכיבו את התרופות שהחברה פועלת לפתח לטובת טיפול במחלות פסוריאזיס ודלקת עור אטופית.

6.28.3.3. בחודש יולי 2019 התקשרה EPM Group הסכם עם Charles River לקבלת שירותי ביצוע בדיקות טוקסיקולוגיה לאחת ממולקולות החברה ולפורמולציה המכילה אותה בטרם כניסה לשלב של ניסויים קליניים.

6.28.3.4. בחודש אוקטובר 2019 התקשרה EPM Group בהסכם עם Cambrex לקבלת שירותי פיתוח פורמולציה אוראלית שתרכיב את התרופה שהחברה פועלת לפתח לטיפול במחלות קרוהן ודלקת מעי כיבית.

6.28.3.5. בחודש מרץ 2021 התקשרה EPM Group בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Key Capital Limited (להלן: **"Key Capital"**) חברה פרטית המאוגדת בהונג קונג (להלן בס"ק זה: **"הצדדים"**), במסגרתו הצדדים ישתפו פעולה במחקר, פיתוח, הפצה, מתן תת-רישיונות ומכירה של מוצרי הקבוצה בסין (לרבות בהונג קונג, מקאו וטאיוואן). בהתאם להוראות ההסכם, הוקמה חברה חדשה שהתאגדה בהונג-קונג - Key EPM Biotech Group Limited (להלן: **"EPM HK"**) ותוחזק על ידי הצדדים (15% מהון EPM HK יוחזק על ידי EPM Group). במסגרת שיתוף הפעולה, ייחתמו בהמשך בין הצדדים הסכמים מסחריים פרטניים. כלל עלויות המחקר והפיתוח

של HK Company ימונו על ידי Key Capital. כמו כן, במסגרת ההסכם, העניקה EPM Group בלעדיות ל-EPM HK או לחברה שתוקם על ידה, ככל שתוקם, לקבלת רישיון לפיתוח הפתרונות של EPM Group בסין בהווה ובעתיד, לרבות ביצוע ניסויים קליניים, הפצה ומכירה של מולקולות מסוימות.

במקביל, נחתם בין EPM Group ובין EPM HK הסכם למתן רישיון מחקר ופיתוח, וכן מסחור של המוצרים שינבעו מפירות המחקר והפיתוח כאמור המבוססים על הטכנולוגיה הקיימת של EPM Group בנוגע לתרכובת רפואית המכילה חומצה קנבינואידית למטרת פיתוח טיפול לתופעות לוואי (nausea and vomiting) שנגרמות עקב טיפול כימותרפי לסרטן, דוגמת בחילות והקאות. על פי הוראות ההסכם EPM HK קיבלה רישיון בלעדי לעשות שימוש מסחרי בטכנולוגיה האמורה למטרת פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרים, בתחום של מחקר פיתוח והפצה של תרופה לטיפול בתופעות לוואי של טיפול בסרטן, באזור סין (לרבות הונג קונג, מקאו וטאיוון). עם זאת, EPM Group תהא רשאית להמשיך לעשות שימוש בטכנולוגיה האמורה, ואף להרשות את השימוש בה לגופים אקדמאיים ולגופים ללא מטרות רווח לשימוש שאינו מסחרי, וכן לכל צד ג' אחר לשם עשיית שימוש בה שלא בתחום הטיפול בסרטן. בתמורה למתן הרישיון, תשלם EPM HK ל-EPM תמורה הכוללת תמלוגים, עמלות רישיונות משנה וכל עמלה נוספת החלה. כמו כן, הפיתוחים וכל פטנט שינבע מהם יהיו בבעלות משותפת של EPM Group ו-EPM HK.

ביום 25 באוגוסט 2021 הקימה EPM HK חברת בת באזור הסחר החופשי בשנגחאי בשם Key EPM Biotech (Shanghai), (להלן: "EPM Shanghai") אשר נרשמה כתאגיד המוחזק על ידי תאגיד חוץ (Wholly Foreign-Owned Enterprise - WFOE). ביום 25 באוגוסט קיבלה EPM Shanghai רישיון לפעול בתחומי המחקר, פיתוח ושיווק של מגוון מוצרים ושירותים רפואיים.

6.28.3.6. ביום 15 ביוני 2021 התקשרה EPM Group בהסכם עם חברת Estee Lauder Inc. וחברת Neuron Experts SAS למתן הרשאה לשימוש בחומרים ורכיבים אשר בבעלות החברה, לרבות מולקולה E-301, ללא תמורה, לשם בדיקת התאמה והיתכנות לשימוש בחומרים האמורים לפיתוח מוצרים דרמטולוגיים ומוצרים קוסמטיים למטרות מסחריות. ככל שתימצא התאמה, בכוונת הצדדים לבחון את התנאים להתקשרות בהסכם שיתוף פעולה מסחרי. למועד התסקין, לא התקבלו הכנסות בגין ההתקשרות כאמור.

בכוונת החברה להרחיב את פעילותה באמצעות שיתופי פעולה בינלאומיים נוספים, בכדי להגיע לכמה שיותר מטופלים ברחבי העולם ולממש את פוטנציאל הריפוי הטמון בתרופות אותן היא מפתחת.

6.29. הליכים משפטיים

נכון למועד התסקיף לא תלויים ועומדים הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד להם.

6.30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

6.30.1. אסטרטגיית החברה מכוונת במטרה להגשים את החזון להיות חברת פארמה מובילה למחקר ופיתוח תרופות על בסיס חומצות קנאבינואידיות סינתטיות.

6.30.2. יעדי החברה להגשמת האסטרטגיה כוללים אבני דרך פרטניות (כגון פעילות מחקר; ביצוע ניסויים קליניים ופרה-קליניים; ייצור מולקולות בקנה מידה מסחרי; פיתוח פורמולציות וכיו"ב) שנדרש להשלים לצורך פיתוח התרופות וקבלת אישור הגורמים המוסמכים לשיווקן במדינות השונות.

6.30.3. עולם הניסויים הקליניים מחייב את החברה לבחור את האסטרטגיה הנכונה ביותר בראייתה, שתבטיח את זמן הפיתוח הקצר ביותר, בעלות הנמוכה ביותר, ובאישורו של הגוף הרגולטורי המרכזי בעולם: ה-FDA האמריקאי. לשם כך, בכוונת החברה למקד את הניסויים הקליניים בעתיד ואת הבקשות שיוגשו לאישור שיווק תרופה חדשה במסלול של תרופות יתום, המיועד למחלות נדירות שכמות החולים בהן קטנה יחסית. מסלול זה מתאים במיוחד לחברות פיתוח קטנות יחסית, שכן חברות התרופות הגדולות אינן מתמקדות בדרך כלל בפיתוח של תרופות למחלות אלה, והתוצאה היא כמות גדולה של חולים ללא מענה טיפולי ראוי. ה-FDA מפעיל תוכנית תמריצים ייחודית לפיתוח תרופות למחלות יתום אשר מקצרת ומוזילה בעשרות אחוזים את עלויות הפיתוח והזמן הנדרש לאישור התרופה. כך, בעוד שתרופה למחלה כללית מצריכה ניסויים קליניים באלפי משתתפים (לעתים, עשרות אלפי משתתפים) ממדינות רבות בעולם, ופיתוחה נמשך שנים ארוכות (לעתים, 10 עד 15 שנים), הדרישות בניסויים קליניים למחלות יתום מקלות ומאפשרות השתתפות של עשרות עד מאות חולים בלבד ובמספר מועט של מרכזים. מדובר בהקלה משמעותית המקצרת את זמן הפיתוח לשנים בודדות, בין 2 ל-5 שנים.

יתרון נוסף בפיתוח תרופה למחלות יתום, מלבד החסכון בעלויות וקיצור משך הזמן הדרוש קבלת אישור לשיווקה, הוא פוטנציאל היכולת שלה בשלב הבא להיות מועמדת כתרופה למחלה כללית יותר והגעה לקהל מטופלים רחב יותר. לחברה יש יתרון מובהק נוסף שאינו קיים בדרך כלל אצל מרבית החברות הקטנות העוסקות בפיתוח תרופות, והוא המספר הרב של המולקולות שיש בידי

החברה, שכולן מגיעות מאותה משפחה מולקולרית וחולקות את אותו פוטנציאל טיפולי. נתון זה עשוי לאפשר לחברה להאיץ את תהליכי הפיתוח לאחר מתן האישור הראשון ולהיכנס לשיתופי פעולה עם חברות נוספות ולפתח תרופות למחלות כלליות ולא רק למחלות יתום.

החברה מתכננת להתחיל ניסויים קליניים לטיפול במחלות יתום מקבוצת מחלות, לרבות תסמונת פרדר-ווילי ופסוריאזיס/אטופיק דרמטיטיס. הניסויים מתוכננים להתחיל בחציון הראשון לשנת 2023 (ביחס לתסמונת פרדר-ווילי) ובמהלך שנת 2023 (ביחס לפסוריאזיס ודרמטיטיס). נכון למועד התשקיף התחילה החברה בבניית התיק הרגולטורי הנדרש להגשת הבקשה לביצוע הניסויים. בכל אחד מהטיפולים. במקביל תיבנה תוכנית הניסויים עצמם אשר יבוצעו באתר שייבחר על ידי החברה. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 תתחיל החברה בתהליך בחירת המרכז בו יבוצעו הניסויים עצמם ותוכנית הניסויים תעבור לשלב הכנה לפני ביצוע.

העלות המשוערת לסיום המחקר והפיתוח בשלב הניסויים הפרה-קליניים לקראת מוכנות לניסויים קליניים בבני אדם עבור המחלות שצפויות להגיע לקליניקה במהלך שנת 2023 (תסמונת פרדר-ווילי, פסוריאזיס/אטופיק דרמטיטיס), לרבות עלויות החומרים הנדרשים לניסויים עצמם, מוערכת על ידי החברה כדלקמן: כ-2.7 מיליון דולר לתרופה דרך הפה (טיפול אוראלי), וכ-3 מיליון דולר לתרופה דרך העור (טיפול טופיקאלי).

עלות הגשות לצורך קבלת אישור רשות מוסמכת לביצוע ניסויים קליניים וביצוע שלב Phase-1 בניסויים הקליניים מוערכת בכ-1 מיליון דולר להתוויה. העלות של ניסוי שלב Phase-2 מוערכת בכ-5 מיליון דולר להתוויה. יודגש כי העלות הסופית עשויה להשתנות באופן מהותי, והיא תיקבע בהתאם לתוכנית העבודה שתגובש מול ספקי השירות, לאחר בחירת ההתוויה הרפואית הסופית וקבלת ההנחיות מה-FDA לגבי מספר המטפלים הנדרש. נתונים אלו נקבעים בדרך כלל לאחר סיום שלב Phase-2A וקבלת התוצאות.

בשים לב לכוונת החברה להתמקד בשלב הראשון במחלות יתום, מעריכה החברה כי עלות הפיתוח הכוללת תהיה נמוכה מהסטטיסטיקה המקובלת בתעשיית התרופות העולמית. החברה מאמינה כי הבחירה באסטרטגיית מיקוד במחלות היתום מהווה יתרון משמעותי, בין היתר בהתבסס על המנעד המולקולרי הרחב של החברה והיכולת לפתח תרופות נוספות למנעד מחלות שהן כלליות ונפוצות יותר בשלב הבא, לאחר הצלחה בפיתוח של תרופת יתום. פיתוח כאמור צפוי שיהיה קצר וזול משמעותית בהשוואה לתרופה כללית ובאישור של ה-FDA.

הערכת החברה בדבר צפי עלויות פיתוח תרופה ובדבר עלויות השלמת אבני הדרך השונות הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע שיש בידי החברה לגבי מאפייניה מוצריה, תוצאות הניסויים שהתבצעו עד כה, מאפייני השוק, תוכניות העבודה ומידע המצוי בידי החברה נכון למועד התשקיף. הערכות אלה עשויות

שלא להתממש, כולן או מקצתן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים שעשויים להשפיע על כך תלויים בתוצאות הניסויים, משך הזמן להשלמתם, מספר הנבדקים, תוכן ההסכמות והתנאים שיסוכמו עם ספקי שירות, הנחיות ה-FDA וכיו"ב.

6.30.4. הנהלת החברה והדירקטוריון מסתייעים בוועדה מדעית מייעצת לשם גיבוש והגשמת האסטרטגיה. חברי הוועדה המייעצת למועד התשקיף הם :

שם חבר הוועדה	השכלתו	ניסיונו המקצועי
פרופ' זאב רוטשטיין	1990 Tel Aviv University, MHA in Health Systems Management 1983 Tel Aviv University, Ph.D in Cardiology	2020 Member of the professional headquarters of the Commissioner for struggle against the Covid-19 Virus in Israel 2019 - 2021 Chairman of the Public Healthcare Basket Committee 2016-2021 CEO of Hadassah University Medical Center 2004-2016 Director General of Sheba Medical Center 1999-2004 Director of Sheba's Acute Care Hospital 1988-1995 Deputy Director of the General Hospital at Sheba Medical Center
פרופ' רפאל משולם	Biochemistry at the Hebrew University (M.Sc.) and the Weizmann Institute (Ph.D.).	Currently – Hebrew University - researcher (cannabinoids). 1966-2000 – Hebrew University – Senior lecturer (From 1979 to 1982 - Rector (Academic Head) of the Hebrew University). A member of the Israel Academy of Sciences and head of its Science section during 2007-2013. Published about 460 scientific papers and have received numerous national and international prizes, including the Israel Prize.
פרופ' דן פאר	Tel Aviv University, Ph.D in Biochemistry	2020 - VP for Research and Development, Tel Aviv University. 2019 - 2020 Vice Dean for Research, George S. Wise Faculty of Life Sciences, Tel Aviv University. 2017 - Founding and Managing Director, SPARK Tel Aviv, Center for Translational Medicine, Tel Aviv University.

2016 - 2020 Chair, Cancer Biology Research Center (CBRC), Tel Aviv University. 2012 - 2017 Managing Director, Israel National Nanomedicine consortium. 2015 - Full Professor and Director, Laboratory of NanoMedicine, Tel Aviv University, Tel Aviv. 2011 - 2015 Tenured Associate Professor, and Director, Laboratory of NanoMedicine, Tel Aviv University.		
General Private Dentist. "Mediton" – Medical Holding Center, Jerusalem, Israel. 2005-2008 Clinical Instructor. Department of Prosthodontics, The Faculty of Dental Medicine, The Hebrew University of Jerusalem, Israel. 2000-2001 Teaching Assistant. The Faculty of Medicine, The Hebrew University of Jerusalem, Israel. Prof. Tam received in 2018 the NCATS Director's Awards from the National Institutes of Health and the Chowers Prize for Endocrinology by the Israel Endocrinology Society. Prizes and Awards 2020 The Rector Excellence Award for an Outstanding Scientist. The Hebrew University of Jerusalem 2019 William Devane Young Investigator Award, The International Cannabinoid Research Society (ICRS) 2019 Best Pre-clinical Teacher at the Faculty of Medicine. The Hebrew University of Jerusalem 2019 Sir Zelman Cowen Universities Fund (SZCUF) Prize for Discovery in Medical Research in the field of Metabolism and Obesity 2018 NCATS Director's Awards. National Institutes of Health 2018 The Chowers Prize for Endocrinology. Israel Endocrinology Society 2017 The Jacob Metzner's Young Investigator Award. Faculty of Medicine, The Hebrew University of Jerusalem	2009 Ph.D. (Summa cum laude). The Hebrew University of Jerusalem, Israel. 2005 D.M.D. Faculty of Dental Medicine, The Hebrew University of Jerusalem, Israel. 2005 M.Sc. The Institute of Dental Sciences, The Hebrew University of Jerusalem, Israel. 2002 B.Med.Sc. (Cum laude). Faculty of Dental Medicine, The Hebrew University of Jerusalem, Israel.	פרופ' יוסי תם

Expert in Global Clinical Development. 34 years of Global Pharmaceutical Experience 2019-Present member of advisory committees and board of directors of biopharmaceutical companies, Global Clinical development adviser. 1987- 2018 Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Vice President Head of Global Clinical Development -established and managed the global clinical trials department worldwide. Was responsible for the clinical development plan of several products, among them the flagship Copaxone for multiple sclerosis. 1985-1987 lecturer on Pathology and Oncology Drug Development in the School of Medicine's College for Advanced Degrees	1985 Ph.D. in Pathology. the Sackler School of Medicine, Tel Aviv University.	ד"ר יפית שטרק

6.31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה הציבה לעצמה מספר יעדים להתמקד בהם בשנה הקרובה :

- 6.31.1. ייצור מולקולות בקנה מידה מסחרי ;
- 6.31.2. פיתוח פורמולציות : אוראלית וטופיקלית עבור התרופות שבפיתוח ;
- 6.31.3. ביצוע מחקר טוקסיקולוגיה מלא לחומר הפעיל ;
- 6.31.4. היערכות לביצוע ניסויים קליניים בישראל ובאנגליה.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות לא-ודאיות וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה בשל גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה או בשל התממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 6.34 להלן.

6.32. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

לא חל שינוי חריג בעסקי החברה, לרבות במהלך פעילותה הרגילה, בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים (30 ביוני 2021) ועד מועד התשקיף, לעומת אלה שבדוחות הכספיים הכלולים בתשקיף, ואשר ידועים לחברה במועד התשקיף.

6.33. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

6.33.1. לחברה פעילות במספר אזורים גאוגרפיים:

- (א) מטה הממוקם בקליפורניה, ארה"ב.
- (ב) חברה בת בישראל הפועלת כחברת שירותים של החברה, המספקת עבודה שירותי ניהול ותפעול מול נותנים שירותים ישראלים וזרים, וצפויה לרכז בעתיד ניסויים קליניים בישראל.
- (ג) חברה בת באוסטרליה אשר צפויה בין היתר לרכז את הניסויים הקליניים שתערוך החברה בעתיד.

6.33.2. למועד התשקיף טרם התהוו לחברה הכנסות באזורים הגאוגרפיים השונים.

6.34. גורמי סיכון

לאור אופייה של החברה כחברת מחקר ופיתוח ועל רקע העדר הוודאות באשר להצלחת פיתוח מוצריה הרפואיים השונים או באשר להחדרתם לשוק, במקרה של כישלון בפיתוח הטכנולוגי של מוצריה הרפואיים של החברה או כישלון בהשגת האישורים הנדרשים מהרשויות המוסמכות לשם שיווק מוצריה הרפואיים או בהחדרתם לשוק, עלולה השקעת החברה בפיתוח מוצריה הרפואיים לרדת לטמיון; כמו כן, כחברת מחקר ופיתוח נדרשת החברה לגיוסי הון עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי קבוע ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

6.34.1. סיכוני מאקרו

(א) האטה כלכלית, מיתון או אי-ודאות כלכלית

להאטה כלכלית, מיתון או אי-ודאות כלכלית בשווקים הגלובליים עשויה להיות השפעה לרעה על פעילות החברה, בין היתר, בעקבות השלכות שעשויות לנתוני מאקרו-כלכלה שליליים על תעשיית התרופות ועל מצב השווקים בעולם.

(ב) שינויים בשערי חליפין של מטבעות

החברה מדווחת את תוצאותיה הכספיות במטבע דולר ארה"ב. הכנסותיה והוצאותיה העתידיות של החברה עשויות להתקבל במטבע שאינו דולר ארה"ב (כגון דולר אוסטרלי, שקל חדש, אירו או כל מטבע בינלאומי אחר). לפיכך, תנודות בשערי חליפין של מטבעות זרים צפויות לפיכך להשפיע על רווחיות החברה בעתיד.

(ג) התפשטות נגיף הקורונה

להמשך התפשטות נגיף הקורונה תיתכן השפעה לרעה על הכלכלה הגלובלית, לרבות על תעשיית התרופות ועל המשך קידום פרויקטים בתחום המחקר והפיתוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.7.10 לעיל.

6.34.2. סיכונים ענפיים

למרות הסיכונים הגבוהים הכרוכים בעולם פיתוח התרופות, החברה, בהובלת צוות פיתוח מקצועי, מצאה דרך למזער את הסיכונים באמצעות המולקולות הייחודיות שברשותה והטכנולוגיה והמדע בה היא משתמשת. להלן פירוט הסיכונים הענפיים:

(א) אי-קבלת אישור לביצוע ניסויים קליניים או לשיווק תרופות

יכולת החברה להמשיך בפיתוח מוצריה תלויה בקבלת אישורי רשויות מוסמכות במדינות השונות לביצוע ניסויים קליניים, ואישור לשיווק תרופות.

(ב) מדיניות רגולטורית ושינויים רגולטוריים

מוצרי החברה כפופים לרגולציות של רשויות הבריאות במדינות היעד. יתכן כי התפתחויות רגולטוריות או שינוי של תקנים יקשו על החברה להשלים את הפיתוחים ולהוציא לשווקים תרופה. שינוי בסביבה הרגולטורית ביחס לשיווק תרופות, עלולים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה. שינויים כאמור עלולים לגרום לעיכובים בלוחות הזמנים של הניסויים הקליניים ואף לעלייה בהוצאות המחקר והפיתוח של החברה.

(ג) כישלון בניסויים קליניים

כישלון בתוצאות של ניסויים קליניים שבכוונת החברה לבצע בעתיד במסגרת המחקר והפיתוח של התרופות עלול לפגוע בהשלמת פיתוח המוצרים ולעכב את התהליך עד לקבלת אישור לשיווק תרופות.

(ד) הגנה על קניין רוחני

דחיית בקשה לרישום פטנט או אי-השלמת רישום פטנטים בגין בקשות שהוגשו ו/או בקשות שתוגשנה בעתיד, עלולים לפגוע ביכולת החברה להגן על הקניין הרוחני בפיתוחי המחקר, ולהקשות עליה להתחרות באופן אפקטיבי בתחום פעילותה.

להערכת החברה, התנגדות לאחד הפטנטים שהוגשה במקסיקו אינה בעל השפעה מהותית על פעילותה, ולא צפויה להשפיע על הליך בחינת הפטנט במדינות השונות.

(ה) תחרות

פיתוח מוצרים מתחרים על ידי חברות התרופות, לרבות כניסת שחקנים חדשים לתחום, עשוי להגדיל את היצע המוצרים בשוק ולהקשות על החברה את החדירה לשוק.

(ו) שינוי במדיניות מבטחי בריאות

שינויים במדיניות מבטחי בריאות אשר יצמצמו את הכיסוי או ההחזר בגין תרופות בשווקים שאליהם מכוונת החברה את מאמצי המחקר והפיתוח, עשויים להשפיע לרעה את המודל העסקי של החברה.

6.34.3. סיכונים הייחודיים לחברה

(א) מימון ונזילות - המשך פעילות החברה כ"עסק חי"

נכון למועד התשקיף החברה נמצאת בשלבי מחקר ופיתוח, ללא מקורות הכנסה משיווק ומכירה של מוצרים. כפועל יוצא נדרשת החברה לגייס הון באופן שוטף.

רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2020, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

כפי שמפורט בביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני 2021, החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת הפסד של 15,477 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו יום בסך 1,372 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

(ב) תלות בכוח אדם מקצועי

פעילות החברה בתחום המחקר והפיתוח מצריכה כוח אדם מיומן ומקצועי. יכולת החברה להמשיך לקדם את פעילותה, ואף להרחיב אותה, תלויה ביכולתה לגייס, להעסיק ולשמר כוח אדם איכותי, וזאת על רקע התחרות המאפיינת את תחום הפעילות, אשר מתבטאת גם בתחרות על כוח אדם מיומן.

(ג) שיתופי פעולה עם גופי מחקר

פעילות המחקר והפיתוח מתבצע בין היתר בשיתוף פעולה עם חוקרי במוסדות אקדמאיים וגופי מחקר. אובדן שיתוף פעולה של חוקרים אשר הינם מהותיים לצורך המשך המחקר ופיתוח המוצר, עלול להשפיע באופן שלילי על פעילות החברה.

להערכת החברה, איבוד הרישיון שניתן על ידי יישום עשוי להוות גורם סיכון בפעילותה, אולם לחברה אין תלות ברישיון זה, לאור העובדה כי יש לה פורטפוליו נרחב של מולקולות בשלבי פיתוח נוספים, אשר אינו תלוי בהסכם יישום.

(ד) סיכוני סייבר

במסגרת פעילותה, החברה חשופה למתקפות סייבר אשר עלולות להשפיע על פעילותה.

מאגרי המידע של החברה מצויים על שרתי מחשב ו/או מערכות מחשב ענן. כשלים טכניים במערכות התקשורת ו/או במערכות הנתונים עשויים להשפיע על מהירות השירות של החברה. מערכות החברה פגיעות בפני נזקי טרור, שיטפונות, שריפות, הפסקות חשמל ושיבושים בטלקומוניקציה. החברה מצמצמת סיכונים אלה על ידי שימוש במחשוב ענן, אשר מקטינה את הסיכון לפגיעה במערכות המידע של החברה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			גורמי סיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
סיכונים מקרו			
√			האטה כלכלית, מיתון או אי-ודאות כלכלית
√			שינויים בשערי חליפין של מטבעות
√			התפשטות נגיף הקורונה
סיכונים ענפיים			
	√		אי-קבלת אישור לביצוע ניסויים קליניים או לשיווק תרופות
√			מדיניות רגולטורית ושינויים רגולטוריים
	√		כישלון בניסויים קליניים
	√		הגנה על קניין רוחני
	√		תחרות
	√		שינויים במדיניות מבטחי בריאות
סיכונים מיוחדים לחברה			
		√	מימון ונזילות - המשך פעילות החברה כ"עסק חי"
		√	תלות בכוח אדם מקצועי
	√		שיתופי פעולה עם גופי מחקר
	√		סיכונים סייבר

6.35. פרטים אודות חברות הקבוצה

6.35.1. נכון למועד התשקיף, החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה ב-EPM Group Inc, המהווה את ההחזקה היחידה של החברה. EPM Group Inc מחזיקה במספר חברות בנות. להלן פרטים אודות חברות הקבוצה של החברה למועד התשקיף:

שם החברה	מדינת התאגדות	שיעורי החזקה (במישרין או בעקיפין)			ני"ע הניתנים למימוש לזכויות בהון או בהצבעה המוחזקים על ידי החברה ומועד המימוש	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת (באלפי דולר)**	יתרת ההלוואות ושטרי ההון שהעמידה החברה למוחזקת (באלפי דולר)	יתרת הערבויות שהעמידה החברה למוחזקת (באלפי דולר)
		בהון	בהצבעה	בסמכות מינוי דירקטורים				
EPM Group, Inc	נוואדה, ארה"ב	100%	100%	100%	---	---	0	0
EuroPacific Medical Australia PTY Ltd	אוסטרליה	100%	100%	100%	---	(210)	0	0
אי.פי.אם (ישראל) בע"מ	ישראל	100%	100%	100%	---	32	0	0
EPM (IP), Inc	דלאוור, ארה"ב	100%	100%	100%	---	---	0	0
EPM (Portfolio Holdings), Inc	דלאוור, ארה"ב	100%	100%	100%	---	---	0	0

* הנתונים בטבלה דלעיל מבוססים על דוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

** יתרת ההשקעה כפי שמוצגת בדוחות הכספיים של EPM Group סולו, המורכבת ממישית רווחי (הפסדי) אקוויטי של חברות בנות.

6.35.2. להלן תיאור עיסוקן של חברות הקבוצה, הנכללות בטבלה בסעיף 6.35.1 לעיל, וכן פרטים בדבר הרווח (ההפסד) שלהן בשנים 2019 ו-2020 (באלפי דולר):

שם החברה	עיסוק	2019		2020	
		רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס
EPM Group, Inc	פעילות מחקר ופיתוח תרופות	(4,742)	(4,742)	(2,358)	(2,358)

(146)	(146)	(65)	(65)	ריכוז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.	EuroPacific Medical Australia PTY Ltd
2	13	21	29	מתן שירותים שונים לחברה, לרבות שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.	אי.פי.אם (ישראל) בע"מ
-	-	-	-	החזקה בידע (know-how), טכנולוגיה וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים).	EPM (IP), Inc
-	-	-	-	משמשת כזרוע מסחרית של הקבוצה, לרבות אחראית על כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה.	EPM (Portfolio Holdings), Inc

6.35.3. בשנים 2019-2020 ובתקופה מתחילת 2021 ועד למועד התשקיף לא התקבלו דיבידנדים, ריבית או דמי ניהול מחברות הקבוצה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני איפיאמ החזקות בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ובהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף זה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי - פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

החברה התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 11 במרץ 2021 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תחת השם איפיאמ החזקות בע"מ. ממועד הקמתה ועד למועד פרסום התשקיף, לחברה לא היתה כל פעילות (למעט הון מניות זניח). החברה הוקמה לצורך גיוס הון מהציבור בישראל באמצעות הנפקת מניות של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ופועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה"), בתחום המחקר והפיתוח של תרופות. לפרטים בדבר פעילות החברה ראו פרק 6 לתשקיף.

1.1. תחומי פעילות

על פי הדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה מגזר פעילות עסקי אחד אשר מתוארים כתחומי פעילות במסגרת תיאור עסקי התאגיד בפרק 6 לתשקיף - תחום המחקר והפיתוח של תרופות.

1.2. מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של החברה, ראו סעיף 6.3.2 בפרק 6 לתשקיף.

1.3. סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 6.7 ו-6.8 בפרק 6 לתשקיף.

2. השפעת נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה - לפרטים ראו סעיף 6.7.10 בפרק 6 לתשקיף.

3. המצב הכספי

3.1. בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולר), וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברי הדירקטוריון	יתרה ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
	(באלפי דולר)		
הקיטון במזומנים נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 1,982 אלפי דולר, קיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-21 אלפי דולר ומנגד גידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 1,903 אלפי דולר.	249	148	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון בחייבים ויתרות חובה נובע מצמצום היקף הפעילות של החברה בשנת 2020.	33	25	חייבים ויתרות חובה
	282	173	סה"כ נכסים שוטפים
יתרת נכס בגין זכות שימוש נובעת מהסכמי שכירות בהם התקשרה החברה במהלך שנת 2020.	-	359	נכסי זכות שימוש
הגידול ברכוש קבוע נובע מרכישת רכוש קבוע במהלך שנת 2020 בסך של כ-21 אלפי דולר ומנגד קיטון של 4 אלפי דולר בגין הוצאות פחת.	7	24	רכוש קבוע, נטו
	7	383	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	289	556	סה"כ נכסים
לא מהותי.	212	230	ספקים ונותני שירותים אחרים
הגידול בגין זכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מגידול בהוצאות לשלם בשנת 2020.	522	650	זכאים ויתרות זכות

הלוואות בעלים	121	160	הקיטון בגין יתרת הלוואות בעלים נובע בעקבות מחילתו של אחד מבעלי המניות על זכותו לקבלת החזר ההלוואה שניתנה לחברה בשנת 2019 ומנגד קבלת הלוואה חדשה בשנת 2020 מבעל מניות אחר בחברה.
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	99	-	יתרת התחייבות בגין חכירה נובעת מהסכמי שכירות בהם התקשרה החברה במהלך שנת 2020.
הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד	1,000	-	יתרת הלוואה נובעת מקבלת הלוואה המירה בשנת 2020 בגין הסכם השקעה שנחתם עם משקיע חדש בשנת 2020.
סה"כ התחייבויות שוטפות	2,100	894	
התחייבות בגין חכירה	296	-	ראה התחייבות בגין חכירה לזמן קצר.
הלוואות בעלים	56	49	ראה הלוואות בעלים לזמן קצר.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	352	49	
סה"כ התחייבויות	2,452	943	
קרנות הון אחרות	8,072	6,934	הגידול בקרנות הון אחרות נובע בעיקרו מגיוס הון בסך של כ- 863 אלפי דולר, גידול של כ-42 אלפי דולר בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות וגידול של כ- 233 אלפי דולר בגין עסקאות עם בעלי שליטה.
קרן הפרשי תרגום	(23)	(1)	הגידול בשנת 2020 נובע מתרגום דוחות כספיים של חברה בת.
יתרת הפסד	(9,945)	(7,587)	
סך כל ההון	(1,896)	(654)	
סה"כ התחייבויות והון	556	289	

3.2. תוצאות הפעילות

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם לדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולר), וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
	(באלפי דולר)		
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מצמום פעילות החברה בשנת 2020 כחלק מהשפעות נגיף הקורונה בעולם.	3,039	939	הוצאות מחקר ופיתוח
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מצמום פעילות החברה בשנת 2020 כחלק מהשפעות נגיף הקורונה בעולם.	1,551	1,304	הוצאות הנהלה וכלליות
בשנת 2019 נמכרה ההשקעה בחברה EPM Hellas	100	-	הפסד מאיבוד השפעה מהותית
	4,690	2,243	הפסד תפעולי
עיקר הגידול בהוצאות מימון נובע מתשלומי ריבית בגין הלוואות בעלים ובגין התחייבות בגין חכירה בשנת 2020.	26	103	הוצאות מימון
בשנת 2019 נמכרה ההשקעה בחברה EPM Hellas	18	-	חלק בהפסדי חברות כלולות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	4,734	2,346	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
	8	12	מיסים על ההכנסה
	4,742	2,358	הפסד לשנה
	4,742	2,358	בעלים של החברה האם

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	22	1
סה"כ הפסד כולל אחר	22	1
סה"כ הפסד כולל אחר מיוחס ל:		
בעלים של החברה האם	22	1

3.3. נזילות

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
עיקר השינוי נובע מגידול בהוצאות מימון בגין הלוואות בעלים לעומת 2019 ובגין הוצאות פחת והפחתות לראשונה בשנת 2020.	(1,713)	(1,982)	תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת
עיקר השינוי נובע בעקבות רכישת רכוש קבוע בשנת 2020.	1	(21)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול נובע בעיקר בעקבות גיוסים שבוצעו בשנת 2020, הלוואה המירה בסך של כ-1,000 אלפי דולר, הנפקת מניות בסכום של כ-863 אלפי דולר והלוואות בעלים בסכום של כ-228 אלפי דולר. ומנגד קיטון בגין פירעון התחייבות בגין חכירות.	143	1,903	תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון

3.4. הערת "עסק חי"

רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לאמור בביאור ג' לדוחות הכספיים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (והמופיע גם בביאור ג' לדוחות הכספיים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021) לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד של 9,945 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה באותו יום בסך 1,982 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, להמשך פעילות החברה כעסק חי, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

4. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-1,927 אלפי דולר. בכוונת החברה לטפל בגירעון בהון החוזר באמצעות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

5. מקורות מימון

נכון למועד התשקיף, טרם התהוו לחברה הכנסות. פעילות החברה בתקופת התשקיף ממומנת בעיקר באמצעות גיוסי הון בסבבי הנפקות פרטיות של מניות החברה ומהלוואות המימון (במודל SAFE). לפרטים ראו סעיפים 3.2 ו-3.3 בפרק 3 לתשקיף.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

6. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות, ונכון למועד התשקיף אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. בקשות תרומה אשר יתקבלו אצל החברה ישקלו לגופן.

7. מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים (שימונו בהתאם להוראות חוק החברות בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית) וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

8. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

9. גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה

נכון למועד פרסום התשקיף, החברה הינה חברה פרטית ואינה נדרשת למינוי מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות), בהתאם למועדים הקבועים בדין.

10. גילוי אודות רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הם קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PWC). שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע, בין היתר, בהתבסס על תנאי השוק ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה ולהיקף הפעילות שלה.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים נלווים בקשר לתשקיף הנפקה ראשונה של מניות החברה בשנים 2019 ו-2020 הנו כדלקמן:

2019		2020	
שכר טרחה	שעות	שכר טרחה	שעות
80,000	435	180,000	1,087

11. מורשה חתימה עצמאי

למועד התשקיף, יש בחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרתם בחוק ניירות ערך. לפרטים ראו סעיף 7.6 לעיל.

12. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים (פרופורמה) ליום 31 בדצמבר 2020.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים (פרופורמה) ליום 31 בדצמבר 2020.

רשף סויסה
מנכ"ל

ג'וליאן גנגולי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 בפברואר, 2022

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני איפיאמ החזקות בע"מ ליום 30 ביוני 2021

דירקטוריון איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות שלה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ובהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף זה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי - פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

החברה התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 11 במרץ 2021 בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תחת השם איפיאמ החזקות בע"מ. ממועד הקמתה ועד למועד פרסום התשקיף, לחברה לא היתה כל פעילות (למעט הון מניות זניח). החברה הוקמה לצורך גיוס הון מהציבור בישראל באמצעות הנפקת מניות של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ופועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה"), בתחום המחקר והפיתוח של תרופות. לפרטים בדבר פעילות החברה ראו פרק 6 לתשקיף.

1.1. תחומי פעילות

על פי הדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 30 ביוני 2021 לחברה מגזר פעילות עסקי אחד אשר מתוארים כתחומי פעילות במסגרת תיאור עסקי התאגיד בפרק 6 לתשקיף - תחום המחקר והפיתוח של תרופות.

1.2. מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של החברה, ראו סעיף 6.3.2 בפרק 6 לתשקיף.

1.3. סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 6.7 ו-6.8 בפרק 6 לתשקיף.

2. השפעת נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה - לפרטים ראו סעיף 6.7.10 בפרק 6 לתשקיף.

3. המצב הכספי

3.1. בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים (פרופורמה) של החברה ליום 30 ביוני 2021, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

הסברי הדירקטוריון	לשנת 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
		2020	2021	
	(באלפי דולר)			
השינוי במזומנים נובע מקיטון במזומנים מפעילות שוטפת של החברה בסכום של 1,373 אלפי דולר, קיטון במזומנים מפעילות השקעה בסכום של 6 אלפי דולר ומנגד גידול במזומנים מפעילות מימון בסכום של 1,424 אלפי דולר שעיקרה בגין גיוס ממשקיעים.	148	75	193	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי בחייבים נובע מחייבים בסכום של 100 אלפי דולר בגין השקעה.	25	181	129	חייבים ויתרות חובה
	173	256	322	סה"כ נכסים שוטפים
השינוי נובע בגין הוצאות הנפקה שהתהוו לחברה החציון.	-	-	249	עלויות הנפקה נדחות
השינוי נובע בגין ביטול הסכם חכירה בחציון הראשון של שנת 2021	359	403	-	נכסי זכות שימוש
השינוי נובע בגין רכישת רכוש קבוע בחציון הראשון של שנת 2021	24	26	27	רכוש קבוע, נטו
	383	429	276	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
	556	685	598	סה"כ נכסים
השינוי נובע עקב גידול היקף פעילות החברה.	230	580	327	ספקים ונותני שירותים אחרים

זכאים ויתרות זכות	1,030	605	650	השינוי נובע בעיקר בגין גידול בהוצאות לשלם הנובעות מהוצאות שכר, הוצאות הנפקה ורישום פטנט שטרם שולמו בסכום של 292 אלפי דולר, ובגין גידול בזכאים בגין השקעה בסכום של 35 אלפי דולר, היתרה הינה בגין הפרשות הנובעות מהוצאות שכר.
הלוואות בעלים	97	142	121	הקיטון נובע בעקבות פירעון חלקי של ההלוואה בסכום של 31 אלפי דולר מנגד גידול בגין הוצאות ריבית בסכום של 7 אלפי דולר.
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	-	98	99	השינוי נובע בגין ביטול הסכם חכירה בחציון הראשון של שנת 2021.
הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד	2,037	-	1,000	הגידול נובע בגין גיוס ממשקיעים בסכום של 1,000 אלפי דולר בתוספת רכיב מימון בסכום של 37 אלפי דולר.
סה"כ התחייבויות שוטפות	3,491	1,425	2,100	
התחייבות בגין חכירה	-	324	296	השינוי נובע בגין ביטול הסכם חכירה בחציון הראשון של שנת 2021.
הלוואות בעלים	60	222	56	לא מהותי.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	60	546	352	
סה"כ התחייבויות	3,551	1,971	2,452	
קרנות הון אחרות	12,547	7,825	8,072	השינוי נובע בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות בסכום של 3,725 אלפי דולר ובגין השקעה בסכום של 750 אלפי דולר.
קרן הפרשי תרגום	(23)	(6)	(23)	ללא שינוי החציון.
יתרת הפסד	(15,477)	(9,105)	(9,945)	השינוי משקף את ההפסד לחציון
סך כל ההון	(2,953)	(1,286)	(1,896)	

סה"כ התחייבויות והון	598	685	556

3.2. תוצאות הפעילות

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם לדוחות הכספיים (פרפורמה) של החברה ליום 30 ביוני 2021, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי דולר):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנת 2020	הסברי הדירקטוריון
	2021	2020		
הוצאות				
הוצאות מחקר ופיתוח	793	699	939	השינוי נובע עקב גידול היקף פעילות החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	4,666	761	1,304	השינוי נובע בעיקרו בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות בסכום של 3,725 אלפי דולר, היתרה בעיקר בגין הוצאות שכר.
הפסד תפעולי	5,459	1,460	2,243	
הוצאות מימון	69	47	103	השינוי נובע בגין הוצאות מימון חכירות בסכום של 16 אלפי דולר, הוצאות מימון בגין הלוואות בעלים בסכום של 11 אלפי דולר, בגין שינויים בשווי הוגן של הסכמי SAFE הנזקפים לרווח והפסד בסכום של 37 אלפי דולר, היתרה הינה בגין פעילות שוטפת של החברה.
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	5,528	1,507	2,346	
מיסים על ההכנסה	4	11	12	לא מהותי
הפסד לתקופה	5,532	1,518	2,358	

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	*	5	22	השינוי הינו בעיקר בעקבות העובדה שהחציון לא הייתה תנודתיות מהותית בשערי חליפין.
סה"כ הפסד כולל אחר	5,532	1,523	2,380	

3.3. נזילות

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנת 2020	הסברי הדירקטוריון
	2021	2020		
	(באלפי דולר)			
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(1,372)	(950)	(1,982)	עיקר השינוי נובע בגין גידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות בעקבות הענקת אופציות נוספות בחציון הראשון של שנת 2021.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(6)	(20)	(21)	השינוי נובע בעקבות קיטון בפעילות השקעה בהשוואה לשנת 2020.
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	1,423	789	1,903	עיקר השינוי נובע בגין התהוות עלויות הנפקה החציון.

3.4. הערת "עסק חי"

רואי החשבון המבקרים של החברה הפנו את תשומת הלב, מבלי לסייג את חוות דעתם, לאמור בביאור 1ג' לדוחות הכספיים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת הפסד של 15,477 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה באותו יום בסך 1,372 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

4. הון חוזר

נכון ליום 30 ביוני 2021 לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ- (3,169) אלפי דולר. לאחר תאריך הדוחות הכספיים (30 ביוני 2021) התקשרה החברה בהסכמי מימון והשקעה שבעקבותיהם צפוי הגרעון בהון החוזר להצטמצם. בכוונת החברה להמשיך טפל בגירעון בהון החוזר באמצעות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

5. מקורות מימון

נכון למועד הדוח, טרם התהוו לחברה הכנסות. פעילות החברה בתקופת הדוח ממומנת בעיקר באמצעות גיוסי הון בסבבי הנפקות פרטיות של מניות החברה ומהלוואות המירות (במודל SAFE). לפרטים ראו סעיפים 3.2 ו-3.3 בפרק 3 לתשקיף.

6. הערכות שווי

לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים, עשתה החברה, בין היתר, שימוש בהערכות שווי לקביעת ערכם של אופציות שהוענקו על ידי EPM Group במחצית הראשונה של שנת 2021, וכן את השווי ההוגן של השקעות ה-SAFE ב-EPM Group ליום 30 ביוני 2021, כמפורט להלן:

זיהוי נושא ההערכה:	הערכת שווי אופציות למניות רגילות
עיתוי ההערכה:	24/08/2021
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	השווי ההוגן של האופציות שהוקצו לפי תוספת מימוש של 0.01 ש"ח וכן של אופציות לפי תוספת מימוש של 660.35 עבור מועדי הענקה שונים מפורט בהערכת השווי המצ"ב כנספח לפרק 10 לתשקיף.
זיהוי מעריך השווי:	רו"ח מוטי אדרי ("מעריך השווי") הינו בעל תואר B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, והינו רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון בישראל. מעריך השווי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. בנוסף, מעריך השווי בעל ניסיון רב בגיבוש מודל עסקיים והכנת תכניות עסקיות עבור חברות מובילות במשק הישראלי בעיקר בתחום הביטוח, אנרגיה מתחדשת, לוגיסטיקה ותשתיות תקשורת. הוא בעל ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ לחברות במגוון תחומים כגון: תעשייה, אנרגיה, נדל"ן, תשתיות, שירותי בריאות, הייטק, תשתיות, תקשורת, ביטוח, מוסדות פיננסיים וקמעונאות. מעריך השווי כיהן במשך 6 שנים כמנג'ר במחלקה הכלכלית במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן (PWC). ניסיונו כולל ניהול פרויקטים ועבודות מחקר בתחומי הייעוץ הפיננסי והאסטרטגי, עריכת חוות דעת מומחה, הכנת עבודות כלכליות בתחומי מדיניות ציבורית ורגולציה, הערכת חברות והכנת תכניות עסקיות. בנוסף, צבר ניסיון רב כמנהל פרויקטים וכיועץ בכיר בצוות הערכות שווי וליווי עסקאות הון סיכון ב-PWC San Francisco. למעריך השווי אין תלות בחברה ושכר טרחתו אינו תלוי בתוצאות הפעילות של החברה או כל פעולה עסקית הקשורה בחברה.

מבלי לגרוע מן האמור, מוגבלת אחריותו של מעריך השווי במסגרת הכנת חוות הדעת בגין נזקים ישירים מכל סוג ומין שהם למעט נזקים שנגרמו ברשלנות או בזדון או במתכוון לסכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשתיים. מעריך השווי קיבל מהחברה התחייבות לשיפוי בגין כל סכום שיחויב בו כלפי צד שלישי בפסק דין חלוט בקשר להכנת חוות הדעת וכן בגין הוצאות משפטיות סבירות אלא אם ייקבע כי פעל בקשר לחוות הדעת ברשלנות או בזדון או במתכוון. ההתחייבות לשיפוי תחול רק בגין סכום כספי, דמי נזק, הפסד, תשלום או הוצאה העולים במצטבר על סכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש (בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך).	התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
בלאק אנד שולס.	מודל ההערכה:
האופציות שהוענקו ניתנו לניצעים בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח. כיוון שתוספת המימוש לאופציות הינה אפסית, נקבע שווי האופציה כשווי המניה הרגילה המהוון בניכוי בגין אי סחירות. ("DLOM")	מתודולוגיה והנחות עיקריות לפיהם בוצעה הערכת השווי:

הערכת שווי השקעות SAFE לחציון הראשון של שנת 2021	זיהוי נושא ההערכה:
30/6/2021	עיתוי ההערכה:
השווי ההוגן של השקעת SAFE מדצמבר 2020 למועד ההערכה נאמד בכ-1,011 אלפי דולר. השווי ההוגן של השקעת SAFE מפברואר 2021 למועד ההערכה נאמד בכ-626 אלפי דולר. השווי ההוגן של השקעת SAFE ממאי 2021 למועד ההערכה נאמד בכ-400 אלפי דולר.	שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:
רו"ח מוטי אדרי ("מעריך השווי") הינו בעל תואר B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, והינו רואה חשבון מוסמך מטעם מועצת רואי החשבון בישראל. מעריך השווי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סיעת ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. בנוסף, מעריך השווי בעל ניסיון רב בגיבוש מודל עסקיים והכנת תכניות עסקיות עבור חברות מובילות במשק הישראלי בעיקר בתחום הביטוח, אנרגיה מתחדשת, לוגיסטיקה ותשתיות תקשורת. הוא בעל ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ לחברות במגוון תחומים כגון: תעשייה, אנרגיה, נדל"ן, תשתיות, שירותי בריאות, הייטק, תשתיות, תקשורת, ביטוח, מוסדות פיננסיים וקמעונאות. מעריך השווי כיהן במשך 6 שנים כמנכ"ר במחלקה הכלכלית במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן (PWC). ניסיונו כולל ניהול פרויקטים ועבודות מחקר בתחומי הייעוץ הפיננסי והאסטרטגי, עריכת חוות דעת מומחה, הכנת עבודות כלכליות בתחומי מדיניות ציבורית ורגולציה, הערכת חברות והכנת תכניות עסקיות. בנוסף, צבר ניסיון רב כמנהל פרויקטים וכיועץ בכיר בצוות הערכות שווי וליווי עסקאות הון סיכון ב-PWC San Francisco. למעריך השווי אין תלות בחברה ושכר טרחתו אינו תלוי בתוצאות הפעילות של החברה או כל פעולה עסקית הקשורה בחברה.	זיהוי מעריך השווי:
מבלי לגרוע מן האמור, מוגבלת אחריותו של מעריך השווי במסגרת הכנת חוות הדעת בגין נזקים ישירים מכל סוג ומין שהם למעט נזקים שנגרמו ברשלנות או בזדון או במתכוון לסכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשתיים. מעריך השווי קיבל מהחברה התחייבות לשיפוי בגין כל סכום שיחויב בו כלפי צד שלישי בפסק דין חלוט בקשר להכנת חוות הדעת וכן בגין הוצאות משפטיות סבירות אלא אם ייקבע כי פעל בקשר לחוות הדעת ברשלנות או בזדון או במתכוון. ההתחייבות לשיפוי תחול רק בגין סכום כספי, דמי נזק, הפסד, תשלום או הוצאה העולים במצטבר על סכום	התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:

שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש (בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך).	
סימולציית מונטה קרלו	מודל ההערכה:
מונטה קרלו הינה שיטה אלגוריתמית לפתרון בעיות חישוביות באמצעות הרצת פרמטרים אקראיים במספר רב של מצבי עולם וביצוע חישובים על התרחישים השונים אשר התקבלו. שימוש בשיטה זו נהוג במקרים בהם אין אפשרות למדל את מושא המחקר בצורה אשר ניתנת לחיזוי באופן ודאי.	מתודולוגיה והנחות עיקריות לפיהם בוצעה הערכת השווי:

לפרטים נוספים אודות הערכות השווי ראו פרק 9 וסעיף 10.5 להלן.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות, ונכון למועד הדוח אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. בקשות תרומה אשר יתקבלו אצל החברה ישקלו לגופן.

8. מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים (שימונו בהתאם להוראות חוק החברות בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית) וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

9. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות.

10. גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה

נכון למועד הדוח, החברה הינה חברה פרטית ואינה נדרשת למינוי מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות), בהתאם למועדים הקבועים בד"ן.

11. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לא חל שינוי חריג בעסקי החברה, לרבות במהלך פעילותה הרגילה, בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים (30 ביוני 2021) ועד מועד התשקיף, לעומת אלה שבדוחות הכספיים הכלולים בתשקיף, ואשר ידועים לחברה במועד התשקיף. להערכת החברה:
יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הינה 190 אלפי דולר (הנתון אינו מבוקר).
ההיקף המשוער של הוצאות המחקר והפיתוח של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 2,994 דולר (הנתון אינו מבוקר).

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים (פרופורמה) ליום 31 בדצמבר 2020.

13. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 2021

דוח מצבת התחייבויות של החברה, לפי מועדי פירעון, ליום 30 ביוני 2021 מצורף **כנספת א'** לדוח דירקטוריון זה.

רשף סויסה
מנכ"ל

ג'וליאן גנגולי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 בפברואר, 2022

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

להלן יובא פירוט מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 2021:

(א) אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן על ידי חברת האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תקופה	תשלומי קרן					סה"כ
	שקלי צמוד	שקלי לא צמוד	דולר	יורו	אחר	
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--
שנה שנייה	--	--	--	--	--	--
שנה שלישית	--	--	--	--	--	--
שנה רביעית	--	--	--	--	--	--
שנה חמישית ואילך	--	--	--	--	--	--
סה"כ	--	--	--	--	--	--

(ב) אשראי בנקאי מבנקים בישראל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תקופה	תשלומי קרן					סה"כ
	שקלי צמוד	שקלי לא צמוד	דולר	יורו	אחר	
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--
שנה שנייה	--	--	--	--	--	--
שנה שלישית	--	--	--	--	--	--
שנה רביעית	--	--	--	--	--	--
שנה חמישית ואילך	--	--	--	--	--	--
סה"כ	--	--	--	--	--	--

(ג) סך אשראי בנקאי, חוץ בנקאי ואג"ח - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

תקופה	תשלומי קרן					סה"כ
	שקלי צמוד	שקלי לא צמוד	דולר	יורו	אחר	
שנה ראשונה	--	--	--	--	--	--
שנה שנייה	--	--	--	--	--	--
שנה שלישית	--	--	--	--	--	--
שנה רביעית	--	--	--	--	--	--

--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך
--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

(ד) חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) – על בסיס נתוני דוחות

כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח)

סה"כ	ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן					תקופה
		אחר	יורו	דולר	שקלי לא צמוד	שקלי צמוד	
--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	שנה שנייה
--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך
--	--	--	--	--	--	--	התחייבות חד- פעמית
--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

(ה) סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות

שהינן תאגידים מדווחים ולמעט נתוני התאגיד המדווח שהוזנו בטבלאות א-ד לעיל (באלפי ש"ח):

סה"כ	ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן					תקופה
		אחר	יורו	דולר	שקלי לא צמוד	שקלי צמוד	
--	--	--	--	--	--	--	שנה ראשונה
--	--	--	--	--	--	--	שנה שנייה
--	--	--	--	--	--	--	שנה שלישית
--	--	--	--	--	--	--	שנה רביעית
--	--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך
--	--	--	--	--	--	--	סה"כ

פרק 7 - דירקטוריון והנהלת החברה

7.1 דירקטוריון החברה

מספר זיהוי	רשף סויסה	רוברטו גונזלס ולדז	גוליאן גאנגולי	חיימה רודריגז
24013184	G22903304	0001532023	G31889434	
11.11.1981	31.3.1976	31.12.1957	20.10.1974	
מען להמצאת כתבי בי-דין	תומר מהרשק ושות' מגדל בסר 3 רח' כנרת 5, בני ברק, ישראל	Soliq office Gomez Morin 900-901(PH) Colonia Carrizalejo San Pedro Garza Garcia, NL Mexico CP66254	4955 Baseline Avenue Santa Ynez CA 93460 USA	Gomez Morin 900- 901(PH). Colonia Carrizalejo. San Pedro Garza Garcia, Nuevo Leon, Mexico 66254
אזרחות	ישראלית	מקסיקנית	אמריקאית	מקסיקנית
תושב	סנטה מוניקה - ארה"ב	מקסיקו	ארה"ב	מקסיקו
תפקיד בחברה - דח"צ/דב"ת	-	-	-	-
חברות בוועדות דירקטוריון	-	-	-	-
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה	-	-	-	-

עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנכ"ל החברה ומנכ"ל EPM Group	דירקטור ב-EPM Group	יו"ר הדירקטוריון ב-EPM Group	דירקטור ב-EPM Group
תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה	מרץ 2021	מרץ 2021	מרץ 2021	מרץ 2021
השכלה	בוגר תיכון, מסלול מערכת בקרת התהליכים	2009. Harvard Business School, General Management Program 2006. INCAE Business School, Upper Management Program 1994-1998. Universidad Iberoamericana, bachelor's degree Industrial Engineering	Bsc Hons, Applied Chemistry	Bsc Industrial Engineering, Instituto Tecnologico de Estudios Superiores de Monterrey Masters Business Administration, EGADE Business School Monterrey
עיסוק בחמש שנים האחרונות	מייסד ומנכ"ל EPM Group (2017-היום); מייסד ומנכ"ל Natural Poultry Group Limited (NPG) (2011-2017).	Soliq SA de CV: CEO (2014-היום)	נשיא צפון אמריקה - GW Pharmaceuticals (2015-2019)	Soliq SA de CV: Managing Director (2014 - היום)
תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	EPM Group Inc., איפיאמ גרופ (ישראל) בע"מ, אל.איי.אי. גרופ בע"מ	Gruma, Vysk Communications Inc, Gosocket SA	Revance Therapeutics, Inc., Krystal Biotech, Outlook Therapeutics Inc.	Gosocket Corporation S.A. Group, Inc, ParityPay, Inc., ConfirmU Ltd, Invermaster, LLC
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא

-	-	-	-	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שנקבע לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

7.2 נושאי משרה בכירה אחרים

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, קשורה או בבעל עניין בחברה	האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
פרופ' זאב רוטשטיין	050104165	30.07.1950	11.10.2021	נשיא ויו"ר הוועדה הרפואית המייעצת	לא	לימודי רפואה בבית הספר לרפואה ע"ש סאקלר של אוניברסיטת תל אביב. בשנת 1983 קיבל תעודת מומחה בקרדיולוגיה. בשנת 1990 קיבל תואר מוסמך (בהצטיינות) בניהול מערכות בריאות, מהפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב. בשנת 1993 קיבל תעודת מומחה בניהול מערכות בריאות	2016 - 2021 - מנכ"ל המרכז הרפואי הדסה 2019 - 2021 – ראש ועדת סל הבריאות יולי 2020 – חבר במטה המקצועי הממונה על המאבק בנגיף הקורונה בישראל

שותף הייטק בחברת טוטאל פינאנס בע"מ (2020-היום); סמנכ"ל כספים בחברת אקסג'יט בע"מ (2017-2019); מנכ"ל חברת אימבטר בע"מ (2016).	תואר ראשון בכלכלה ובריאות חשבון - אוניברסיטת בן גוריון.	לא	סמנכ"ל כספים ¹	1.2.2021	3.12.1963	058445917	ירון חרמש
מייסד ומנהל בקבוצת Eiger at Health Consulting Group, אוסטרליה (2014-היום)	דוקטור לפילוסופיה University of (Ph.D) ; Wales, Cardiff תואר שני במדעים (פרמקולוגיה) - University of Sydney תואר ראשון במדעים (פרמקולוגיה) - The university of Edinburgh.	לא	סמנכ"ל טכנולוגיה EPM Group	1.7.2019	4.5.1952	507716399	פיטר וולבורן
שותף מנהל ב-Swisscore Group AG (2016-2019); שותף ב-EmPartners (מנהל בסיסי נתונים) Effimed (DBA) Research LLC, Effimed (Research Pvt. Ltd. (2009-היום); יועץ תפעולי לדירקטוריון Speratum CR Ltd. (2016-היום).	דוקטור לרפואה (M.D) - University of Mainz, ; Mainz, Germany תואר שני במנהל עסקים (MBA) - University of Rochester, Rochester ; NY בוגר תכנית משא ומתן - Harvard Law School, Cambridge, MA	לא	סמנכ"ל פיתוח עסקי EPM Group	15.3.2021	12.5.1971	C4CZJ4YJ4	ד"ר טילו באירהופר
מנהלת פעילות עסקית	תואר ראשון (B.Sc)	לא	סמנכ"לית	14.7.2019	25.4.1983	039841945	רתם שר

¹ מועסק במיקור חוץ במסגרת התקשרות בין החברה לבין טוטאל פינאנס בע"מ. לפרטים ראו סעיף 8.2.4 בפרק 8.

			מטה			בהנדסה תעשייה וניהול - אוניברסיטת תל אביב.	בחברת וויקס.קום בע"מ (2017-2019) ; מנהלת פיתוח עסקי בחברת גמושי בע"מ (2016-2017)
רון שהרבני	040536195	27.10.1980	1.1.2019	סמנכ"ל קניין רוחני, ציות, וחשב	לא	תואר ראשון (BA) בכלכלה וניהול - המכללה האקדמית תל אביב יפו. תואר שני במנהל עסקים (MBA) - המכללה האקדמית תל אביב יפו.	סמנכ"ל כספים ב- EPM Group (2019-2021) ; יועץ אסטרטגי בכיר בחברת יישום אסטרטגיות שיווקיות (1993) בע"מ (2018) ; מחלקת דיווח פיננסי ובקרה בחברת מנורת מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (2012-2018).
ד"ר תומאס ניטל	L2ZNK51Y9	9.11.1962	15.8.2021	סמנכ"ל מחקרים קליניים	לא	דוקטור לרפואה (M.D) - University of Mainz, ; Mainz, Germany תואר שני (MBA) במנהל עסקים - Kellogg School of Management.	סמנכ"ל פיתוח רפואי ומדעי ב- Prima Biomed, Berlin (2016-2017) ; סמנכ"ל רפואי ב- Modus Therapeutics, Stockholm (2017) ; חבר דירקטוריון ב- HepaRegenix, Tübingen (2017-היום) ; סמנכ"ל רפואי ב- InDex Pharmaceuticals SA, Stockholm (2012-היום).

7.3 דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים

החברה תפעל למינוי דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים לחברה, כנדרש ובהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, ולתקנות מכוחו.

7.4 פרטים נוספים

עורכי דין ההנפקה:

ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות', עם המבורגר עברון, עורכי דין
רחוב ברקוביץ' 4, תל-אביב

עורכי דין החברה:

תומר מהרשק ושות', עורכי דין
רחוב כנרת 5, בני ברק

רואי החשבון של החברה:

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PWC)
דרך מנחם בגין 146, תל-אביב

משרדה הרשום של החברה:

רח' כנרת 5, בני ברק. מיקוד – 6780203

7.5 הוראות תקנון ההתאגדות של החברה המתייחסות לחברי הדירקטוריון

הוראות תקנון ההתאגדות של החברה ביחס לדירקטוריון החברה מובאות בתשקיף זה בדרך של הפניה לתקנון החברה, המצורף כנספח א' לפרק 4 בתשקיף:

סעיף בתקנון החברה	נושא
86-94	דרכי מינויים של הדירקטורים, או בחירתם, משך כהונתם והפסקת כהונה
86	מספר המרבי והמזערי של דירקטורים
88	מילוי מקומם של הדירקטורים
93	שכר וגמול
90	סיום כהונה
95-97	סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

98-109	ישיבות הדירקטוריון
110-113	ועדות הדירקטוריון וסמכויותיהן

7.6 מורשה חתימה עצמאי

למועד התשקיף קיימים בחברה "מורשי חתימה עצמאי" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968², המורשים לחייב את החברה כדלקמן:

א. ה"ה אסף אוחנה ורון שהרבני מורשים בחתימתם היחידה לחייב את חשבון החברה בבנק בסכום שאינו מוגבל.

ב. ה"ה דיוויד זיסר ורון שהרבני מורשים בחתימתם היחידה לחייב את חשבון החברה בבנק סיטי בנק בסכום שאינו מוגבל.

ג. ה"ה דיוויד זיסר מורשה בחתימתו היחידה לחייב את חשבון החברה בבנק First Choice Bank בסכום שאינו מוגבל.

² "מורשה חתימה עצמאי" - מורשה חתימה שיש באפשרותו הבלעדית לחייב את החברה בחתימתו בסכום העולה על 5 אחוזים מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים, וזאת על דעתו ומבלי שיידרש לחתימה של גורם נוסף בחברה טרם ביצוע פעולה קונקרטית. גם מקרה בו ניתן אישור עקרוני לגורם כלשהו, על ידי האורגן המוסמך בחברה, לביצוע פעולות המחייבות את החברה בסכומים כאמור, ואותו גורם רשאי לבצע פעולות בהתאם לאישור זה, מבלי להידרש באופן ספציפי לחתימה מגורם כלשהו בחברה טרם ביצוע פעולת החיוב - ייחשב אותו גורם כמורשה חתימה בלעדי בחברה.

פרק 8 - בעלי עניין בחברה

8.1. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר של השנים 2018, 2019 ו-2020, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, ביחס לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה נכון למועד התשקיף, ראו סעיף 8.2 להלן.

8.1.1. בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020:

סה"כ (באלפי דולר)	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמול			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	שירותים משרדיים	הוצאות רכב	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	בונוס	שכר	שיעור החזקות בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
139								¹ 19		120	41.15%	מלאה	מנכ"ל	רשף סויסה
89										89		מלאה	סמנכ"לית מטה	רתם שר
101										101		מלאה	מדען ראשי	פיטר וולבורן

¹ תשלום מבוסס מניות בגין כהונתו של מר רשף סויסה אינו כולל מענק של 2,500 מניות EPM Group (אשר יומרו ל-250,000 מניות רגילות של החברה), אשר הוענק לו לפי החלטת הדירקטוריון כתגמול עבור שירותיו למען החברה בשנים קודמות.

60										60		מלאה	סמנכ"ל כספים	רון שהרבני
55										55	0	מלאה	מנהלת פיתוח	ענת יוסוב עמיר

8.1.2. בשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019 :

סה"כ (באלפי דולר)	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמול			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	שירותים משרדיים	הוצאות רכב	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	בונוס	שכר	שיעור החזקות בהון החברה	משרה היקף	תפקיד	שם
256		90						46		120	44.05%	מלאה	מנכ"ל	רשף סויסה
68										68		מלאה	ראש מטה	רתם שר
11										11		מלאה	מדען ראשי	פיטר וולבורן
99										99		מלאה	סמנכ"ל כספים	רון שהרבני
32										32		מלאה	מנהלת פיתוח	ענת יוסוב עמיר

8.1.3. להלן נתוני בדבר תגמולים (באלפי דולר) שצפוי כי ישולמו על ידי החברה בשנת 2021 לנושאי משרה בכירה שהנם בעלי עניין בחברה, בהתאם לתנאי העסקה בתוקף לשנת 2021:

סה"כ (באלפי דולר)	תגמולים אחרים (באלפי דולר)			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר)							פרטי מקבל התגמול			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	שירותים משרדיים	הוצאות רכב	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ²	בנוס	שכר	שיעור החזקות בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
412								312		100	0%	מלאה	יו"ר דירקטוריון	ג'וליאן גנגולי
1,741.4	20.4				20.4			1,247	201.6 ³	252	38.85%	מלאה	מנכ"ל	רשף סויסה

² לפרטים אודות הערכת השווי של אופציות למניות רגילות של EPM Group ראו סעיף 10.5 להלן.

³ יצוין כי הבונוס תחת הנחה של עמידת החברה ביעדיה העסקיים ויעדיה הקליניים, לפרטים ראו סעיף 8.2.1 להלן.

8.2. עיקרי תנאי הכהונה של נושאי המשרה

8.2.1. רשף סויסה - מנכ"ל

מר רשף סויסה (להלן: "רשף"), בעל שליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה ממועד הקמתה, וכן מכהן כמנכ"ל EPM Group ממועד הקמתה. להלן יפורטו בתמצית עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו בחברה וב-EPM Group:

א. בתמורה לשירותי הניהול שיעניק רשף, רשף לא יהא זכאי רשף לשכר. לפירוט אודות תנאי העסקתו של רשף ב-EPM Group ראו ס"ק ג' להלן. ביחס לפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - התחייבה החברה להכליל את רשף בפוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה של החברה גם לאחר תום ההתקשרות איתו ולמשך 7 שנים. לפרטים אודות כתב הפטור וכתב השיפוי שאושרו בחברה למועד זה ואודות פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה שאושרה בחברה למועד זה ראו סעיף 8.3 להלן.

ב. בשנים 2018 עד 2020 הועסק רשף כמנכ"ל EPM Group. הסכם מתן שירותים נחתם בין החברה לבין רשף ביום 1.1.2019. בתמורה לשירותי הניהול, רשף היה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 10 אלפי דולר, החל מיום 1 בינואר 2019, בתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש. כמו כן, במסגרת ההסכם הוסכם על מתן תגמול בגין כלל השירותים שניתנו על ידי רשף עד ליום 31 בדצמבר 2018, בסך כולל וחד פעמי של 175,578 דולר⁴.

ג. בחודש מרץ 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה של רשף, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. על פי הוראות ההסכם, ככל שיימצא בסוף כל שנה מהשנים 2021-2024 שהחברה עמדה ביעדיה (הן היעדים הקליניים והן יעדי המימון והיעדים המסחריים, במצטבר) לאותה השנה, יבוצע עדכון לשכרו השנתי של רשף כמפורט להלן:

שנה	יעדים קליניים	יעדי מימון ויעדים מסחריים	שכר מעודכן בשנה העוקבת (באלפי דולר)
2021	קבלת אישור לביצוע ניסוי קליני (Phase 1) בבני אדם בלפחות מנגנון אחד	השלמת גיוס של לפחות 7 מיליון דולרים	288
2022	קבלת אישור לביצוע ניסוי קליני (Phase 1) בבני אדם בשני מנגנונים	השלמת גיוס של לפחות 10 מיליון דולרים	312
2023	קבלת אישור לביצוע ניסוי קליני (Phase 2) בבני אדם	השלמת סבב גיוס של 30 מיליון דולר לפי שווי חברה של מעל 350 מיליון דולר	360
2024	קבלת לפחות אישור אחד נוסף לביצוע	התקשרות של החברה בהסכם	384

⁴ בשנים 2017 ו-2018 מר רשף סויסה לא קיבל שכר מהחברה בגין השירותים שהעניק לה, ולכן הוחלט על מתן מענק בגין השירותים כאמור, המשקפים שכר חודשי של 7,316 דולרים בחודש.

ניסוי קליני (Phase 2) בבני אדם		רישיון או הסכם מסחרי דומה ביחס לאחד או יותר מה-API של החברה	
2025	השלמה של לפחות שני ניסויים קליניים (Phase 2)	--	--

כמו כן, רשף יהא זכאי לבונוס שנתי בשיעורים מתוך השכר, וכן למענק הוני של מניות EPM Group (כל מניה של EPM Group הינה שוות ערך ל-100 מניות רגילות של החברה) בהתאם לעמידה ביעדים השונים של החברה שפורטו לעיל, כמפורט להלן. יובהר כי הזכאות לבונוס ולמענק ההוני בגין עמידה ביעדים הקליניים אינה מותנית בעמידה ביעדי המימון והיעדים המסחריים, ולהיפך:

שנה	יעדים קליניים		יעדי מימון ויעדים מסחריים	
	בונוס	מענק הוני (מניות)	בונוס	מענק הוני (מניות)
2021	40%	200	40%	200
2022	55%	400	25%	400
2023	55%	500	25%	500
2024	55%	600	25%	600
2025	80%	--	--	--

יצוין כי כל יעד עומד בפני עצמו ואינו מותנה בעמידה ביעדים של שנים אחרות. ואי עמידה באחד או יותר מהיעדים בשנה מסוימת תשלול את הזכאות לעדכון שכר או בונוס באותה שנה שבה לא עמדה החברה ביעדים, ועמידת החברה ביעדים שהוגדרו לשנה מסוימת תזכה את רשף לעדכון שכר ובונוס על פי המתואר לעיל, ללא קשר לעמידה או אי עמידה ביעדים בשנים שקדמו לאותה שנה.

להלן **דוגמה** לשם המחשת המנגנונים האמורים:

בהנחה ש-EPM Group תגייס בשנת 2021 סך של 7 מיליון דולר, ולא תקבל אישור לביצוע ניסוי קליני במנגנון אחד, לא יהא זכאי רשף לעדכון שכר בשנת 2022, ולא יהא זכאי לבונוס ולמענק הוני במניות בגין היעדים הקליניים, אך יהא זכאי לבונוס בשיעור של 40% משכרו ומענק הוני של 200 מניות EPM Group בגין בעמידה ביעדי המימון לשנת 2021. אם בשנת 2022 תגייס EPM Group סך של 3 מיליון דולר ותקבל אישור לביצוע ניסוי קליני בשני מנגנונים, לא יהא זכאי רשף לעדכון שכר בשנת 2023, ולא יהיה זכאי לבונוס ולמענק הוני במניות בגין יעדי המימון, אך יהא זכאי לבונוס בשיעור של 55% משכרו ומענק הוני של 400 מניות EPM Group בגין בעמידה ביעדים הקליניים לשנת 2022. היה ובשנת 2023 תגייס EPM Group סך של 30 מיליון דולר לפי שווי חברה של מעל 350 מיליון דולר ותקבל אישור לביצוע ניסוי קליני (Phase 2) בבני אדם, אזי יהא זכאי רשף לעדכון שכר בשנת 2024 לסך שנתי כולל של 360 אלפי דולרים, וכן לבונוס בשיעור של 80% משכרו ומענק הוני של 1,000 מניות EPM Group בגין העמידה ביעדים הקליניים ויעדי המימון.

בנוסף, זכאי רשף לקבל רכב מהחברה, בגינו תישא החברה בהוצאות בגין הרכב עד לסכום של 1,700 דולר מדי חודש, החזר הוצאות סבירות שהוצאו בקשר עם תפקידו⁵, ביטוח בריאות לרשף ולמשפחתו, הפרשות לקרן פרישה, וביטוח נכות. כמו כן כולל ההסכם סעיפי סודיות ואי תחרות.

ד. בחודש פברואר 2021 אישר דירקטוריון EPM Group הקצאת 2,500 מניות לרשף (אשר היוו כ-1.5% מהון EPM Group במועד ההקצאה) ללא תמורה בגין השירותים שהעניק בשנים קודמות.

8.2.2. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר ג'וליאן גאנגולי - יו"ר דירקטוריון

מר ג'וליאן גאנגולי (להלן: "ג'וליאן") יו"ר דירקטוריון החברה, מכהן גם כיו"ר דירקטוריון EPM Group, על פי כתב מינוי מיום 21 במרץ 2021 (להלן: "כתב המינוי"). על פי תנאי כתב המינוי, ג'וליאן יכהן כיו"ר דירקטוריון EPM Group, ובתמורה יהא זכאי ל: (א) סך כולל של 1,532 מניות חסומות של EPM Group, במחיר של 0.01 דולר למניה, אשר יוקצו בארבעה חלקים שווים של 383 מניות כל אחד, בתום כל שנה החל ממועד החתימה על כתב המינוי. בכפוף להשלמת ההנפקה, יונפקו לג'וליאן כלל המניות האמורות במועד הסמוך למועד ההנפקה; (ב) שכר שנתי כולל בסך של 100 אלפי דולרים, אשר ישולמו לג'וליאן בשניים עשר תשלומים שווים; (ג) אופציות הניתנות למימוש ל-2,298 מניות EPM Group במחיר מימוש של כ-660 דולר למניה, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). הענקת האופציות האמורות תיעשה בשני חלקים בכפוף לעמידה ביעדים הבאים: (i) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור של מניות החברה בבורסה מוסדרת, במסגרתה תגייס החברה לפחות 20 מיליוני דולר; (ii) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף לרישום מניות החברה למסחר בבורסה נוספת או אירוע מיזוג או רכישה. האופציות יהיו ניתנות למימוש בכל עת, ויפקעו לאחר חמש שנים, או במקרה של הפרה מהותית של ההסכם על ידי ג'וליאן.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לג'וליאן הינו 726,709 דולר. האופציות שהוענקו הוערכו באמצעות שיטת בלאק אנד שולס, ולצורך יישום המודל נעשה שימוש בפרמטרים הבאים⁶:

שווי נכס הבסיס - שווי המניה הרגילה בתרחיש זה נאמד בין 496.82 דולר ל-501.30 דולר, מחיר מניה ממועד ההנפקה לאחר יישום DLOM של שנה.
תוספת המימוש - לפי מחיר מניה במחיר ההנפקה - 660.35 דולר.

⁵ החזר הוצאות סבירות - על פי מדיניות התגמול של החברה - החזר הוצאות כספיות סבירות שהוצאו ע"י עובד לא יעלה על סך של 2,000 דולר לחודש, למעט החזר על הוצאות נסיעה במסגרת התפקיד שיוחזרו לפי הוצאות מאושרות שהוציא העובד בפועל כמקובל בחברה.

⁶ לפרטים נוספים אודות ההנחות העומדות בבסיס חישוב השווי ההוגן של האופציות, ראו הערכת שווי המצורפת כנספח לפרק 10 לתשקיף.

תקופת האופציה - תקופת המימוש נקבעה כתקופה בין מועד ההבשלה ועד למועד הפקיעה של כל אופציה - שלוש שנים.

תנודתיות - התנודתיות שנבחרה הינה 83.2%-83.4%, על בסיס מדגם חברות השוואה.
ריבית חסרת סיכון - ריבית חסרת סיכון הינה על בסיס ריבית מרווח הוגן של אג"ח ממשלת ארה"ב, בהתאם לתקופת המימוש של כל אופציה - 0.19%-0.33%.

8.2.3. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר חיימה רודריגז - דירקטור

מר חיימה רודריגז (להלן: "**חיימה**") מכהן כדירקטור בחברה, על פי כתב מינוי הצפוי להיחתם מיד בסמוך למועד פרסום התשקיף (להלן: "**כתב המינוי**"). על פי תנאי כתב המינוי, חיימה יכהן כדירקטור בחברה, ובתמורה יהא זכאי ל: (א) גמול שנתי בסך כולל של 40 אלפי דולר; (ב) גמול בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון בסך של 2,500 דולר לישיבה; (ג) מענק שנתי של מניות החברה בשווי כולל של 60 אלפי דולר במשך שלוש השנים הראשונות לכהונתו.

8.2.4. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר זאב רוטשטיין - נשיא החברה ויו"ר הוועדה

המייעצת

מר זאב רוטשטיין (להלן: "**זאב**") החל לכהן כנשיא החברה וכיו"ר הוועדה המייעצת ביום 11 באוקטובר 2021, על פי הסכם ייעוץ (להלן בסעיף קטן זה: "**הסכם הייעוץ**"). בתמורה לכהונתו, זאב יהא זכאי לעמלת ייעוץ חודשית בסך של 12,000 ש"ח (ללא מע"מ), וכן ל-2,225 אופציות למניות EPM Group, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group, אשר יבשילו בשלבים בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הייעוץ. בנוסף, על פי הוראות הסכם הייעוץ, החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, יכולה להחליט על הענקת של עד 741 אופציות נוספות כבונוס. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם השירותים לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לזאב הינו 1,007 דולר⁷.

8.2.5. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר ירון חרמש - סמנכ"ל הכספים

מר ירון חרמש (להלן: "**ירון**") החל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 11 בינואר 2021, על פי הסכם למתן שירותי מנהלה, הנהלת חשבונות וראיית חשבון (להלן בסעיף 8.2.3 זה: "**הסכם השירותים**"), שנחתם בין EPM Group לחברת טוטאל פינאנס בע"מ ("**טוטאל פינאנס**"). על פי תנאי הסכם השירותים, בעבור השירותים שישפק ירון, תשלם EPM Group לטוטאל פינאנס סכום חודשי קבוע בגין שירותי הנהלת החשבונות

⁷ לפרטים אודות ההנחות העומדות בבסיס חישוב השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 8.2.2 לעיל, והערכת השווי המצורפת כנספח לפרק 10 לתשקיף.

בסך כולל של 4,000 ש"ח⁸ (ללא מע"מ), וכן סכום של 250 ש"ח⁹ לשעת עבודה (ללא מע"מ) בגין שירותי ראיית החשבון בתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש¹⁰. כמו כן, הסכום שישולם בגין שירותי סמנכ"ל כספים יהיה בסך כולל של 15,000 ש"ח¹¹ לחודש (ללא מע"מ). כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם השירותים לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים. כמו כן, EPM Group רשאית להביא את ההסכם לסיומו באופן מיידי במקרה של הפרה יסודית של תנאי ההסכם, במקרים שעל פי כל דין חברה רשאית לפטר עובד ללא מתן פיצויים, וכן במקרה של הפרת אמונים או מרמה. בנוסף, כולל הסכם השירותים סעיפי סודיות ואי תחרות.

8.2.6. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר פיטר וולבורן - מדען ראשי

מר פיטר וולבורן (להלן: "**פיטר**") מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיה ב-EPM Group, על פי הסכם מתן שירותים שנחתם בין פיטר לבין EPM Group ביום 1 ביולי 2019 (להלן בס"ק זה "**הסכם הייעוץ**"). על פי תנאי הסכם הייעוץ, פיטר יעניק שירותי מחקר ופיתוח ל-EPM Group בהיקף משרה של שלושה ימים בשבוע, ובתמורה יהא זכאי לתגמול בסך כולל של 15 אלפי דולר אוסטרלי לחודש, בתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש¹². בנוסף, כולל הסכם השירותים סעיפי סודיות ואי תחרות.

שירותי המחקר והפיתוח שיוענקו על ידי פיטר כוללים בין היתר: (1) ניהול התכנון, התקציב, המסירה והדיווח של תוכניות פיתוח התרופות, הכוללות תכניות בטיחות תוכניות טוקסיקולוגיות ופורמולציות; (2) ניהול ההכנות לשלבים השונים לביצוע ניסויים קליניים בבני אדם, לרבות ההליכים הרגולטוריים השונים.

8.2.7. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר טילו באירהופר - סמנכ"ל פיתוח עסקי

מר טילו באירהופר (להלן: "**טילו**"), מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי ב-EPM Group, על פי הסכם העסקה שנחתם בין טילו לבין EPM Group ביום 25 במאי 2021 (להלן בס"ק זה: "**הסכם ההעסקה**"). על פי תנאי ההעסקה, היקף המשרה של טילו עד לתום שנת 2021 יעמוד על 33%, והחל מיום 1 בינואר 2022 יעמוד על 100%. בגין עבודתו ב-EPM Group זכאי טילו לתגמולים הבאים: (א) החל מיום החתימה על הסכם ההעסקה ועד לסוף שנת 2021 - הענקת סך של 1,445 מניות של EPM Group, המהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום ההענקת; (ב) עבור שנת 2022 - שכר שנתי בסך כולל של 214,500 דולר; ו-(ג) החל משנת 2023 ואילך - שכר שנתי בסך כולל של 375,000

⁸ שווה ערך לכ-1,237 דולר, (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 30 באוגוסט 2021).

⁹ שווה ערך לכ-77 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 30 באוגוסט 2021).

¹⁰ ראו ה"ש 3.

¹¹ שווה ערך לכ-4,641 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 30 באוגוסט 2021).

¹² ראו ה"ש 3.

דולר, ובתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש¹³. בנוסף, על פי תנאי הסכם ההעסקה, זכאי טילו לתנאים נוספים הדומים במהותם לאלו שניתנים לנושאי משרה בחברה, כגון הכללה בביטוח D&O של החברה, ביטוח בריאות, הפרשות פנסיוניות, מענק לרכישת רכב ועוד. בנוסף, כולל הסכם השירותים סעיפי סודיות ואי תחרות.

8.2.8. עיקרי תנאי כהונתה והעסקתה של גב' רתם שר - סמנכ"לית מטה

גב' רתם שר (להלן: "רתם") החלה לכהן כסמנכ"לית מטה בקבוצה ביום 14 ביולי 2019. על פי הסכם העסקה שנחתם בין רתם ובין EPM IL, ותוקן ביום 1 באוגוסט 2021 (להלן בסעיף 8.2.7 זה: "הסכם ההעסקה" ו-"התיקון להסכם", לפי העניין). על פי תנאי הסכם ההעסקה היקף המשרה הינו משרה מלאה, ובגינו זכאית רתם לשכר חודשי בסך כולל של 33,500 ש"ח¹⁴, המורכב משכר בסיס ומשעות נוספות מגולמות, וכן להפרשות פנסיוניות על פי דין והפרשות לקרן השתלמות, ובתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש¹⁵. על פי התיקון להסכם, החל מחודש אוגוסט 2021 יעודכן שכרה החודשי של רתם לסך כולל של 43,000 ש"ח¹⁶. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים. כמו כן, EPM IL רשאית להביא את ההסכם לסיומו באופן מיידי במקרה של הפרה יסודית של תנאי ההסכם, במקרים שעל פי כל דין חברה רשאית לפטר עובד ללא מתן פיצויים, במקרה של הפרת ההתחייבות לסודיות או לאי תחרות, וכן במקרה של הפרת אמונים או מרמה. בנוסף, כולל הסכם השירותים סעיפי סודיות ואי תחרות. ביום 6 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון EPM Group הענקת 767 אופציות לרתם לרכישת מניות EPM Group במחיר מימוש של 0.01 דולר למניה, כאשר 383 מניות הבשילו במועד ההענקה, ו-383 אופציות נוספות יהיו ניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר 2021. בנוסף, הוענקו לרתם 766 אופציות לרכישת מניות EPM Group במחיר מימוש של כ-495 דולר למניה, אשר יהיו ניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר 2022. השווי ההוגן של אופציות כאמור שהוענקו לרתם הינו 271,752 דולר¹⁷. כמו כן, לרתם 454 אופציות לרכישה ממר רשף סויסה.

8.2.9. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר רון שהרבני - סמנכ"ל קניין רוחני וציות

מר רון שהרבני (להלן: "רון") החל לכהן כסמנכ"ל כספים של הקבוצה ביום 1 בדצמבר 2018, וביום 1 בפברואר 2021 עבר לכהן כסמנכ"ל קניין רוחני וציות בקבוצה, על פי

¹⁴ שווה ערך לכ-10,365 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 30 באוגוסט 2021).

¹⁵ ראו ה"ש 3.

¹⁶ שווה ערך לכ-13,304 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 30 באוגוסט 2021).

¹⁷ לפרטים אודות ההנחות העומדות בבסיס חישוב השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 8.2.2 לעיל, והערכת השווי המצורפת כנספח לפרק 10 לתשקיף

הסכם העסקה שנחתם בין רון ובין EPM IL (להלן בסעיף 8.2.7 זה : **"הסכם ההעסקה"**). על פי תנאי הסכם ההעסקה היקף המשרה הינו משרה מלאה, ובגינו זכאי רון לשכר חודשי בסך כולל של 33,500 ש"ח¹⁸, המורכב משכר בסיס ומשעות נוספות מגולמות, וכן להפרשות פנסיוניות על פי דין והפרשות לקרן השתלמות, ובתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש¹⁹. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים. כמו כן, EPM IL רשאית להביא את ההסכם לסיומו באופן מיידי במקרה של הפרה יסודית של תנאי ההסכם, במקרים שעל פי כל דין חברה רשאית לפטר עובד ללא מתן פיצויים, במקרה של הפרת ההתחייבות לסודיות או לאי תחרות, וכן במקרה של הפרת אמונים או מרמה. בנוסף, כולל הסכם השירותים סעיפי סודיות ואי תחרות. ביום 6 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון EPM Group הענקת 2,574 אופציות לרון לרכישת מניות EPM Group במחיר מימוש של 0.01 דולר למניה, אשר הבשילו באופן מיידי. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לרון הינו 1,279 דולר²⁰. בנוסף לרון 454 אופציות לרכישה ממר רשף סויסה.

8.2.10. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר תומאס ניטל - סמנכ"ל מחקרים קליניים
מר תומאס ניטל (להלן : **"תומאס"**) מכהן כסמנכ"ל מחקרים קליניים ב-EPM Group, על פי הסכם למתן שירותים מיום 1 בספטמבר 2021 (להלן בס"ק זה **"הסכם הייעוץ"**). על פי תנאי הסכם הייעוץ, תומאס יעניק שירותי מחקר, ייעוץ וניתוח של תחומים טיפוליים פוטנציאליים בתחום החומצות הקנבינואידיות, פיתוחים רפואיים ואסטרטגיה מסחרית ל-EPM Group בהיקף משרה של חצי (0.5) יום בשבוע, ובתמורה יהא זכאי לתגמול לפי תעריף יומי של 2,000 יורו, בתוספת החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש²¹. בנוסף, כולל הסכם הייעוץ סעיפי סודיות ואי תחרות.

8.2.11. עיקרי תנאי כהונתו והעסקתו של מר אסף אוחנה - מנהל פיתוח עסקי בחברה
מר אסף אוחנה (להלן : **"אסף"**) מכהן כמנהל פיתוח עסקי בקבוצה, על פי הסכם העסקה מיום 1 בנובמבר 2021 (להלן בס"ק זה : **"הסכם ההעסקה"**). על פי תנאי הסכם ההעסקה, היקף המשרה הינו חצי משרה, ובגינו זכאי אסף לשכר חודשי בסך כולל של 4,000 ש"ח²², וכן להפרשות פנסיוניות על פי דין והפרשות לקרן השתלמות, ובתוספת

¹⁸ שווה ערך לכ- 10,365 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 16 ביוני 2021).

¹⁹ ראו ה"ש 3.

²⁰ לפרטים אודות ההנחות העומדות בבסיס חישוב השווי ההוגן של האופציות, ראו סעיף 8.2.2 לעיל, והערכת השווי המצורפת כנספח לפרק 10 לתשקיף

²¹ ראו ה"ש 3.

²² שווה ערך לכ- 1,237 דולר (על פי שער המרה של 3.232, נכון ליום 31 בדצמבר 2021).

החזר הוצאות סבירות שאושרו על ידי החברה מראש²³. בנוסף, כולל הסכם ההעסקה סעיפי סודיות ואי תחרות.

8.3. פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

יצוין, כי לנושאי משרה בחברה ובהם בעל השליטה בחברה, עניין אישי באישור ההתקשרויות כמפורט להלן, בהיותם חלק מהמוטבים להתקשרויות.

8.3.1. מתן התחייבות לפטור

ביום 29 באוגוסט 2021, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות, מתן פטור לנושאי המשרה המכהנים (להלן: "**כתב הפטור**"). במסגרת כתב הפטור התחייבה החברה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן, לפטור את נושאי המשרה מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, בין במישרין ובין בעקיפין, ובשל כל הפרה אחרת שהדין מתיר לחברה לפטור נושא משרה בה בגינה, למעט בשל החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

כתב הפטור מצ"ב כנספח א' לפרק זה.

8.3.2. כתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 באוגוסט 2021, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות מתן התחייבות לשיפוי ("**כתב השיפוי**" ו-"**ההתחייבות לשיפוי**", בהתאמה) לנושאי המשרה המכהנים בחברה ואשר יכהנו בה מעת לעת.

במסגרת כתב השיפוי החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל אחת מהחבובות וההוצאות להלן ("**עילות השיפוי**") : (א) חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, בגין אירועים וסכומים כמפורט בכתב השיפוי; (ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שיוציא נושא המשרה או שיחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; (ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת

²³ ראו ה"ש 3.

מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי. בפסקה זו, תהיינה למונחים "סיום הליך פלילי בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו-"חבות כספית כחלופה להליך פלילי", המשמעות שנקבעה להם בסעיף 260(א) לחוק החברות; (ד) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(נד)א(1) (א) לחוק ניירות ערך ו/או בשל הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך אכיפה מנהלית, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; (ה) הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; ו-(ו) כל חבות או הוצאה אחרת שיוציא נושא המשרה, המותרות בשיפוי על-פי דין.

ההתחייבות לשיפוי לא תחול בגין חבות כספית הוצאות שיחויב בה נושא משרה בשל אחד מאלה: (א) הפרת חובת אמונים כלפי החברה או כלפי חברה בת שלה, למעט הפרת חובת אמונים בתום לב כאשר היה לנושא המשרה יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה ו/או חברת הבת שלה; (ב) הפרת חובת זהירות כלפי החברה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות או ברשלנות רבתי; (ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (ד) קנס, קנס אזהרה, עיצום כספי או כופר שיוטל על נושא המשרה; (ה) הליך אכיפה מנהלית, למעט כמפורט לעיל; ו-(ו) תביעה שכנגד שתובעת החברה את נושא המשרה, בעקבות תביעה שהגיש נגד החברה והחברה זכתה.

יצוין, כי על פי כתב השיפוי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על-פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו להם על-ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי, וזאת מבלי לגרוע מזכותם של הדירקטורים ונושאי המשרה לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שרכשה ו/או תרכוש החברה מעת לעת. עם זאת, החברה לא תידרש לשלם לנושא משרה סכומים כלשהם מכוח כתב השיפוי אם וככל שסכומים כאמור שולמו לו או עבורו או במקומו בכל דרך שהיא, לרבות במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה או במסגרת של קבלת שיפוי מצד שלישי כלשהו זולת החברה. בהתאם להוראות כתב השיפוי נושאי המשרה יהיו זכאים לקבלת מקדמות ותשלומי ביניים כמקדמה על חשבון סכום השיפוי.

כתב השיפוי מצ"ב **כנספת ב'** לפרק זה.

8.3.3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום __ בפברואר 2022, אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות כי הנהלת החברה תתקשר בשם ועבור החברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה, כפי שיכנהו מעת לעת (לרבות כיסוי להנפקה ניירות ערך לראשונה), לתקופה של 12 חודשים החל ממועד ההנפקה.

הפוליסה, החלה בכל העולם, למעט במדינות צפון אמריקה, בגבולות אחריות של עד 5 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח. הפרמיה השנתית בגין הפוליסה השוטפת לא תעלה על 52,500 דולר. ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה הינה 50 אלפי דולר לכל תביעה, למעט השתתפות עצמית בגין תביעות ני"ע, שתהיה בסך של 60 אלפי דולר לכל תביעה.

8.4. מדיניות תגמול

ביום 29 באוגוסט 2021 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה, מדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה, בנוסח המצורף **כנספח ג'** לפרק זה. מדיניות התגמול שאושרה אינה גורעת מתוקפם של תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה שאושרו טרם כניסת מדיניות התגמול לתוקף, כמתואר לעיל.

בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות התגמול תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה.

8.5. גמול דירקטורים

למועד פרסום תשקיף זה דירקטורים המכהנים בחברה אינם זכאים לגמול בגין כהונתם, למעט מר ג'וליאן גאנגולי²⁴ ומר חיימה רודריגז²⁵. בהתאם להחלטת הדירקטוריון והחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 29 באוגוסט 2021, החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה על פי תשקיף זה, חברי הדירקטוריון שאינם זכאים לגמול אחר בקבוצה, לרבות דירקטורים חיצוניים אשר ימונו לאחר הנפקת החברה בבורסה על פי תשקיף זה, יהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה ה"סכום הקבוע" הנזכר בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") או בהתאם להוראת דין אחרת אשר תוסיף ו/או תחליף תקנות אלו, ובהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. דירקטורים כאמור יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים.

8.6. עסקאות עם בעלי השליטה בחברה

²⁴ לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של ג'וליאן, ראה סעיף 8.2.2 לעיל.

²⁵ לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של חיימה, ראה סעיף 8.2.3 לעיל.

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, ביחס לכל עסקה עם בעל השליטה בחברה ועסקאות שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה ו/או תאגידים בשליטתה התקשרו בהן במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף, או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

8.6.1. תנאי כהונה והעסקה של מר רשף סויסה:

לפרטים אודות תנאי הכהונה וההעסקה של מר רשף סויסה בחברה וב-EPM Group, ראו סעיף 8.2.1 לעיל.

8.6.2. הלוואות בעלים של בעלי השליטה

8.6.2.1. ביום 8 באוגוסט 2018, התקשרה EPM Group בהסכם הלוואה עם מר רשף סויסה, במסגרתו העמיד רשף לחברה הלוואה בסך כולל של כ-150 אלפי דולר, בשיעור הריבית המינימלי הקבוע בדין, ותיפרע במוקדם מבין: (א) כעבור 5 שנים מיום העמדת הלוואה; (ב) בהתקיים אירוע בו יימכרו כל או עיקר נכסי או מניות EPM Group, או במסגרת שינוי מבני אשר מיד לפני השלמתו בעלי המניות של EPM Group לא יחזיקו ברוב זכויות ההצבעה בישות שתשרוד שינוי מבני כאמור; או (ג) בעת סגירה של הנפקה ראשונה לציבור. יתרת התחייבויות EPM Group בגין הלוואות שהעמיד רשף נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה בסך של כ-56 אלפי דולר. נכון למועד התשקיף ההלוואה שהעמיד מר סויסה ל-EPM Group נפרעה במלואה.

8.6.2.2. ביום 7 בפברואר 2020, התקשרה EPM Group בהסכם הלוואה עם מר רשף סויסה, במסגרתו יעמיד רשף לחברה הלוואה בסך כולל של כ-228 אלפי דולר, בחלקים שונים הנעים בין 5 אלפי דולר ל-40 אלפי דולר כל אחת, ובמועדים שונים, החל מיום 7 בפברואר 2020 ועד ליום 28 באוקטובר 2020. קרן ההלוואה תישא ריבית בשיעור המינימלי הקבוע בדין, ותיפרע במוקדם מבין: (א) כעבור שנה מיום העמדת כל אחד מחלקי הלוואה; (ב) מיד בטרם השלמת סבב הגיוס הבא של החברה, לרבות הנפקה ראשונה לציבור. יתרת התחייבויות החברה בגין הלוואות שהעמיד רשף נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה בסך של כ-121 אלפי דולר. נכון למועד התשקיף ההלוואה שהעמיד מר סויסה ל-EPM Group נפרעה במלואה.

8.6.2.3. ביום 17 בנובמבר 2020, התקשרה EPM Group בהסכם הלוואה עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V., חברה שבבעלות מר רוברטו גונזלס, בסך כולל של 500 אלפי דולר, בשיעור ריבית שנתי של 5%, לתקופה של כחודש, ואשר נפרעה במלואה ביום 21 בדצמבר 2020.

8.6.2.4. לפירוט אודות הסכמי הלוואה שנחתמו בין EPM Group לבין Soliq Investments S.A.P.I de C.V., חברה שבבעלות מר רוברטו גונזלס, ורשף סויסה, מנכ"ל החברה, במסגרת כוללת של שני מיליון דולר, ראו סעיף 6.24.4(ד) לפרק 6 לעיל.

8.7. החזקת ניירות ערך על ידי בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין בחברה בניירות הערך של החברה ובחברות מוחזקות ראו פרק 3 לתשקיף.

איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה")

תאריך: _____

לכבוד: _____

הנדון: כתב פטור לנושא משרה בחברה

הואיל: והנך מכהן כנושא משרה (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**")), בחברה ו/או בחברות בנות שלה ו/או בחברות קשורות לחברה;

הואיל: והוראות תקנון החברה מתירות לחברה, בכפוף להוראות הקבועות בחוק החברות, לפטור נושא משרה מאחריותו כלפי החברה בגין הפרת חובת הזהירות כלפיה;

הואיל: והחברה קיבלה את ההחלטות הנדרשות על פי דין למתן פטור מאחריות עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה לנושאי משרה המכהנים כיום בחברה או בחברות הנ"ל, בהתאם למפורט בכתב פטור זה;

לפיכך: החברה מאשרת לך בזה, כי בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדיון בקשר למתן פטור לנושא משרה, המהווים חלק בלתי נפרד מכתב פטור זה, החברה פוטרת אותך בזאת מראש ובדיעבד מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות שלך כלפי החברה, בפעולה בתום לב. הפטור האמור בכתב זה לא יחול ביחס להפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) וביחס להפרת חובת הזהירות בהחלטה או בעסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

הפטור מאחריות שניתן לך לפי כתב זה יעמוד לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברות הנ"ל, ובלבד שהפעולות בגין ניתן הפטור מאחריות נעשו ו/או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה או בחברות הנ"ל.

אין באמור בכתב פטור זה בכדי לגרוע מהאמור בכתב השיפוי שניתן לך על ידי החברה, אם ניתן.

איפיאמ החזקות בע"מ

אני מאשר קבלת כתב זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

נספח ב' - כתב שיפוי

איפיון החזקות בע"מ

("החברה")

תאריך: _____

לכבוד: _____

כתב שיפוי

ביום [] ב[] 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה להעניק לך התחייבות לשיפוי, בנוסח המקובל בחברה לגבי נושאי משרה, הכל בהתאם למפורט בכתב שיפוי זה (להלן: "**כתב השיפוי**").

בהתאם לאמור לעיל, הרינו להודיעך כי היות והנך מכהן ו/או כיהנת ו/או הנך עשוי לכהן כנושא משרה ו/או הנך מועסק ו/או הועסקת ו/או הנך עשוי להיות מועסק כנושא משרה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, מאשרת החברה ומתחייבת כלפך, בכפוף להוראות כל דין כדלקמן:

1. התחייבות לשיפוי

בכפוף להוראות הדין ולהוראות כתב שיפוי זה, החברה מתחייבת כלפך לשפות אותך בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בסעיף 2 להלן, שתוטל עליך עקב אחת או יותר מאלה:

(א) פעולות ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותך נושא משרה ו/או מועסק בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, בישראל ובכל מדינה או מקום אחר בעולם.

(ב) פעולות ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותך נושא משרה, עובד או שלוח של החברה בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין (להלן: "**תאגיד אחר**"), בישראל, ובכל מדינה או מקום אחר בעולם.

לרבות בשל פעולות שעשית לפני מתן כתב שיפוי זה ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי כאמור לא יעלה על סכום השיפוי המרבי המפורט בסעיף 3 להלן לכל סוגי החבויות ו/או ההוצאות יחד ולכל נושאי המשרה בחברה יחד.

בכתב שיפוי זה :

"החברה"	איפיאמ החזקות בע"מ.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שנוסחו יהיה מעת לעת.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שנוסחו יהיה מעת לעת.
"חוק התחרות"	חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988.
"נושא משרה"	כמשמעות מונח זה בחוק החברות, וכן כל עובד שהחברה תחליט להעניק לו כתב שיפוי זה.
"פעולה" ו/או כל נגזרת שלה	כמשמעותה בחוק החברות, לרבות החלטה ו/או מחזל במשמע ולרבות כל הפעולות שנעשו על ידך לפני מועד כתב שיפוי זה בתקופת כהונתך ו/או העסקתך בחברה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כהגדרתו לעיל.
"ניירות ערך"	כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות.

2. עילות השיפוי

ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף 1 לעיל תחול בשל כל חבות או הוצאה, שהינה בת שיפוי על פי דין ועל פי תקנון החברה, כמפורט להלן :

2.1. חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, הקשורה במישרין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב שיפוי זה (להלן : **"התוספת"**) או כל חלק מהם (להלן : **"האירועים הקובעים"**).

2.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל את החקירה או ההליך כאמור, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית ; בפסקה זו -

"סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנחקרה בו חקירה פלילית" – משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (**"חוק סדר הדין הפלילי"**), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי או כמשמעו בסעיף 260(א)(א1) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת ;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר או כמשמעו בסעיף 260(א)(א1) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת.

- 2.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדך בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.
- 2.4. הוצאות שהוצאת בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעניין זה:
- "הליך מנהלי"** – כל הליך לפי פרקים ח'3, ח'4 ו-ט'1 לחוק ניירות ערך, הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות והליך לפי פרק ז'1 לחוק התחרות.
- הוצאות התדיינות המפורטות בסעיף 2.2, 2.3, ו-2.4 לעיל, ייקראו להלן: **"הוצאות ההתדיינות"**.
- 2.5. תשלום לנפגע הפרה, כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך (**"תשלום לנפגע הפרה"**).
- 2.6. חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין, לרבות כמפורט בחוק החברות ו/או בחוק ניירות ערך ו/או בחוק התחרות בענין שיפוי נושאי משרה, לרבות ומבלי לפגוע בכלליות האמור, בהתאם להוראות סעיף 56 ח לחוק ניירות ערך ו/או להוראות סעיף 50 ט לחוק התחרות.

3. סכום השיפוי

3.1. סכום השיפוי המרבי המצטבר

סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה (לרבות כל עובד שהחברה תחליט להעניק לו כתב שיפוי) במצטבר על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו או שיוצאו להם על ידי החברה, מעת לעת (להלן: **"כתבי השיפוי"**), לא יעלה על 25% מהונה של החברה, בתוספת כל הסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה שרכשה ו/או תרכוש החברה מעת לעת בגין החבות הסופית ו/או הוצאות ההתדיינות ו/או תשלום לנפגע הפרה (להלן: **"סכום השיפוי המרבי"**). לעניין זה: **"ההון העצמי הקובע של החברה"** פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי.

מובהר בזאת כי אין בתשלום סכום השיפוי האמור לעיל בכדי לפגוע בזכותך לקבל תגמולי ביטוח בגין האירועים הקובעים המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבורך מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח אחריות נושאי

משרה בחברה.

מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 5.6 להלן, מודגש במפורש כי תשלומי החברה יהיו "רובד נוסף" מעבר לסך כל תגמולי הביטוח שישולמו על ידי המבטח ו/או מעבר לשיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה, ככל שכאלה ישולמו, בכפוף לכך כי לא ישולם לך כפל פיצוי בגין חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי כאמור בסעיף 2 לעיל וכי במקרה שבו תקבל שיפוי מאת מבטח של החברה בהתאם לפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה או מכוח כל הסכם שיפוי אחר, בגין העניין נושא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה עליך וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מכח פוליסת הביטוח או הסכם השיפוי האחר בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי המרבי. כמו כן מודגש כי התחייבות זו לשיפוי אינה חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות מבטח כלשהו והיא אינה ניתנת להמחאה, ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר לו מחויב מבטח על פי הסכם ביטוח שנערך עימו למעט ההשתתפות העצמית הנקובה בהסכם כאמור.

במידה שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם במועד כלשהו, בתוספת סך כל סכומי השיפוי ששילמה החברה עד אותו מועד על-פי כתבי השיפוי, יעלה על סכום השיפוי המרבי, יחולק סכום השיפוי המרבי או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לסכומי שיפוי כאמור, בגין דרישות שהגישו לחברה על-פי כתבי השיפוי ולא שולמו להם לפני אותו מועד, באופן שסכום השיפוי שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על-פי יחס פרו-ראטה שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה הזכאים לבין סכום השיפוי הכולל שיגיע לכל נושאי המשרה הזכאים, במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה.

שילמה החברה סכומי שיפוי לנושאי משרה בחברה בגובה סכום השיפוי המרבי, לא תישא החברה בסכומי שיפוי נוספים אלא אם תשלום סכומי השיפוי הנוספים יאושר באורגנים בחברה שיהיו מוסמכים לאשר הגדלה זו על פי דין במועד תשלום סכומי השיפוי הנוספים ובכפוף לשינוי תקנון החברה, במידה ויידרש לשם כך, על פי דין.

4. תשלומי ביניים

עם קרות אירוע שבגיניו תהיה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור לעיל, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול בכל הליך משפטי נגדך הקשור לאותו אירוע, לרבות בהליכי חקירה, באופן שאתה לא תידרש לשלם או לממן בעצמך, והכל בכפוף לתנאים ולהוראות הקבועים בכתב שיפוי זה. יודגש כי

החברה לא תדרוש כתנאי להעברת הכספים האמורים העמדת בטחונות כלשהם על ידך.

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם, לפי כתב שיפוי זה, בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחולו הוראות סעיף 5.8 להלן.

5. תנאי השיפוי

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, השיפוי על פי כתב שיפוי זה כפוף לתנאים שלהלן:

5.1. הודעת השיפוי

אתה תודיע בכתב לחברה על כל הליך משפטי ו/או חקירה בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, שייפתח נגדך או כל חשש או איום שההליכים כאמור יפתחו נגדך בקשר לכל אירוע בגינו עשוי השיפוי לחול (להלן ביחד ולחוד: **"ההליך"**), וזאת באופן מיידי לאחר שיוודע לך לראשונה על כך (להלן: **"הודעת השיפוי"**), ותעביר לחברה ו/או למי שהיא תורה לך, כל מסמך שיימסר לך ו/או שיהיה ברשותך בקשר לאותו הליך.

אי מסירת הודעת השיפוי בהתאם לאמור לעיל לא תשחרר את החברה מהתחייבויותיה על פי כתב שיפוי זה, למעט במקרה שבו אי מסירת הודעת השיפוי כאמור תפגע מבחינה מהותית בזכויותיה של החברה להתגונן בשמה (במקרה שגם היא תתבע באותו הליך) ו/או בשמך כנגד התביעה ובהיקף הפגיעה האמור.

5.2. הטיפול בהגנה

החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות). החברה ו/או עורך דין כאמור יהיו זכאים לפעול במסגרת הטיפול הנ"ל לפי שיקול דעתם הבלעדי ולהביא את ההליך המשפטי הנ"ל לידי סיום; עורך הדין שמונה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך. מקום שיווצר ניגוד עניינים, או שתתקיימנה נסיבות בהן עלול להיווצר ניגוד עניינים בינך לבין החברה בהגנתך בפני אותו הליך, יודיע לך על כך עורך הדין האמור על ניגוד עניינים זה ואתה תהיה רשאי למנות עורך דין מטעמך לטיפול בהגנתך והוראות כתב שיפוי זה יחולו על ההוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך הדין כאמור. החברה לא תהא רשאית להביא לסיום ההליך הנ"ל בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או תסכים לפשרה ו/או הסדר שכתוצאה מהם תידרש לשלם סכומים שלא תשופה בגינם על פי כתב שיפוי זה ואשר אף לא ישולמו במלואם במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה שיירכש, אם

יירכש על ידי החברה, אלא בהסכמתך המוקדמת, בכתב, לפשרה שתושג. כמו כן, החברה לא תהא רשאית להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מנימוקים סבירים שימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק, אף אם תועבר המחלוקת בהליך המשפטי לפתרון בדרך של בוררות או פישור או גישור או בכל דרך אחרת, החברה תישא בכל ההוצאות הקשורות בכך.

על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית להביא לסיום את ההליך הנ"ל בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות ו/או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגדך, אלא אם תיתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בפסקה זו לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש לנמק את אי הסכמתך.

במידה שתוך 7 ימים מיום קבלת הודעת השיפוי על ידי החברה, כאמור לעיל, החברה לא תיטול על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני ההליך כאמור, או אם אתה תתנגד לייצוגך על ידי עורכי הדין של החברה מטעמים סבירים או מחשש לניגוד עניינים, אתה תהיה רשאי למסור את ייצוגך לעורך דין שיבחר על ידך והוראות כתב שיפוי זה יחולו על הוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

5.3. שיתוף פעולה עם החברה

לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמך את החברה ו/או כל עורך דין כאמור לעיל, לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך משפטי ולייצג אותך בכל הקשור בכך בהתאם לאמור לעיל.

אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין כאמור לעיל, וכן תקיים את כל הוראות המבטחים על פי כל פוליסה לאחריות נושאי משרה שהחברה ו/או אתה תתקשרו בה בקשר עם התגוננות בהליך, כל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך, ובלבד שהחברה או חברת הביטוח, לפי העניין, תדאגנה לכיסוי כל ההוצאות שלך שיהיו כרוכות בכך, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך, וזאת בכפוף לאמור בסעיפים 1 ו-3 לעיל.

5.4. כיסוי החבויות

בין אם החברה תפעל לפי המפורט בסעיף 5.2 לעיל ובין אם לאו, החברה תדאג לכיסוי החבויות וההוצאות האמורות בסעיף 2, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך, וזאת, מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מהשיפוי המובטח לך על פי האמור בכתב שיפוי זה ו/או פוליסת הביטוח שתרכוש החברה מעת לעת, אם תרכוש, והכל בכפוף לאמור בסעיפים 1 ו-3 לעיל.

5.5. אי תחולת השיפוי במקרים של פשרה או הודאה

השיפוי בקשר להליך משפטי כלשהו נגדך, כאמור בכתב שיפוי זה, לא יחול לגבי כל סכום שיגיע ממך לתובע בעקבות פשרה או בוררות, אלא אם כן החברה תסכים מראש ובכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות, לפי העניין. ואולם, החברה לא תימנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים.

כמו כן, השיפוי לא יחול במקרה של הודאתך באישום פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית אלא אם הודאה כאמור קיבלה את הסכמת החברה לכך בכתב ומראש.

5.6. אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי

החברה לא תידרש לשלם על פי כתב שיפוי זה סכומים בגין אירוע כלשהו ככל שסכומים כאמור שולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה, או במסגרת שיפוי של צד שלישי כלשהו זולת החברה.

5.7. תשלום השיפוי

עם בקשתך לביצוע תשלום כלשהו בקשר לאירוע כלשהו על פי כתב שיפוי זה, תנקוט החברה בכל הפעולות הנחוצות על פי דין לתשלומי, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש. אם יידרש אישור כלשהו לתשלום כאמור, ואותו תשלום לא יאושר מכל סיבה שהיא, יהיה תשלום זה או כל חלק ממנו שלא יאושר כאמור, כפוף לאישור בית המשפט והחברה תפעל להשגתו.

5.8. החזרת סכומי שיפוי ששולמו

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, ייחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על ידי החברה, אשר תישא ריבית בשיעור המזערי כפי שייקבע מעת לעת על פי דין על מנת שלא תהווה בידי מקבל ההלוואה הטבה חייבת במס, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הנ"ל לחברה, בצירוף מע"מ בגין הריבית על פי דין, לפי הסדר תשלומים שהחברה תקבע ובלבד שהסכומים האמורים ישולמו במלואם לחברה עד לא יאוחר מ-6 חודשים מהמועד בו התברר לחברה כי אינך זכאי לשיפוי בגין הסכומים האמורים.

5.9. העמדת בטחונות לטובת המבטח

על אף האמור בכתב שיפוי זה לעיל (לרבות סעיף 4 לעיל) והיות וכמפורט בסעיף 3.1 לעיל תשלומי החברה יהוו "רובד נוסף" מעבר לתגמולי הביטוח שישולמו לך על ידי המבטח, ככל שאלה ישולמו, הרי שבכל אירוע בו תהיה עשוי להיות זכאי

לשיפוי, בו תידרש להוציא הוצאות ותשלומים שונים הכרוכים בטיפול בהליכים משפטיים המתנהלים נגדך והקשורים באותו אירוע, תפנה ראשית למבטח לצורך קבלת הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האמורים. לצורך כך מתחייבת החברה בזאת להעמיד לטובת המבטח את כל הביטחונות הנדרשים על ידי המבטח, ככל שיידרשו, לצורך קבלת הכספים האמורים, ובלבד שגובה הביטחונות האמורים לא יעלה על סכום השיפוי המרבי, כהגדרתו להלן.

במידה ובשלב מאוחר יותר יתברר שאינך זכאי לכספים אותם תקבל, ככל שתקבל מהמבטח, תידרש להחזיר לו את הכספים האמורים מיידית על מנת להביא לשחרור הביטחונות שהעמידה החברה לטובת המבטח. במידה ולא תעשה כן, יראו בבטחונות שהועמדו על ידי החברה למבטח ומומשו על ידו, כהלוואה אשר תישא תנאים כמפורט בסעיף 5.8 לעיל, בשינויים המחויבים.

6. תקופת השיפוי

התחייבויות החברה לפי כתב שיפוי זה יעמדו לזכותך ו/או לזכות עיזבונך ללא הגבלת זמן וזאת גם לאחר סיום העסקתך בחברה ו/או כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות של החברה ו/או בתאגיד האחר כהגדרתו לעיל, לפי המקרה, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת העסקתך בחברה ו/או כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות של החברה ו/או בתאגיד האחר.

7. שונות

- 7.1. התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תיגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה.
- 7.2. כתב שיפוי זה ייכנס לתוקף עם חתימתך על עותק ממנו במקום המיועד לכך ומסירת העותק החתום לחברה.
- 7.3. הדין החל על כתב שיפוי זה הינו הדין בישראל ולבית המשפט המוסמך בתל-אביב מסורה הסמכות הבלעדית, לדון במחלוקות שינבעו ממנו.
- 7.4. התוספת לכתב שיפוי זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.
- 7.5. אין באמור בכתב שיפוי זה בכדי לגרוע מהאמור בכתב פטור שניתן לך על ידי החברה, אם ניתן.

ולראיה באה החברה על החתום :

תאריך: _____

איפוא החזקות בע"מ

אני הח"מ, מאשר קבלת כתב שיפוי זה ומאשר את הסכמתי לתנאיו ובכלל זה גם לסעיף 5.8 לעיל.

[שם המקבל]

התוספת - האירועים הקובעים²⁶

1.	כל תביעה או דרישה המוגשות בידי לקוח, ספק, קבלן או כל צד שלישי אחר המקיים כל סוג של עסקים עם החברה, חברות בנות שלה, חברות קשורות שלה או תאגיד אחר כהגדרתו לעיל (להלן בתוספת זו ביחד ו/או לחוד: " החברה ") לרבות בנוגע לניהול משאים ומתנים עימם
2.	כל תביעה או דרישה המוגשות בקשר לעסקה, בין שהינה במהלך העסקים הרגיל או בין שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות בגין קבלת אשראי, מכירה, השכרה, העברה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך, וכן קבלת ו/או מתן אופציה למכירה, השכרה, העברה או רכישה של נכסים או התחייבויות כאמור
3.	כל תביעה או דרישה המוגשות בידי עובדים, יועצים, סוכנים או יחידים אחרים או גוף המועסק או המספק שירותים לחברה בקשר לפיצויים אותם חייבים להם או נזקים או חבויות אשר נגרמו להם בקשר עם העסקתם על ידי החברה או התקשרותם עם החברה ובכלל זה גם אירועים הקשורים בתנאי העסקה של עובדים וביחסי עובד-מעביד לרבות קידום עובדים, טיפול בהסדרים פנסיוניים, קופות ביטוח וחיסכון, הענקת ניירות ערך והטבות אחרות
4.	כל תביעה או דרישה ביחס לאי גילוי או כשל לספק כל סוג של מידע בזמן הנדרש בהתאם לדין, או בקשר לגילוי מוטעה או לקוי של מידע כאמור, לצדדים שלישיים ובכלל זה למחזיקי ניירות ערך של החברה בישראל ו/או בכל מדינה אחרת בעולם, או למחזיקי ניירות ערך בכח, לרבות בכל הנוגע להנפקה, הקצאה, חלוקה, רכישה, החזקה או זיקה לניירות ערך של החברה או כל פעילות השקעה אחרת המערבת או המושפעת מניירות הערך של החברה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, אירוע זה יחול גם ביחס להצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף, הצעה פרטית, הצעת רכש חליפין או כל הצעת ניירות ערך אחרת, בישראל ובכל מדינה אחרת בעולם. כל תביעה או דרישה ביחס לאי גילוי או כשל לספק כל סוג של מידע בזמן הנדרש בהתאם לדין, או בקשר לגילוי מוטעה או לקוי של מידע כאמור, לצדדים שלישיים ובכלל זה רשויות מס-הכנסה, מס ערך מוסף, ביטוח לאומי, מרכז השקעות, רשויות מקומיות, משרד לאיכות הסביבה וכל גורם ממשלתי או מוסדי או איגוד מקצועי או אחר, בישראל, ו/או בכל מדינה ו/או מקום אחרים
5.	כל תביעה או דרישה ביחס לכל אירוע, פעולה ו/או מחדל, בישראל ובכל מדינה אחרת בעולם, אשר נובע או קשור להנפקת ניירות הערך של החברה לציבור או בהנפקה פרטית (כולל בין השאר אך לא רק תביעות המבוססות על תשקיף שפורסם על ידי החברה, או על גילוי או אי-גילוי של פרטים בו, או על דיווח או אי-דיווח בעניין כלשהו לאחר ההנפקה, או על קיום או אי-קיום של הוראות דיני ניירות הערך הרלבנטיים) ולרבות כל תביעה או דרישה ביחס לכל הנושאים שהיו טעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטה שלו, שהתרחשו לפני תאריך התשקיף, או לאחריו בתקופה המתחילה בתאריך התשקיף ומסתיימת בגמר התקופה להגשת הזמנות ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על פי דין בתשקיף או בדיווחים מאוחרים יותר שנתנה החברה (להלן: " דיווח חסר או מטעה ") ובלבד שמיד לאחר שהגיע לידיעת נושא המשרה דבר קיומו של הדיווח החסר או המטעה בתשקיף הוא פעל כנדרש על פי דין. לעניין פסקה זו, " דיווחים " – לרבות דוחות תקופתיים, דוחות מיוחדים, דוחות כספיים וכן כל דוח אחר שעל החברה או על נושא המשרה ליתן על פי כל דין.
6.	כל תביעה או דרישה המוגשות ביחס לעילה שבוצעה או הנטענת שבוצעה או שימוש לרעה ביחס לזכות קניין רוחני של צד שלישי בידי החברה או מי מטעמה, לרבות בנוגע להפרת זכויות פטנט למיניהן.
7.	כל תביעה או דרישה המוגשות על ידי מלווה או נושה או בנוגע לכספים שהולוו על ידיהם, או חובות של החברה כלפיהם.

²⁶ כל אירוע ונסיבות אשר חלים על חברה ציבורית, כהגדרתה בחוק החברות, בהתאם לדין החל, לרבות ללא הגבלה בקשר לחבר בורסה בהתאם לחוק ניירות ערך, יחולו רק לאחר הנפקת מנייתיה של החברה לציבור.

8.	כל תביעה או דרישה המוגשות בידי צד שלישי הסובל מחבלה גופנית או נזק לעסק או לנכס אישי לרבות אובדן השימוש בו במהלך כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה, או בהתאמה לעובדיה, סוכניה או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה.
9.	כל תביעה או דרישה המוגשות באופן ישיר או עקיף בקשר למחדל במלואו או בחלקו, בידי החברה, או על ידי נושאי המשרה, המנהלים או העובדים של החברה, בכל הנוגע לתשלום, דיווח, או תיעוד מסמכים, של אחת מרשויות המדינה, רשות פדראלית, מדינתית או רשות חוץ אחרת, רשות מוניציפאלית או כל תשלום אחר הנדרש על פי חוקי מדינת ישראל וכל מדינה אחרת, לרבות תשלומי מס על הכנסה, מס מכירה, מס שבח, מסי העברה, בלו, מס ערך מוסף, מס בולים, מכס, ביטוח לאומי, משכורות או עיכוב שכר לעובדים או עיכובים אחרים, לרבות כל סוג של ריבית ותוספות בגין הצמדה.
10.	כל תביעה או דרישה המוגשות בידי רוכשים, בעלים, משכירים, שוכרים או מחזיקים אחרים של נכסים או מוצרים של החברה, או יחידים העוסקים עם המוצרים האמורים, עבור נזקים או הפסדים הקשורים לשימוש בנכסים או במוצרים האמורים
11.	כל פעולה מנהלתית, ציבורית או שיפוטית, צווים, פסקי דין, תביעות, דרישות, מכתבי תביעות, הנחיות, טענות, שעבודים, עיקולים, הליכי חקירה, או הודעות על חוסר ציות או הפרות מטעם רשות ממשלתית או גופים אחרים הטוענים לאחריות פוטנציאלית או חבות (לרבות עבור הוצאות אכיפה, חקירות, תגובות של רשויות ממשלתיות, ניקוי, הסרה או תיקון, עבור נזקים למשאבים טבעיים, נזקים קרקעיים, נזקים גופניים או קנסות או תרומות, שיפוי, תשלומי החלמה, פיצוי) כתוצאה מכך, בין בישראל ובין מחוצה לה, המבוססים על או הקשורים לאחד מהבאים: (א) הופעה של שחרור נוזל, פליטה, דליפה, הצפה, שפיכה, חיסול, שחרור, סינון או נדידה על פני הקרקע ו/או מתחתיה ו/או מעליה (להלן ביחד: "זיהום") או סיכון בזיהום או חשיפה לכל סוג של חומר מסוכן, רעיל, נפיץ או רדיואקטיבי, פסולת או חומרים אחרים אשר קיימת חובה להסדירן בהתאם לחוקי איכות הסביבה, בכל מקום, השייך, המופעל, השכור או המנוהל בידי החברה. (ב) נסיבות היוצרות כל סוג של הפרה של חוקי איכות הסביבה, רישיונות סביבתיים, היתרים, או אישורים נוספים הנדרשים על פי חוקי איכות הסביבה
12.	כל פעולה מנהלתית, ציבורית, שיפוטית, צווים, פסקי דין, תביעות, דרישות, מכתבי דרישות, הנחיות, טענות, חקירות, הליכים או הודעות של חוסר ציות או הפרה של פעולה של רשות שלטונית או גוף אחר הטוענים לאי מילוי הוראת חוק, תקנה, צו, פקודה, כלל, נוהג, הוראה, רישוי או פסק דין על ידי החברה או של נושאי המשרה בחברה במסגרת תפקידם בחברה
13.	כל תביעה או דרישה, המתייחסות לשינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש או כל החלטה הנוגעת לכך, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בת, פירוקן או מכירתן לצדדים שלישיים
14.	כל תביעה או דרישה, המתייחסות להחלטה או פעילות של החברה או של נושא המשרה במסגרת תפקידו בחברה, לאחר שבוצעו לגביה הבדיקות והתייעצויות המתאימות לסוג החלטה או פעילות מסוג זה, לרבות החלטות שהתקבלו בדירקטוריון החברה או באחת מוועדותיו
15.	כל תביעה או דרישה המתייחסות להתבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה או הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים ו/או באורגנים אחרים של תאגידים שנעשתה על ידי נושא המשרה במסגרת תפקידו בחברה
16.	כל תביעה או דרישה ביחס לחוות דעת דירקטוריון החברה לניצעים בהצעת רכש, בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת בהתאם לסעיף 329 לחוק החברות תשנ"ט-1999, או הימנעות ממתן חוות דעת כאמור
17.	כל תביעה או דרישה, המתייחסות לאירועים המפורטים לעיל, בקשר לכהונתו של נושא המשרה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר והכל אם הדבר נעשה במסגרת תפקידו כנושא משרה ו/או כמועסק באחת החברות האמורות
18.	כל הפעולות הקשורות בביצוע עסקה בתחום הביטוח או פעולות שהביאו לאי עריכת סידורי ביטוח נאותים, לרבות התקשרות עם מבטחי משנה ו/או סוכנים ו/או עם מבטחים ו/או מבוטחים ו/או עם לקוחות אחרים

19.	כל פעולה הקשורה לחלוקה ובכלל זה לרכישת מניות החברה ובלבד שאין בשיפוי בגין פעולה שכזו הפרה של כל דין
20.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולת מכירה, קניה או החזקת ניירות ערך סחירים עבור או בשם החברה
21.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולה הקשורה להשקעות שהחברה בוחנת ו/או מבצעת בניירות ערך כלשהם, המתבצעות בשלבים שלפני ו/או אחרי ביצוע ההשקעה, לצורך התקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, המעקב והפיקוח עליה
22.	כל תביעה ודרישה מצד מחזיקי ניירות ערך של החברה, ובכללם בעלי מניות בחברה, לרבות מחזיקי ניירות ערך (לרבות מניות) עתידיים של החברה או נושים של החברה, בגין הפרה של דיני החברות, דיני ניירות ערך או כל דין אחר בישראל, ובכל מדינה אחרת בעולם המקנה להם עילת תביעה
23.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס למינוי או בקשה למינוי כונס נכסים לנכסי החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה או לחלק כלשהו מנכסיהן ו/או בקשת פירוק כנגד החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה ו/או הליך כלשהו לצורך פשרה או הסדר עם נושים של החברה ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה
24.	פעולות הקשורות, בין היתר ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ברכישת או מכירת חברות, גופים משפטיים או נכסים, וכן באירועים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכלל זה הסדרים כובלים, מונופולים, פיצולים או במיזוגים ותוצאות משפטיות ואחרות העשויות לנבוע מהם.
25.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולה הנוגעת לדיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות, תשנ"ט-1999 ו/או חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 לרבות תקנות שהותקנו מכוחם, או על פי חוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל, בכל מדינה אחרת בעולם, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה בכל מדינה אחרת בעולם ו/או הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור
26.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולות של החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה, כפי שיהיו מעת לעת, הקשורות לתחום עיסוקה ופעילותה של החברה, כפי יהיה מעת לעת, ולרבות בקשר עם מחקר, פיתוח, ייצור, מסחר, שיווק ואו מכירה של מוצרים ו/או כל פעולה הקשורה במישרין ו/או בעקיפין בביצוע הפעולות הנ"ל, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, בקשר עם פעולות הקשורות בקידום, שיווק ו/או תמיכה במוצרים, פתרונות וטכנולוגיות בתחומי הפעילות של החברה
27.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס להשקעה בחברה ו/או על ידי החברה בתאגיד אחר בין אם לפני ו/או אחרי שהשקעה כאמור בוצעה, התקשרות בהשקעה כאמור, הוצאתה לפעול, קידומה ו/או פיקוח עליה, לרבות פעולות בשם החברה על ידי דירקטור, נושא משרה, עובד ו/או משקיף של תאגיד אחר כאמור
28.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולות שנקטו בקשר עם הקניין הרוחני של החברה וההגנה עליו, לרבות הרישום או טענה של זכויות לקניין רוחני וההגנה על תביעות הקשורות לקניין רוחני או כל תביעה או דרישה שתועלה להפרה בפועל או לכאורה, גזל, ושימוש לרעה בזכויות הקניין הרוחני של כל צד שלישי על ידי החברה לרבות מידע סודי, פטנטים, זכויות יוצרים, זכויות עיצוב, סימני שירות, סודות מסחריים, וגזל של רעיונות על ידי החברה, חברות בנות או חברות הבת שלה
29.	כל תביעה או דרישה המוגשת ביחס לפעולות בעניין של חדירה לפרטיות, השתתפות ו/או אי השתתפות בשיבות דירקטוריון ו/או מכוח הצבעה ו/או הימנעות מהצבעה בשיבות דירקטוריון, אישור פעולות חברה, טענות של כישלון להפעיל שיקול דעת עסקי, וכל תביעה או דרישה המוגשת בקשר לכשלים בהפעלת שיקול דעת עסקי ו/או רמה סבירה של מיומנות, מומחיות וטיפול בהקשר של עסקי החברה

30.	כל תביעה או הליכים מנהליים, רגולאטוריים או משפטיים, פעולות, פקודות, צווים, חליפות, דרישות, מכתבי דרישה, הנחיות, טענות, שעבודים, חקירות, הליכים או הודעות של אי עמידה או הפרה על ידי כל גוף ממשלתי (בישראל או בחו"ל), ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לרבות בכלל זה לשכת המדען הראשי או מרכז ההשקעות של משרד התעשייה ומסחר, רשות ההגבלים העסקיים ו/או רשות ניירות ערך בישראל ו/או רשות אחרת בכל מדינה ו/או מקום אחרים, או של אדם אחר בטענה לאי עמידה בכל דין, חוק, תקנה, כלל, תקנה, צו או צו של כל גוף ממשלתי ו/או רגולאטורי החלים על החברה פעילותה ועסקיה
31.	כל תביעה או דרישה, שאינה מכוסה על ידי כל אחת מהקטגוריות של אירועים המתוארים לעיל, אשר, על פי כל דין, דירקטור או נושא משרה בחברה עשויים להיות אחראים כלפי רשות ממשלתית ו/או סוכנות כלשהיא, בישראל, ו/או בכל מדינה ו/או מקום אחרים, או כלפי כל אדם או ישות, בקשר עם פעולות שננקטו על ידי דירקטור או נושא משרה כאמור בכשירותו ככזה

כל הוראה בתוספת זו שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, והכל אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת מחייב אחרת.

איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה")

מדיניות תגמול לנושאי משרה

מיום 29 באוגוסט 2021

איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה")

מדיניות תגמול לנושאי המשרה

1. כללי

1.1 מסמך זה מהווה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, כמשמעותה בסעיף 267א(א) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות" ו-"מדיניות התגמול", בהתאמה).

1.2 בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, תחולת מדיניות התגמול הינה החל מיום אישורה בידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב הדרוש לכך לפי הוראות סעיף 267א(ב) לחוק החברות, ועד למלאות חמש (5) שנים מיום ההנפקה לציבור על פי התשקיף שמדיניות תגמול זו מצורפת אליו. אין באמור כדי לגרוע מחובת (או מזכותם) ועדת התגמול והדירקטוריון לבחון את הצורך בעדכון מדיניות התגמול מעת לעת, בהתאם לצרכי החברה.

1.3 מטרתו של מסמך זה הינה קביעת קווים מנחים לעניין אופן התגמול של נושאי משרה בחברה, תוך התחשבות בעקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על תרומתם להצלחת החברה, לגייס, לתמרץ ולשמר נושאי משרה איכותיים לטווח ארוך, לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם האסטרטגיה העסקית והכלל ארגונית של החברה לאורך זמן וזאת בהתחשב, בין היתר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

1.4 החברה קבעה את מדיניות התגמול, בין השאר לפי שיקולים אלו:

1.4.1 קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח.

1.4.2 יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב במדיניות ניהול הסיכונים שלה.

1.4.3 גודל החברה ואופי פעילותה.

1.4.4 לעניין רכיבים משתנים - תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה והכול בראיה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

1.4.5 שימור וחיזוק אמון בעלי המניות ומשקיעים פוטנציאליים בחברה.

1.5 בהליך גיבוש מדיניות התגמול הסתייע הדירקטוריון, בין היתר, בנתונים השוואתיים בנוגע לרכיבים עיקריים במדיניות התגמול ולעלות התגמול המקובלים בקרב חברות ציבוריות בעלות מאפיינים דומים לאלו של החברה (בדומה למאפיינים ולקריטריונים של חברות השוואה כמפורט בסעיף 3.3 להלן). בנוסף הסתייע הדירקטוריון בנתונים השוואתיים בנוגע לרכיבים השוואתיים ולעלות התגמול המקובלת בחברות פרמצבטיות בינלאומיות בנוגע לתגמול נושאי משרה ובעלי תפקידים בכירים בחברות פרמצבטיות שאינן בישראל.

1.6 מדיניות התגמול אינה מקנה לנושאי משרה בחברה זכות לקבלת תגמול כלשהו, והתגמול לו יהיה זכאי נושא המשרה יהיה בהתאם לתנאים עליהם יוחלט עבורו

באופן פרטני ויאושר על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה בכפוף להוראות כל דין, כפי שיהיה מעת לעת.

1.7 מדיניות התגמול קובעת תקרות למרכיבי התגמול השונים ועל-כן, קבלת תגמול נמוך מהתגמול על-פי מדיניות התגמול לא ייחשב כחריגה ממדיניות התגמול.

1.8 החברה רשאית, לפי שיקול דעתה, לקבוע, לבקשת נושא משרה בחברה, כי ההתקשרות עמו או חלקה, תהיה באמצעות הסכם ניהול חלף התקשרות בחוזה ההעסקה וכי לא יתקיימו יחסי עובד מעביד בין החברה לבין אותו נושא משרה עמו התקשרו בהסכם ניהול כאמור. מדיניות תגמול זו תחול גם על התקשרות בהסכם ניהול כאמור, ותשלומים לנוותן השירותים יבוצע כנגד חשבונית בתוספת מע"מ כדין.

1.9 למעט אם צוין אחרת, הפרמטרים לעניין התגמול מתייחסים לעובד שכיר המועסק במשרה מלאה. במידה שנושא המשרה הרלוונטי אינו שכיר ו/או אינו מועסק במשרה מלאה, יש לבצע את ההתאמות הנדרשות. כך למשל, במקרה שנושא המשרה הינו קבלן עצמאי המעניק שירותים לחברה כנגד חשבונית, תיערכנה ההתאמות הנדרשות כך שהעלות לחברה לא תהא גבוהה מהעלות לחברה לו היה מדובר בשכיר.

1.10 יובהר כי אין במדיניות התגמול כדי לגרוע מהוראותיהם של הסכמים או תגמולים אשר אושרו וניתנו לנושאי המשרה בחברה טרם אישורה של מדיניות התגמול.

2. מרכיבי סך התגמול

2.1 התגמול הכולל של נושאי המשרה בחברה יורכב ממספר מרכיבי תגמול (כולם או חלק מהם):

2.1.1 שכר בסיס, כהגדרתו בסעיף 2.2.1 להלן;

2.1.2 תנאים סוציאליים נלווים והטבות נוספות - על פי המפורט בסעיף 4.2 להלן;

2.1.3 תגמול משתנה במזומן - מענק שנתי וכן מענקים נוספים;

2.1.4 תגמול משתנה הוני;

2.1.5 תנאי סיום כהונה - פיצויים, תקופת הסתגלות, הודעה מוקדמת או כל הטבה אחרת הניתנת לנושא המשרה בקשר עם סיום תפקידו בחברה;

2.1.6 פטור, שיפוי וביטוח.

2.2 הגדרות:

2.2.1 "משכורת" או "שכר בסיס" – שכר ברוטו חודשי;

2.2.2 "תגמול קבוע" או "עלות שכר" - שכר בסיס בתוספת תנאים סוציאליים נלווים והטבות נוספות במונחי עלות למעסיק;

2.2.3 "תגמול משתנה" - תגמול משתנה במזומן ותגמול משתנה הוני;

2.2.4 "עלות" או "עלות לחברה" משמעה עלות לחברה בפועל, כולל הטבות ותשלומי חובה, בין אם התגמול לנושא המשרה משתלם בתלוש שכר ובין אם משתלם כנגד חשבונית, לרבות בגין תגמול משתנה.

2.2.5 "נושא משרה", "תנאי כהונה והעסקה" - כהגדרתם בחוק החברות.

3. אופן קביעת התגמול

3.1 בעת קביעת תנאי כהונה והעסקה של נושא המשרה, ועדת התגמול שתמונה על ידי החברה והדירקטוריון ישקלו את מכלול השיקולים המנויים בסעיפים 3.2 עד 3.3 להלן, לפי העניין.

3.2 תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה ייקבעו ויאושרו, בין היתר, תוך שימת לב והתחשבות בעקרונות המפורטים להלן:

3.2.1 השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה;

3.2.2 תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו והסכמי תגמול קודמים שנחתמו עמו;

3.2.3 מידת האחריות המוטלת על נושא המשרה בגין תפקידו בחברה;

3.2.4 תרומתו, בין אם הצפויה ובין אם בפועל (לפי העניין) של נושא המשרה לביצועי החברה ורווחיותה;

3.2.5 הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה לאור כישוריו, הידע או המומחיות שלו;

3.2.6 מצבה הפיננסי של החברה ותוצאות פעילותה וכן תנאי השוק והסביבה הרגולטורית והתחרותית שבה פועלת החברה;

3.2.7 הסכמי שכר קודמים שנחתמו עם נושא המשרה.

3.3 השוואה לשוק (Benchmark) - ככל שהדירקטוריון ימצא לנכון, ניתן יהיה לבחון, כחלק ממכלול השיקולים בבחינת נאותות וסבירות התגמול של נושאי משרה בחברה, נתוני השוואה לעלות התגמול המקובל בקרב חברות ציבוריות בעלות מאפיינים דומים לחברה באמצעות ביצוע סקר נתונים השוואתי (Benchmark), באמצעות בדיקת החברה או בעזרת יועץ חיצוני, בהתאם לנתונים המפורסמים לציבור והידועים לחברה. לעניין זה, ייבחנו חברות העוסקות בתחום עיסוקה של החברה או בתחומים קרובים ככל האפשר, חברות נסחרות בבורסה שהינן בעלות שווי שוק דומה לשווי החברה, חברות הנסחרות באותו המדד בבורסה בו נסחרת החברה במועד ביצוע ההשוואה, חברות בעלות נתונים פיננסיים דומים לאלו של החברה, וחברות המעסיקות כוח אדם בהיקפים הדומים לאלו של החברה. לעניין סעיף זה, "דומה" ייחשב גם במקרה של חריגה של עד 50% בכל קריטריון בהשוואה לנתוני החברה.

4. תגמול קבוע

4.1 שכר בסיס

שכר הבסיס מבטא את כישוריו של נושא המשרה, כגון: ניסיונו, הידע שהוא מביא לתפקיד, מומחיות בתחום העיסוק, השכלתו, הסמכות המקצועית וכיו"ב, תוך התחשבות ברמת האחריות המוטלת עליו ודרישות התפקיד הנגזרות ממנו.

4.2 תנאים סוציאליים נלווים והטבות נוספות לנושאי משרה

4.2.1 בנוסף לשכר הבסיס, ישולמו או יוענקו (לפי העניין) לנושא המשרה במסגרת התגמול הקבוע הזכויות המתחייבות על פי דין (או בתנאים עדיפים לאלו הקבועים על פי דין) ובכלל זה חופשה, מחלה, דמי הבראה, זכויות והפרשות סוציאליות וכיו"ב, וכן ובהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה, תנאים הנהוגים ומקובלים בשוק העבודה דוגמת חסכון בקרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה.

4.2.2 כמו-כן החברה רשאית להעמיד לזכות נושא המשרה, לצורך מילוי תפקידו, רכב ו/או לשאת בהוצאות רכב (לרבות הוצאות נלוות), טלפון נייד ותנאים מקובלים אחרים כפי שתקבע הנהלת החברה, לרבות גילום המס בגינם. בנוסף, החברה תישא בהוצאות בגין נסיעות ואש"ל בארץ ובחו"ל, שיתבצעו במסגרת מילוי תפקידו של נושא המשרה וכן בהוצאות בגין השתתפות בכנסים מקצועיים והשתלמויות, דמי חברות בארגון מקצועי וכו' וזאת על פי קריטריונים וכללים שיקבעו ע"י דירקטוריון החברה.

4.2.3 החברה רשאית לשאת בהוצאות כספיות סבירות או לבצע החזר בגין הוצאות סבירות שהוצאו על ידי נושא המשרה ושאושרו מראש על ידי החברה בסך שלא יעלה על 2,000 דולר לחודש, למעט החזר על הוצאות בגין נסיעות ואש"ל כמפורט בסעיף 4.2.2 לעיל.

4.2.4 החברה רשאית להעמיד הלוואה לנושא משרה בהתאם למדיניות החברה ביחס להעמדת הלוואות לעובדים בחברה, ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

4.3 תקרת שכר הבסיס

4.3.1 תקרת שכר הבסיס החודשי ברוטו לנושאי המשרה בחברה, בעבור היקף של משרה מלאה (100% משרה), תהיה כדלהלן:

דרג	באלפי דולר (אלפי ש"ח) ²⁷
יו"ר דירקטוריון פעיל**	12.5 (41.25)
מנכ"ל החברה	32 (105.6)
מנכ"ל משותף ונשיא חברה בת זרה	50 (165)
סמנכ"לים או נושאי משרה אחרים	20 (66)
נושאי משרה אחרים בחברה בת זרה	32 (105.6)

²⁷ התקרה הקובעת תהיה לפי הסכום המוצג בדולר ארה"ב. הסכום בש"ח מופיע למען הנוחות בלבד ומבוסס על שער חליפין 3.3 ש"ח לדולר.

* לעניין התאמות בתקרות, במקרה בו חלף העסקת נושא המשרה יוענקו השירותים על ידי נושא המשרה כקבלן עצמאי ראו סעיף 1.9 לעיל.

** להגדרת יו"ר דירקטוריון פעיל ראה סעיף 5.2 להלן.

4.3.2 תקרת המשכורת חודשית ברוטו כמפורט לעיל תהיה צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן הידוע במועד אישור מדיניות התגמול. נושא משרה עשוי להיות זכאי בהסכם ההעסקה להצמדת שכרו למדד. במקרה כזה ההצמדה תהיה למועד אישור תנאי כהונתו ו/או העסקתו של נושא המשרה הרלוונטי.

4.3.3 ועדת התגמול תהיה רשאית לעדכן את המשכורת החודשית ברוטו של נושאי המשרה בשיעור של עד 10% במצטבר, מעבר ובנוסף לעלייה במדד המחירים לצרכן כמפורט בסעיף לעיל, וזאת בכפוף לשיקולים שתוארו בקשר לקביעת תנאי כהונה וההעסקה לנושאי משרה. עדכון כאמור לא ייחשב לחריגה ממדיניות התגמול גם אם המשכורת החודשית ברוטו של נושא המשרה תעלה על 10% מעל תקרת המשכורת החודשית ברוטו המקסימלית לפי סעיף זה לעיל.

4.3.4 במקרה בו יגויס מנהל בעל ניסיון וידע ייחודיים בתחומים שבהם החברה טרם עסקה בעבר, ניתן יהיה לחרוג מתקרת התגמול הקבוע כאמור, תוך לקיחה בחשבון, בין היתר, את השיקולים המנויים בסעיפים 3.2 עד 3.3 לעיל, ובלבד שחריגה כאמור לא תעלה על 5%, מהתקרה הרלוונטית הקבועה בסעיף 4.3.1 לעיל.

5. גמול דירקטורים ויו"ר דירקטוריון פעיל

5.1 גמול דירקטורים

דירקטורים בחברה יהיו זכאים, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים של החברה, בהתאם להוראות כל דין, לגמול שנתי, גמול השתתפות בישיבות והחזר הוצאות (בדומה לדח"צים) בטווחים המותרים לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 ("תקנות הגמול"). החברה תהיה רשאית לאשר תשלום בגין "תוספת מומחיות" לדירקטור מומחה כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול.

יובהר כי היה ודירקטור בחברה הינו גם עובד שלה או נותן שירותים שלה (לרבות היותו יו"ר דירקטוריון פעיל), הוא לא יהיה זכאי לתגמול בעבור השתתפותו בישיבות דירקטוריון החברה.

דירקטורים בחברה יהיו זכאים לתנאים המוענקים לנושאי משרה אחרים בחברה לעניין ביטוח אחריות נושאי משרה, פטור ושיפוי.

5.2 יו"ר דירקטוריון פעיל

יו"ר דירקטוריון יהיה זכאי לתגמול קבוע שונה משל חברי הדירקטוריון האחרים המכהנים בחברה רק במידה והוא מכהן בחברה כיו"ר דירקטוריון פעיל אשר היקף משרתו אינה פחותה מ-50% משרה מלאה, ושתחומי אחריותו ותפקידו כוללים גם עבודה שוטפת בחברה, ובכלל זה פגישות עם משקיעים, מעורבות פעילה בחיי החברה וכיו"ב, והכל בהתאם להסכם העסקה או הענקת שירותים שהחברה תחתום עימו.

6. פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה

6.1 החברה תהא רשאית לרכוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר יחול על נושאי משרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת, אשר תבטח את אחריותם בכפוף למגבלות ולאישורים הקבועים בדין (לרבות פוליסת ביטוח בגין אירוע או פעילות מסוימים

ו/או מסוג Run off). היקף הכיסוי הביטוחי ייקבע מעת לעת בהתאם להיקף ותחומי פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בה, הונה העצמי והיותה חברה ציבורית.

6.2 מבלי לגרוע מהוראות סעיף 6.1 לעיל, החברה רשאית להתקשר בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים של החברה, מכהנים ו/או כפי שיכנהו בה מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, בדרך של רכישת פוליסות חדשות או הארכות או חידושים של פוליסות שיירכשו בעתיד, לרבות הארכת תקופת גילוי ורכישת פוליסות ביטוח מסוג Run off, למספר תקופות ביטוח, ובלבד שהכיסוי הביטוחי יהא בגבול אחריות עד לסך שלא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הפוליסה וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה ככל שהן נובעות ממילוי תפקידם בחברה ובחברות הבנות (ככל שתהיינה).

למען הסר ספק יובהר, כי בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, התקשרויות החברה בפוליסות בהתאם לסעיף זה לעיל, תהיינה טעונות אישור ועדת התגמול שתמונה בחברה בלבד (בהתאם לתקנה האמורה) ולא תובאנה לאישור נוסף של האסיפה הכללית של החברה.

6.3 כמו כן, החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה בחברה התחייבות לשיפוי או שיפוי בדיעבד, בתוקף תפקידם כנושאי משרה בחברה או תפקידם בחברות אחרות שבהן הם מונו מטעם או לבקשת החברה, והכול - בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה. סכום השיפוי הכולל לכל נושאי המשרה בחברה בגין אירוע אחד או סדרה של אירועים, אשר יחשבו כאירועים מזכים בהתאם לכתב השיפוי, לא יעלה על 25% מהונה של החברה או 10 מיליון ש"ח, לפי הגבוה.

6.4 בנוסף, החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה בחברה, בכפוף להוראות כל דין, פטור מאחריות בשל כל נזק שייגרם לחברה עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה בפעולותיו בתוקף תפקידו כנושא משרה, בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה ואישור האורגנים המוסמכים של החברה. על אף האמור, פטור שיוענק כאמור, לא יחול בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו בתוקף תפקידו כנושא משרה, ושלבעל השליטה או לנושא משרה בחברה עניין אישי באישורה.

6.5 אין באמור לעיל כדי לגרוע מהחלטות עבר להעניק לנושאי המשרה פטור מאחריות, שיפוי או התחייבות לשיפוי, שאושרו על ידי החברה טרם אישור מדיניות זו.

7. תנאי סיום כהונה

7.1 הודעה מוקדמת

החברה רשאית לקבוע כי תנאי כהונת מנכ"ל החברה יכללו תקופת הודעה מוקדמת שלא תעלה על שישה (6) חודשים וכל נושא משרה אחר (למעט דירקטור) לתקופת הודעה מוקדמת שלא תעלה על ארבעה (4) חודשים. תקופת ההודעה המוקדמת תיקבע בהסכם ההעסקה של נושא המשרה.

יובהר, כי במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יידרש נושא המשרה להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם יוחלט לפטור אותו ממחויבות זו. נושא המשרה יהיה זכאי לתגמול הרגיל בתקופת ההודעה המוקדמת או לתשלום חלף הודעה מוקדמת.

7.2 מענקי פרישה

במקרה של סיום יחסים ביוזמת החברה, לאחר תקופת כהונה שלא תפחת מ-3 שנים בחברה, תהיה לוועדת התגמול והדירקטוריון הסמכות להעניק מענק פרישה שלא

יעלה על סך השווה למכפלת שנות ההעסקה של נושא המשרה במשכורתו האחרונה (ברוטו), ובכל מקרה לא יותר מ-6 משכורות.

האמור יחול גם על סיום יחסים ביוזמת נושא המשרה, ואולם מענק הפרישה לא יעלה על סך השווה למכפלת שנות ההעסקה של נושא המשרה במחצית משכורתו האחרונה (ברוטו), ובכל מקרה לא יותר מ-6 משכורות.

ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו לצורך הענקת מענקי פרישה כאמור, בין היתר, את נסיבות הפרישה, תרומת נושא המשרה לחברה, ביצועיה בתקופת כהונתו, והמלצות הממונה עליו (המלצת מנכ"ל לסמנכ"לים, והמלצת יו"ר הדירקטוריון למנכ"ל).

8. מענק שנתי במזומן

8.1 תנאי כהונת נושאי המשרה בחברה עשויים לכלול מענק שנתי במזומן אשר נועד לתגמל את נושא המשרה עבור תרומתו להשגת יעדי החברה בראייה רב שנתית ו/או בגין עמידה ביעד מוגדר קצר טווח או ארוך טווח אשר ייקבעו, על פי קריטריונים הניתנים למדידה ו/או על פי שיקול דעת כמפורט להלן:

8.1.1 מענק שנתי – תלוי עמידה ביעדים מדידים

המענק התלוי בעמידה ביעדים מדידים יחושב בהתבסס על קריטריונים הניתנים למדידה, אשר ייקבעו (ככל שייקבעו) ביחס לכל נושא משרה. היעדים ייכללו יעדים פיננסיים של היקף גיוס הון, עמידה ביעדים תקציביים, היקפי הכנסות יעדי פיתוח עסקי הכוללים התקשרות בהסכמי שיתוף פעולה למסחר, עמידה ביעדי ניסויים קליניים, ויעדי חברה וממשל תאגידי ויעדים אישיים ביחס לכל תחום בו מתמחה נושא המשרה.

היעדים המדידים יוגדרו מראש אחת לשנה במהלך הרבעון הראשון לכל שנה קלנדרית, וייכללו לפחות שני יעדים. בכל יעד ייקבע גם משקל מתוך המענק השנתי תלוי עמידה ביעדים מדידים שבו יזכה נושא המשרה במידה ויעמוד ביעד. סכום המענק בגין עמידה מלאה בכל יעד לא יעלה על סך של 4 משכורות, ולגבי מנכ"ל החברה לא יעלה על 10 משכורות.

יעדי המנכ"ל ייקבעו מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה, והיעדים לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל ייקבעו מדי שנה על ידי המנכ"ל. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים לקבוע טווחים לעניין תשלום מענק חלקי לכל יעד, וכן להפחית את סכומי המענק השנתי שנקבעו בשנה כלשהי.

8.1.2 קריטריונים שאינם מדידים (שיקול דעת)

8.1.2.1 מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול והדירקטוריון, רשאי לאשר תשלום מענק שנתי במזומן לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל, לפי שיקול דעתו על פי קריטריונים שאינם מדידים (לרבות במקרה בו לא נקבעו לנושאי המשרה כפופי המנכ"ל יעדים מראש), וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי יעדים, ובלבד שסך המענק השנתי במזומן שישולם לנושא המשרה לא יעלה על התקרה הקבועה בסעיף 8.2 להלן.

8.1.2.2 רכיב המענק בשיקול דעת ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה לא יעלה על שלוש (3) משכורות, זאת בכפוף לאישורים שיידרשו על פי דין.

8.1.2.3 מענק בשיקול דעת יוענק בהתחשב בתרומתו של נושא המשרה לחברה, בביצועיו, באחריותו ובצרכי החברה, לרבות בהתחשב: (1) הערכת הגורם האמון על נושא המשרה; (2) הצורך של החברה לשמר נושא משרה בעל כישורים, ידע או מומחיות; (3) עמידה בנהלים פנימיים או יעדים מיוחדים; (4) מידת האחריות המוטלת על נושא המשרה.

8.2 תקרת מענק שנתי במזומן

תקרת המענק השנתי במזומן, בעבור היקף של משרה מלאה (100% משרה), תהא כדהלן:

דרג	תקרת המענק השנתי
יו"ר דירקטוריון פעיל	6 משכורות
מנכ"ל	12 משכורות
סמנכ"לים ונושאי משרה אחרים	4 משכורות

8.3 מענק שנתי – הוראות כלליות:

8.3.1 במועד הענקת המענק יתחייבו נושאי המשרה להשיב לחברה את סכום המענק או חלק ממנו במקרה בו יתברר בעתיד כי המענק הוענק על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה במהלך תקופה של שלושה דוחות כספיים שנתיים עוקבים לאחר מועד אישור המענק. סכום ההשבה יהיה חלק המענק ששולם עקב הטעות. השבה כאמור לא תחול במקרים של תיקון הדוחות הכספיים כתוצאה משינוי בתקינה החשבונאית או בכללי הדיווח.

8.3.2 במקרה של התחלה או סיום כהונה במהלך שנה קלנדרית, יהיה הדירקטוריון רשאי להעניק לנושא המשרה, על פי שיקול דעתו ובהתייחס לנסיבות הפרישה (ככל שרלוונטי), חלק יחסי של המענק השנתי בגין התקופה באותה השנה בה כיהן נושא המשרה, והכל במידה שנושא המשרה כיהן לפחות שנת עבודה אחת בחברה במועד גיבוש הזכאות למענק.

8.3.3 לדירקטוריון יהיה שיקול דעת לגבי ביטול או הפחתת סכום המענק השנתי לנושא משרה בשנה כלשהיא בהתבסס על נסיבות שייקבעו על ידי הדירקטוריון ובפרט בשל תוצאותיה הכספיות של החברה באותה שנה.

8.3.4 המענק השנתי ישולם בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים לשנה הרלוונטית.

9. תגמול הוני

9.1 החברה רשאית להעניק לנושאי המשרה בה אופציות למניות רגילות, מניות חסומות, יחידות מניות חסומות וכל סוג אחר של תשלום מבוסס מניות, בהתאם לתוכניות התגמול ההוני שתאומצנה מעת לעת ובכפוף לכל דין ("תגמול הוני").

9.2 התקופה הנדרשת עד להבשלה מלאה של תגמול הוני שיוענק לנושא משרה, לא תפחת מתקופה של 3 שנים ממועד הענקת תגמול הוני. ניתן יהיה לקבוע כי התגמול ההוני

יבשיל במנות. החברה תהיה רשאית לאשר האצה של תקופת ההבשלה בגין מלוא התגמול ההוני אשר הוקצה וטרם הגיע מועד הבשלתו בנסיבות של שינוי שליטה בחברה ו/או בנסיבות של עסקאות מיזוג ורכישה של החברה.

9.3 אחוז הדילול המקסימאלי הנובע מההקצאה לכלל נושאי המשרה, בחמש השנים בהן מדיניות תגמול זו תהיה בתוקף, לא יעלה על 10%.

9.4 מחיר המימוש של יחידת האופציה - לא יפחת מהמחיר הממוצע של שער מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה ובתוספת פרמיה אשר לא תפחת מ- 5% או מחיר מימוש אחר אשר לדעת הדירקטוריון מהווה תמריץ להשאת ערך החברה בשים לב לתנודתיות מחיר המניה בתקופה שקדמה למועד ההענקה החברה תהא רשאית לקבוע כי מחיר המימוש של אופציות שיוקצו עבור נושאי המשרה, על פי התכנית, ישמש אך ורק לשם קביעת סכום ההטבה הכספי וכמות המניות שתונפק לניצע בפועל ("מימוש נטו") או לכל תוכנית דומה אחרת.

9.5 **תקרות לתגמול ההוני** - השווי ההוגן המרבי ליו"ר הדירקטוריון לא יעלה על סך של 500 אלפי דולר והשווי ההוגן המרבי (במועד ההענקה) לסך התגמול המשתנה ההוני אשר יוענק לנושא משרה יחיד, על פי אחת משיטות הערכת השווי המקובלות בחלוקה למספר שנות הבשלה, לא יעלה על 12 משכורות לשנת הבשלה (לפי תחשיב אשר יבוצע במועד ההענקה (מועד אישור הדירקטוריון את הענקת התגמול ההוני או מועד אחר אשר ייקבע על ידי הדירקטוריון) וללא מגבלה על השווי במועד המימוש, אלא אם מדובר בתגמול הוני המסולק במזומן). סכום זה אינו בהכרח עקבי לסכומי רישום ההוצאה בדוחות הכספיים על פי כללי החשבונאות שלפיהם עורכת החברה את דוחותיה הכספיים.

9.6 **מועד פקיעה** – אופציות שהוקצו ולא מומשו יפקעו בתוך תקופה של תעלה על 8 שנים ממועד הקצאתן.

10. היחס בין התגמול הקבוע לתגמול המשתנה

בכדי להבטיח הלימה בין כלל מרכיבי התגמול, היחס האפשרי בין מרכיבי סך התגמול הכולל לשנה נתונה של נושאי המשרה בחברה, ביחס למרכיב שכר הבסיס²⁸, הוא כדלקמן:

תפקיד	תגמול קבוע	תגמול משתנה
יו"ר הדירקטוריון	100%-0%	100%-0%
מנכ"ל	100%-33%	67%-0%
מנכ"ל משותף ונשיא חברה בת זרה	100%-33%	67%-0%
סמנכל"ים ונושאי משרה אחרים	100%-40%	60%-0%

²⁸ ללא רכיב התגמול ההוני, שאם וככל שיוענק, תקרתו תהא כקבוע בסעיף 9.5 לעיל.

100%-0%	100%-0%	סמנכ"לים ונושאי משרה אחרים בחברה בת זרה

סטייה של עד 5% מהיחסים הנ"ל בשנה קלנדרית לא תחשב לחריגה ממדיניות תגמול זו.

11. שינוי שאינו מהותי בתנאי ההעסקה

11.1 בהתאם להוראות הדין, ועדת התגמול (ביחס למנכ"ל) או מנכ"ל החברה (ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל), לפי העניין, יהיו רשאים לאשר מעת לעת במהלך תקופת מדיניות התגמול, שינוי שאינו מהותי בתנאי ההעסקה שאושרו על פי מדיניות התגמול, ובלבד ש: (1) תנאי ההעסקה לאחר השינוי אינם חורגים מהגבולות הקבועים במדיניות התגמול; (2) תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה תואמים את מדיניות התגמול של החברה; (3) השינוי כאמור אינו מהותי ביחס לכלל תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה.

11.2 במסגרת זו, ועדת התגמול או מנכ"ל החברה (בכפוף לדיווח בלבד לוועדת התגמול), לפי העניין, יהיו רשאים לאשר מעת לעת, במהלך תקופת מדיניות התגמול, שינויים בתגמול הכולל של נושא משרה, שתוצאתם המצטברת השנתית של שינויים אלו לכל נושא משרה במועד השינוי לא תעלה על 5% לשנה ולא יותר מ-15% במצטבר לתקופת מדיניות התגמול לעלות השנתית לחברה של תגמול נושא המשרה, כפי שהייתה במועד אישור מדיניות התגמול (או במועד מאוחר יותר אם התגמול עודכן שלא על פי הוראות סעיף זה). שינויים כאמור ייחשבו כשינויים שאינם מהותיים ביחס לתגמול הקיים באותה עת. ככל שהשינוי אינו מתייחס לערך כמותי, תיבחן המדיניות על פי טיבו וטבעו של העניין.

11.3 יובהר, כי שינוי שלא ייחשב כשינוי שאינו מהותי כאמור, יאושר כמתחייב על פי דין.

12. פיקוח ובקרה על תגמול נושאי משרה

12.1 אישור תגמול לנושאי המשרה כאמור, יהא בהתאם למדיניות התגמול, כפי שתאושר על ידי דירקטוריון החברה ולאחר המלצת ועדת התגמול.

12.2 החברה תפעל בכפוף לכל הוראת דין קיימת ועתידית שעניינה מדיניות התגמול של החברה.

12.3 ועדת התגמול והדירקטוריון מופקדים על ניהול תכניות התגמול ועל יישומן ועל כל הפעולות הדרושות לשם כך לרבות הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק לגבי אופן יישומה.

12.4 דירקטוריון החברה יבחן מעת לעת את מדיניות התגמול שנקבעה, ויעדכנה במידת הצורך, וזאת לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול. בהתאם לאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון מדי שנה ובטרם קבלת החלטה בדבר מתן תגמול בהתאם למדיניות זו, להחליט להפחית ו/או לבטל את סכומי המענקים שנקבעו מהטעמים האמורים במסמך זה ובפרט בשל תוצאותיה של החברה בראייה ארוכת טווח.

* * *

פרק 9 - דוחות כספיים

9.1 הדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף זה

הדוחות הכספיים הנכללים בתשקיף זה לפי פרק י' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף") הינם כדלקמן:

(א) דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ;

(ב) דוחות כספיים של החברה ליום 11 במרץ 2021 ;

(ג) מידע כספי נפרד של חברת EPM Group Inc. ליום 31 בדצמבר 2020 ;

(ד) דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021 ;

(ה) דוחות כספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2021 ;

(ו) מידע כספי נפרד של חברת EPM Group Inc. ליום 30 ביוני 2021.

9.2 מכתב הסכמה להכללה מרואה החשבון המבקר

לדוחות הכספיים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל מצורפים דוח הביקורת של רואה החשבון המבקר של החברה, לפי העניין. כמו כן, מצורף מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר להכללת דוח הביקורת האמור בתשקיף זה.

9.3 דוח אירועים

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף בגין התקופה שתחילתה במועד חתימת דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021 (ביום 30 בדצמבר 2021) ועד למועד התשקיף, מובא בפרק זה להלן.



27 בפברואר 2022

לכבוד
הדירקטוריון של איפיאמ החזקות בע"מ

כנרת 5,
בני ברק

א.ג.נ.

הנדון: תשקיף של הנפקה ראשונה לציבור של איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - החברה), המיועד
להתפרסם בחודש פברואר 2022

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

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של
החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 11 במרס
2021.

(3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על המידע הכספי הנפרד של חברת איפיאמ גרופ
אינק בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31
בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

(4) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד
פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של 6 חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(5) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום
30 ביוני 2021 ולתקופה מיום 11 במרס 2021 ועד יום 30 ביוני 2021.

(6) דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 בדצמבר 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של איפיאמ גרופ אינק
ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38'ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, PwC Israel, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

איפואמ החזקות בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 11 במרס 2021**

איפיון החזקות בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 11 במרס 2021**

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
2	דוח רואה חשבון המבקר
3	דוח על המצב הכספי
4	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של

איפיאמ החזקות בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 11 במרס 2021 (מועד ההתאגדות). דוח כספי זה הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוח כספי זה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוח על המצב הכספי הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 11 במרס 2021 (מועד ההתאגדות) בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1, לפיו תחילת פעילות החברה תלויה בהנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב לצורך השלמת עסקת הקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group Inc. מכאן, שפעילות החברה בעתיד כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
30 בדצמבר 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

איפייאמ החזקות בע"מ
דוח על המצב הכספי

ליום 11 במרס
 2021
 אלפי דולר

-
-
-
-
-
-
-
-
-

נכסים

נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות

סה"כ התחייבויות והון

ירון חרמש סמנכ"ל כספים	רשף סוויסה מנכ"ל	ג'וליאן גנגולי יו"ר דירקטוריון	30 בדצמבר, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 1 - כללי

איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - החברה) הוקמה והתאגדה בישראל ביום 11 במרס 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

למועד הדוחות הכספיים, לחברה אין כל נכסים, התחייבויות ופעילות. בכפוף להשלמת ההנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב וטרם הרישום למסחר, ייכנס לתוקף הסכם לפיו יועברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של EPM Group Inc (להלן – EPM Group), בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group.

עם כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות של EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה המתוארות להלן: -

- (1) "EPM Group" - חברה פרטית אשר התאגדה ביום 5 באוגוסט 2013 במדינת נוואדה שבארצות הברית.
- (2) "EPM IL" - חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.
- (3) "EPM AUS" - חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.
- (4) "EPM (IP)" - חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM (IP) Corporation (Inc). הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגי וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.
- (5) "EPM Holdings" - חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

השלמת ההנפקה אינה בשליטת החברה ואינה וודאית, מכאן שפעילות החברה בעתיד כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

ביאור 2 - מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, אשר כוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS)
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

איפיון החזקות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרפורמה
ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח רואה חשבון המבקר
	דוחות כספיים מאוחדים פרפורמה - באלפי דולר :
3	דוחות מאוחדים פרפורמה על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים פרפורמה על ההפסד וההפסד כולל
5	דוחות מאוחדים פרפורמה על השינויים בגירעון בהון
6-7	דוחות מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים
8-36	ביאורים לדוחות הכספיים פרפורמה



דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של

איפיאמ החזקות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי המצורפים של איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, ואת הדוחות המאוחדים פרופורמה על ההפסד וההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים פרופורמה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, ואת תוצאות פעולותיהן פרופורמה, השינויים בהון פרופורמה ותזרימי המזומנים פרופורמה שלהן לכל אחת מהשנים 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 אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ג'1 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה, לפיו החברה בשלב מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, מפורטות בביאור ג'1 בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פרימה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

30 בדצמבר 2021

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי דולר		ביאור	
249	148	5	נכסים
33	25	6	נכסים שוטפים
282	173		מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות חובה
			סה"כ נכסים שוטפים
-	359	18	נכסים לא שוטפים
7	24	7	נכסי זכות שימוש
7	383		רכוש קבוע, נטו
			סה"כ נכסים לא שוטפים
289	556		סה"כ נכסים
212	230		התחייבויות בניכוי גירעון בהון
522	650	8	התחייבויות שוטפות
160	121	9	ספקים ונותני שירותים אחרים
-	99	18	זכאים ויתרות זכות
	1,000	13	הלוואות בעלים
894	2,100		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
			הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד
			סה"כ התחייבויות שוטפות
-	296	18	התחייבויות לא שוטפות
49	56	9	התחייבות בגין חכירה
49	352		הלוואות בעלים
943	2,452		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			סה"כ התחייבויות
		11	התחייבויות תלויות והתקשרויות
		12	גירעון בהון
6,934	8,072		קרנות הון אחרות
(1)	(23)		קרן הפרשי תרגום
(7,587)	(9,945)		יתרת הפסד
(654)	(1,896)		סה"כ הון
289	556		סה"כ התחייבויות והון

30 בדצמבר, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ג'וליאן גנגולי יו"ר דירקטוריון	רשף סוויסה מנכ"ל	ירון חרמש סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על ההפסד וההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי דולר		ביאור	
3,039	939	14	הוצאות מחקר ופיתוח
1,551	1,304	15	הוצאות הנהלה וכלליות
100	-		הפסד מאיבוד השפעה מהותית
<u>4,690</u>	<u>2,243</u>		הפסד תפעולי
26	103	16	הוצאות מימון
18	-		חלק בהפסדי חברות כלולות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>4,734</u>	<u>2,346</u>		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
<u>8</u>	<u>12</u>	10	מיסים על ההכנסה
4,742	2,358		הפסד לשנה
1	22		הפסד כולל אחר:
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>4,743</u>	<u>2,380</u>		הפסד כולל לשנה
<u>0.33</u>	<u>0.16</u>	17	הפסד בסיסי ומדולל למניה
<u>14,305,605</u>	<u>14,752,659</u>		ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרפורמה על השינויים בגירעון בהון

סה"כ	יתרת הפסד	קרן הון הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות
אלפי דולר			
(654)	(7,587)	(1)	6,934
(2,358)	(2,358)		
(22)		(22)	
(2,380)	(2,358)	(22)	
863			863
42			42
233			233
(1,896)	(9,945)	(23)	8,072
3,960	(2,845)	-	6,805
(4,742)	(4,742)		
(1)		(1)	
(4,743)	(4,742)	(1)	
*			*
*			*
100			100
29			29
(654)	(7,587)	(1)	6,934

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

יתרה ליום 1 בינואר 2020

הפסד כולל:

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל אחר לשנה

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם בעל שליטה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019

הפסד כולל:

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל אחר לשנה

הנפקת מניות

מימוש אופציות

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם בעל שליטה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2 0 1 9	2 0 20
אלפי דולר	

(4,742)	(2,358)
3,029	376
<u>(1,713)</u>	<u>(1,982)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש חברה כלולה
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

5	-
(4)	(21)
<u>1</u>	<u>(21)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
קבלת הלוואות בעלים
החזר הלוואת בעלים
הנפקת מניות
ריבית ששולמה
תשלומי קרן בגין חכירה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

-	1,000
184	228
(29)	(88)
-	863
(12)	(56)
-	(44)
<u>143</u>	<u>1,903</u>

ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

(1,569)	(100)
(3)	(1)

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

1,821	249

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

<u>249</u>	<u>148</u>

פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
מחילה על הלוואת בעלים

-	439
-	205

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

		הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
2	84	פחת והפחתות
100	42	תשלום מבוסס מניות
20	95	הוצאות מימון
3	1	הפרשי שער בגין יתרת מזומנים
100	-	הפסד מאיבוד השפעה מהותית בחברה כלולה.
18	-	חלק בהפסדי חברות כלולות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3	7	הפסדים בגין הפרשי שער
<u>246</u>	<u>229</u>	
2,968	7	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(185)	16	קיטון בחייבים ויתרות חובה
-	124	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
<u>2,783</u>	<u>147</u>	גידול בזכאים ויתרות זכות
<u>3,029</u>	<u>376</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

איפיאמ החזקות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 11 במרס 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ללא נכסים, התחייבויות ופעילות כלשהם (למעט הון מניות). בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב וטרם הרישום למסחר ייכנס לתוקף הסכם לפיו יועברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של EPM Group Inc (להלן – EPM Group), בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group.

עם כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות של EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה המתוארות להלן: -

- (1) "EPM Group" -חברה פרטית אשר התאגדה ביום 5 באוגוסט 2013 במדינת ניוואדה שבארצות הברית. חברת EPM Group מחזיקה את כלל המניות של חברות הקבוצה.
- (2) "EPM IL" -חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.
- (3) "EPM AUS" -חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.
- (4) "EPM (IP)" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Corporation (Inc). הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגיה וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.
- (5) "EPM Holdings" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

ב. דוחות כספיים פרופורמה:

הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה של החברה ערוכים באופן המשקף את רכישת ההחזקות המועברות מבעלי השליטה, כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (1 בינואר 2019), במועד התאגדותן של החברות המועברות או במועד שבו רכשו בעלי הזכויות את ההחזקות בחברות הללו, לפי המאוחר, בהתבסס על שיעור החזקותם בחברות אלה באותו מועד.

הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה כוללים את כלל הנכסים וההתחייבויות של EPM Group בדוחותיה המאוחדים, הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה משקפים למעשה את הדוחות הכספיים המאוחדים של EPM Group במלואם למעט סעיף ההון המפורט בפסקה הבאה, וחישוב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה, כמתואר בביאור 17.

יתרת ההון העצמי של התאגידים המועברים ליום 1 בינואר 2019 סווגה בדוח על השינויים בהון פרופורמה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה במסגרת קרנות ההון האחרות למעט קרן הפרשי תרגום והעודפים.

הנפקות מניות, הענקה ומימוש אופציות וקרן הלוואות מבעלי שליטה קיבלו ביטוי בדוח על השינויים בהון פרופורמה בדרך של הגדלת קרנות ההון האחרות.

בכפוף להשלמת האחזקה בתאגידים כאמור לעיל, פועלת החברה באמצעות התאגידים בשליטתה בתחום המחקר והפיתוח של תרופות מקור (תרופות מרשם) על בסיס פורטפוליו של מולקולות ייחודיות המופקות מחומצות קנאבינואידים סינתטיים (החברה והתאגידים בשליטתה ייקראו להלן: "הקבוצה").

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מצב עסקי החברה:

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד של 9,945 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה באותו יום בסך 1,982 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוס חוב או גיוס הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

ד. השפעת התפשטות נגיף הקורונה:

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף Covid-19 (להלן: "הנגיף" או "נגיף הקורונה" או "המשבר"). התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית. כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק, כאשר הפעילות במספר ענפים אף נעצרה באופן מוחלט. החל ממרס 2020, ישראל, בה נמצא משרד מטה החברה, החלה לאכוף את ההתרחקות החברתית וכללים אחרים כדי להגביל את התפשטות נגיף הקורונה.

בעקבות מגבלות התנועה, הנחתה החברה את עובדיה לעבוד מהבית, תוך שמירה על המשך פעילות סדירה של החברה ככל שיימשכו ההגבלות על תנועת אזרחים תיידרש החברה לבצע התאמות בתהליכי הפיתוח, ולפתח תהליכי עבודה וירטואליים לפיתוח תרופות שיוכלו להמשיך לפעול תחת המגבלות.

מהלכים שנקטו על ידי החברה להתמודדות עם המשבר:

עקב השפעות המשבר, נקטה החברה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה השוטפות ככל שניתן, ובכלל זה: צמצום פעילות מו"פ, והוצאת עובדי החברה לתקופות שונות של חופשה ללא תשלום ו/או ניצול ימי חופשה צבורים, למעט קבוצה מצומצמת של עובדים ומנהלים שהמשיכו לעבוד לאורך כל התקופה תוך הפחתת כמות ימי העבודה. נכון למועד הדוח הכספי החברה החזירה את כל עובדיה מחל"ת.

היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה וגורמים, כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו עשויים להשפיע על הערכות החברה. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה בטווח הבינוני והארוך.

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה :

איפיאמ החזקות בע"מ (ובאנגלית - EPM HOLDINGS LTD)	-	"החברה" או "EPM"
EPM Group Inc	-	"EPM Group"
EuroPacific Medical Australia PTY Ltd	-	"EPM AUS"
"EPM (Israel) Ltd"	-	"EPM IL"
EPM (IP), Inc	-	"EPM (IP)"
EPM (Portfolio Holdings), Inc	-	"EPM Holdings"
כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010	-	בעלי עניין ובעלי שליטה
כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24)	-	צדדים קשורים

איפאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים"). במסגרת זו, בחרה החברה ליישם את ההקלות המנויות בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו-2016, כך שנתוני ההשוואה יוצגו לשנת דיווח אחת בלבד.

בקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3, ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- (5) החברה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.
- (6) החברה פועלת במגזר פעילות אחד.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) חברות בנות

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי החברה. החברה שולטת בישות כאשר קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שיגיעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי החברה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון רכוש קבוע) בוטלו אף הם.

(2) חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לקבוצה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ראו סעיף (3) להלן).

(3) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסי משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה ממועד הרכישה.

מוניטין המתייחס לחברות כלולות נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של חברות כלולות לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה. כאשר חלק הקבוצה בהפסדי חברה כלולה שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.

איפואמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בדולר, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

2. עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לדוח על ההפסד הכולל במסגרת הכנסות (הוצאות) מימון.

3. תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה

התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן: (א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מוצג מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;

(ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה (אלא אם ממוצע זה אינו קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין במועדי העסקות. במקרה זה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין במועדי העסקות); (ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר.

בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ ומהלוואות ומכשירי מטבע אחרים, המיועדים כמכשירים המגדירים השקעות אלה. כאשר פעילות חוץ ממומשת במלואה, הפרשי השער שנקפו לרווח כולל אחר מוכרים בדוח על ההפסד הכולל כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים מהמימוש.

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה, עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל החברה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן.

כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת על נכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

%	
7	ריהוט וציוד משרדי
20	שיפורים במושכר
25-33	מחשבים ותוכנות

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראו סעיף ו' להלן). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לדוח על ההפסד הכולל.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח על ההפסד הכולל.

ה. מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש;
- בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
- ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
- ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
- משאבים מתאימים- טכניים, כספיים ואחרים- זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
- ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

הוצאות הפיתוח עד לתאריך הדיווח לא עמדו בתנאים כאמור, ועל כן נזקפו לדוח על ההפסד הכולל בעת התהוותן.

ו. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ז. נכסים פיננסיים

(א) סיווג

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריית נכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם. נכון למועד הדוח אין לחברה נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" ו"מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(ב) הכרה ומדידה

רכישות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה.

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(ג) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת.

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. נכסים פיננסיים (המשך):

להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה. החברה לא ביצעה את הבדיקה הקבוצתית היות שלדעתה אין לה כל השפעה על הדוחות הכספיים והיא אינה מהותית.

ד) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר, ורק כאשר, קיימת זכות משפטית מיידי (שאינה מותנית בהתקיימות אירוע עתידי) לקזז את הסכומים שהוכרו, הניתנת לאכיפה משפטית בכל הנסיבות הבאות: במהלך העסקים הרגיל, במקרה של כשל אשראי ובמקרה של חדלות פרעון או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

ח. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר.

ט. הלוואות

הלוואות מבעלים

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח על ההפסד הכולל על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

מכשירים פיננסיים מורכבים (הלוואת SAFE)

מכשירים פיננסיים מורכבים שהונפקו על ידי החברה כוללים הלוואה המירה מסוג (Simple Agreement for Future Equity) הניתנת להמרה למספר משתנה של מניות החברה, ובערך שאינו קבוע. לפיכך, אופציית ההמרה מהווה רכיב נגזר. החברה בחרה לייעד את ההלוואה ההמירה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במלואה. בעקבות ייעוד מלוא המכשיר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רכיב ההמרה אינו מופרד מרכיב ההתחייבות. לפי IFRS 9, שינוי בשווי ההוגן של ההלוואה ההמירה האמורה הנובע מהשתנות סיכון האשראי העצמי של החברה עצמה נזקף לרווח כולל אחר, בעוד שהשינוי בשווי הוגן הנובע מגורמים אחרים נזקף לרווח או הפסד.

י. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

יא. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או, אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאין שוטפות.

איפואמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. הטבות עובד

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, דמי הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השרותים בגין. במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת העסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(2) התחייבות לפיצויי פרישה/ לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה כך שלקבוצה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

לחברת הבת בישראל תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשל"ג - 1963.

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2020 ו-2019 הינו 12 אלפי דולר, ו-13 אלפי דולר, בהתאמה.

יג. תשלום מבוסס מניות

החברה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים ונותני שירותים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים ונותני שירותים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות). שווים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. ביחס לעובדים סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות. ביחס לנותני שירותים מאחר שהחברה אינה מסוגלת לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן של השירותים שהתקבלו, החברה מודדת את השירותים שהתקבלו ואת הגידול המקביל בהון בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים ליום הענקתם.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים לקרנות הון אחרות בגין התקופות שלפני השלמת האחזקה בתאגידים המתוארת בביאור א'.

יד. חכירות

החברה EPM Group Inc חוכרת משרדים מפברואר 2020. הסכם החכירה הינו לתקופה של 5 שנים. כמו כן לחברה EPM (Israel) Ltd יש הסכם שכירות חודשי. הקבוצה בחרה לאמץ את הקלות התקן ולא להכיר בהתחייבות ונכס בגין חכירה עבור חכירות לטווח קצר.

החברה EPM Group Inc מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

איפואם החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. חכירות (המשך):

במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בנייתו תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בנייתו פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייער שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

טו. מיסים שוטפים ונדחים

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

בהיעדר צפי באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד הנראה לעין, לא הוכר נכס מיסים נדחים בספרי החברה.

טז. הפסד למניה

חישוב ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה, חושב ההפסד הבסיסי והמדולל למניה בהנחה כי המניות שהונפקו בעת הקמת החברה ביום 9 במרס 2021 היו קיימות בכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה, תוך התחשבות בשינויים הקיימים בשנים אלה בהחזקה היחסית של בעלי המניות של החברה בחברות אשר ההחזקה בהן תעבור לחברה במסגרת השלמת רישום מניות החברה למסחר בבורסה (ראו ביאור 1ב').

ז. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים:

תיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-1 IAS)

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים: (המשך):

התיקון ל-1 IAS מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.

(2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.

(3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-1 IAS ייושם באופן רטרופקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של החברה.

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

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

האומדנים בעלי השפעה המהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה הינם:

א. הוצאות פיתוח

עלויות פיתוח נרשמות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור 2ה'. הנהלת החברה בחנה את התנאים המפורטים בביאור 2ה' כאמור ולדעתה, נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020, היא אינה עומדת בהם. לפיכך נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 החברה לא היונה סכומים כאמור והוצאות מחקר ופיתוח נזקפו לדוח על ההפסד הכולל.

ב. מסים נדחים

בהתבסס על שיקול הדעת של ההנהלה, החברה לא יצרה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים נצברים לצרכי מס, מכיוון שלא צפוי שהחברה תוכל לנצל את ההפסדים האלה בעתיד הנראה לעין כנגד הכנסה החייבת במס.

ג. הטיפול החשבונאי בהסכמי הלוואות המירות ומדידת שווים ההוגן

הסכם הלוואה המירה בהן התקשרה החברה לאורך השנים כולל מספר חלופות סילוק, לרבות סילוק באמצעות הנפקת מניות במספר משתנה, כתלות באירועים שונים, דוגמת גיוס הון, שינוי שליטה בחברה וכיו"ב. במסגרת זו, על החברה לבחון את השפעת כל אחת מהתניות על סיווג המכשיר כהתחייבות פיננסית ו/או כמכשיר הוני, וכן לבחון את קיומם של נגזרים משובצים בחוזי הלוואה, וזאת בהתבסס בין היתר על ניתוח התניות החוזיות בבסיסן.

כמתואר בביאור 4, מפעילה הנהלת החברה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. ליום 31 בדצמבר 2020 שוויה ההוגן של הלוואה ההמירה הינו כ-1,000 אלפי דולר. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה החברה שימוש, ראה ביאור 13.

איפואם החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה**

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש בשווי הוגן של מניות רגילות של החברה בעת הענקת האופציות, שווי הוגן זה נאמד על ידי שימוש בטכניקות הערכה אשר מבוססות על מחיר שנקבע בין קונה מרצון למוכר מרצון, בעת גיוס הון שבוצע על ידי החברה במועד קרוב למועד ההענקה. ועל ידי שימוש בטכניקות הערכה לאמידת השווי ההוגן של האופציות המוענקות קביעת שווי הוגן מבוסס על מספר הנחות כמפורט בביאור 12.

ה. הלוואות מבעלי מניות

החברה מטפלת בהלוואות מבעלי מניות אשר אינן נושאות ריבית ו/או אשר נושאות ריבית אשר להערכתה אינה משקפת ריבית שוק, כהלוואות הנושאות הטבה הונית. ההפרש בין שוויין ההוגן של ההלוואות המתקבלות מבעלי מניות לבין ערכן הנומינלי נזקק ישירות להון. לצורך קביעת השווי ההוגן, נדרשת החברה לאמוד את תנאי השוק במועד העסקה, ובכלל זה את שוויין ההוגן של ההלוואות אילו היו מתקבלות מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. השווי ההוגן נקבע על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מההלוואות, כשהם מהווים לפי שיעור הריבית של החברה, כפי שמוערך על ידה בסמוך למועד ההערכה.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבצע על ידי מנכ"ל החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הנהלת החברה. מנכ"ל החברה מזהה, מעריך ומגדר את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של החברה. הנהלת החברה מספקת עקרונות לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין סיכונים שיעור ריבית וסיכון נזילות. לחברה חשבונות בנק בש"ח ובדולר אוסטרלי אשר בגינם היא חשופה לתנודות שערי החליפין של הדולר ביחס למטבעות האמורים.

(א) סיכון שוק

סיכון שער חליפין

לחברה חשבון בנק בש"ח וחשבון בנק בדולר אוסטרלי אשר בגינם לחברה חשיפה לתנודות בשער החליפין של הדולר ביחס למטבעות האמורים.

(ב) סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר.

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי מנכ"ל הכספים של החברה. סמנכ"ל הכספים של החברה, בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרות של החברה ושל ההתחייבויות הפיננסיות הנגזרות המסולקות בנטו, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנוטרת למועד פירעון החוזי 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 מהווים.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)
א. ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

מפל שנתיים	בין שנה ל-2 שנים אלפי דולר	פחות משנה
-	-	1,000
147	235	105
115	-	133
		460
<u>262</u>	<u>235</u>	<u>1,698</u>
115	-	182
-	-	314
<u>115</u>		<u>496</u>

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

הלוואה המירה
התחייבות בגין חכירה
הלוואת בעלים
ספקים ויתרות זכות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

הלוואת בעלים
ספקים ויתרות זכות אחרות

(2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

(3) אומדני שווי הוגן

פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

לצורך מדידת שווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת החברה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שווי ההוגן, למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

סיווג המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של המכשיר בכללותו.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)
א. ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

להלן פירוט של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן על פי רמות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	רמה 3
אלפי דולר	אלפי דולר
1,000	1,000
1,000	1,000

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד

לעניין ההלוואה ההמירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד ראה בביאור 13.

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סך הכל	התחייבויות בגין חכירות	הלואות המירות אלפי ש"ח	הלואות בעלים
74			74
184			184
(35)			(35)
14			14
(29)			(29)
1			1
209	-	-	209
1,228	-	1,000	228
(181)	(86)	-	(95)
439	439	-	-
88	42	-	46
(233)	-	-	(233)
22	-	-	22
1,572	395	1,000	177

יתרה ליום 1 בינואר 2019
שינויים במהלך שנת 2019:

תזרימי מזומנים שהתקבלו

תזרימי מזומנים ששולמו

סכומים שנזקפו לרווח או הפסד, הוצאות ריבית

סכומים שנזקפו לקרן הון

סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר – הפרשים

מתרגום דוחות כספיים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
שינויים במהלך שנת 2020:

תזרימי מזומנים שהתקבלו

תזרימי מזומנים ששולמו

התחייבות בגין חכירה חדשה

סכומים שנזקפו לרווח או הפסד, הוצאות ריבית

סכומים שנזקפו לקרן הון

סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר – הפרשים מתרגום

דוחות כספיים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

איפואמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
61	136
64	9
124	3
<u>249</u>	<u>148</u>

דולר
בשקלים חדשים
דולר אוסטרלי

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
18	16
15	9
<u>33</u>	<u>25</u>

מוסדות
הוצאות מראש ואחרים

ערכם בספרים של החייבים ויתרות חובה מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 7 - רכוש קבוע

שנת 2020:

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים ותוכנות אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי
9	-	5	4
21	19	2	-
<u>30</u>	<u>19</u>	<u>7</u>	<u>4</u>
2	-	2	*
4	1	2	1
<u>6</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
<u>24</u>	<u>18</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2020
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2020

איפואמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2019:

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים ותוכנות אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי
5	-	1	4
4	-	4	-
9	-	5	4
-	-	*	*
2	-	2	*
2	-	2	*
7	-	3	4

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר 2019

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
50	12
470	638
2	-
522	650

שכר ועובדים
הוצאות לשלם
זכאים אחרים

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ביאור 9 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
209	177

הלוואות מבעלים

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 9 – עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(1) ביום 8 באוגוסט 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בעל השליטה, מר רשף סוויסה, במסגרתה העמיד רשף לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-150 אלפי דולר למשך 5 שנים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין. החברה הכירה בהפרש שבין שווייה ההוגן של הלוואה במועד קבלתה לבין סכום הלוואה שהתקבל במזומן בקרנות הון אחרות.

(2) ביום 2 בדצמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בעל השליטה, מר סקוט פרי, במסגרתה העמיד סקוט לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-266 אלפי דולר אוסטרלי למשך שנתיים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין. החברה הכירה בהפרש שבין שווייה ההוגן של הלוואה במועד קבלתה לבין סכום הלוואה שהתקבל במזומן בקרנות הון אחרות. 'צוין כי ביום 20 בדצמבר 2020 מחל סקוט על זכותו לקבלת החזר הלוואה מהחברה. החברה זקפה את מלוא שווייה ההוגן של הלוואה כנגד קרנות הון אחרות.

(3) ביום 7 בפברואר 2020 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בעל השליטה, מר רשף סוויסה, במסגרתה העמיד רשף לחברה הלוואת בעלים בסך כולל של כ-228 אלפי דולר למשך שנה ממועד כניסת הכספים בשיעור הריבית המינימלי המתחייב על פי דין. החברה הכירה בהפרש שבין שווייה ההוגן של הלוואה במועד קבלתה לבין סכום הלוואה שהתקבל במזומן בקרנות הון אחרות.

(4) בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הלוואה והעסקה של מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. לפרטים ראה ביאור 19.

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
210	120
46	19
256	139
1	1

שכר ונלוות (א)
תשלום מבוסס מניות

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(א) שכר ונלוות מנכ"ל החברה.

ביאור 10 - מיסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל

(1) מדידת התוצאות לצורכי מס

התוצאות לצורכי מס של החברה בישראל וחברת הבת EPM Ltd, נמדדות בערכים שקליים נומינליים.

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה אי.פי.אם החזקות בע"מ וחברת הבת EPM Ltd חייבות במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל על החברות בישראל הינו 23%.

ב. מיסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות הבנות EPM Group Inc ו-EuroPacific Medical Australia PTY Ltd שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן, על פי פקודת מס הכנסה.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 10 - מיסים על הכנסה (המשך)

שיעורי המס העיקריים שחלו בשנת 2020 על החברות הבנות העיקריות המאוגדות מחוץ לישראל הינם:

חברות המאוגדות בארה"ב - שיעור מס של 21%
 חברה המאוגדת באוסטרליה - שיעור מס של 28.5%-30%

ג. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות של EPM Group מגיעים לכ-9,000 אלפי דולר וכ-7,000 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה.

החברה לא זקפה נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

לחברה הבת EPM Ltd לא קיימים הפסדים להעברה.

ד. ביאור מס תאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019		2020	
אלפי דולר	%	אלפי דולר	%
(4,742)	100	(2,359)	100
(1,091)	23	(543)	23
23		1	
(91)		(39)	
1,167		593	
8	0.2	12	0.5

הפסד לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח או הפסד חיסכון המס התיאורטי בגין הפסד זה גידול במסים הנובע מהפרשים תמידיים - הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס התאמה בגין הפסדים בחברות בנות זרות עם שיעור מס שונה משיעור המס שחל על החברה. גידול במסים הנובע מהפסדים לצורכי מס שנוצרו בשנה המדווחת ושבגין לא נזקפו מסים נדחים

הוצאות מיסים

ה. שומות מס

החברה והחברות הבנות טרם נישמו מאז הקמתן.

ו. מס ערך מוסף

החברה ו-EPM IL רשומות לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה.

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

התקשרות בהסכמי רישיון ותשלום תמלוגים

כחלק מפעילותה, עושה החברה שימוש בחומרי גלם ובטכנולוגיות שונות על-פי הסכמי רישיון כנגד התחייבות לתשלום תמלוגים לבעל הרישיון לפי יעדים קבועים. ככל שעם התקדמות שלבי המחקר והפיתוח, תידרש החברה לעשות שימוש בטכנולוגיות נוספות שאינה מפתחת בעצמה, וכפועל יוצא להתקשר בהסכמי רישיון נוספים, עשויה להיות לכך השפעה על המחויבות בתשלום תמלוגים.

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

(1) ביום 2 במאי 2018 התקשרה EPM IL עם יישום, החברה לפיתוח ומחקר של האוניברסיטה (להלן – "יישום") בהסכם מחקר ורישיון (Research and License) לפיו תממן EPM IL מחקר (כהגדרתו בהסכם) ותקבל רישיון בלעדי לפיתוח ומסחר מוצרים על בסיס פטנטים קיימים או על בסיס תוצאות המחקר שיבוצע מכוח ההסכם עם יישום (להלן: "הסכם יישום"). סכום מימון המחקר הינו 1.85 מיליון דולר, החברה שילמה 197 אלפי דולר ו-915 אלפי דולר במהלך שנים 2019 ו-2020 בהתאמה בגין שירותי מחקר אלה, בסך הכל שילמה החברה עד ליום 31 בדצמבר 2020 כ-1.75 מיליון דולר, שהוכרו כהוצאות מו"פ ברווח והפסד.

בנוסף במסגרת ההסכם העניקה יישום ל-EPM IL רישיון בלעדי לעשות שימוש מסחרי של הטכנולוגיה המורשית (ידע, תוצאות מחקר ופטנטים רשומים). בתמורה לקבלת הרישיון מיישום התחייבה החברה לשלם ליישום סך של 75 אלפי דולר לשנה הראשונה, תשלום שנתי (החל מהשנה השנייה) של 50 אלפי דולר עבור שימור הרישיון, תשלומים שנתיים אלה מקנים לחברה זכות שימוש ברישיון למשך שנה אחת ממועד התשלום. כמו כן, החברה תשלם 750 אלפי דולר בגין עמידה באבני דרך (החברה לא עמדה באבני דרך ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד אישור הדוחות) וכן תמלוגים בשיעור 5% מהמכירות נטו שתפיק החברה ממכירותיה בהתבסס על טכנולוגיה זו. ביום 3 ביוני 2019 הומרו ל-EPM Group זכויות EPM IL מכוח ההסכם עם יישום. החברה שילמה את ה-75 אלפי דולר בשנת 2018 ובשנים 2019 ו-2020 שילמה 50,000 דולר בכל אחת מהשנים. תשלומים אלה הוכרו במסגרת הוצאות מו"פ בדוח על הרווח או הפסד.

בהתאם לתנאים בהסכם, אי ביצוע התשלום השנתי של 50 אלפי דולר יהווה הפרה של ההסכם וביטולו.

ההסכם יסתיים במאוחר מבין אחד מהבאים:

1. יום פקיעת התפוגה של הפטנט המורשה האחרון בכל העולם.
 2. יום פקיעת התפוגה של הבלעדיות על המוצר שהוענקה ע"י גוף רגולטורי או ממשלתי.
 3. לאחר 20 שנה שבמהלכם לא הייתה מכירה של מוצר במדינה כלשהי.
 4. אם החברה תבחר להשיג רישיון בלעדי לידע בכפוף לסעיף 4 להסכם.
- כמו כן, כל אחד מהצדדים יכול לסיים את ההסכם בהתראה מוקדמת בכתב בקורות אירועים כמפורט בהסכם.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת התשלומים העתידיים בגין ההסכם הינם: סכום של כ-100 אלפי דולר לתשלום בגין שירותי המחקר, 50 אלפי דולר כל שנה לשימור הרישיון (כל עוד החברה לא מבטלת את ההסכם וכל עוד לא תם ההסכם כמתואר לעיל). בנוסף, קיימים תשלומים בגין עמידה באבני דרך בסכום כולל של 750 אלפי דולר וכן 5% תמלוגים מהמכירות נטו.

(2) ביום 22 בפברואר 2021 תוקן הסכם יישום ונוספה לו תוספת (להלן: "התוספת הראשונה"), במסגרתה הוסכם כי הצדדים רשאים מעת לעת להוסיף פרויקטים מחקריים נוספים מבוססים על תכנית המחקר של החברה. בתמורה לביצוע הפרויקטים המחקריים הנוספים זכאית יישום לתוספת סך עד 2.7 מיליון דולר לתקופה מוגבלת של שלוש שנים מיום חתימת התוספת הראשונה. הזכויות בפיתוח המחקר על פי התוספת הראשונה יהיו בבעלות משותפת של החברה ויישום. בתמורה החברה התחייבה לשלם ליישום תמלוגים בשיעור 5% מהמכירות נטו, למעט בנסיבות כפי שהוגדרו בתוספת הראשונה - פיתוח ידע על בסיס תכנית המחקר של החברה – בהן שיעור התמלוגים יהיה 4% מהמכירות נטו.

ביאור 12 - הון מניות

א. הון רשום מונפק ונפרע:

1. הרכב:

הון המניות הרשום מורכב מ-100,000,000 מניות ללא ערך נקוב. הון המניות המונפק והנפרע מורכב מ-1,000 מניות ללא ערך נקוב.

ביום 11 במרס 2021, מועד התאגדותה של החברה, הקצתה החברה לעורך דינה של החברה, 1,000 מניות רגילות של החברה המוחזקות על ידו בנאמנות עבור בעלי מניות EPM Group עד השלמת מהלך הקצאת מניות החברה לכל בעלי מניות EPM Group, בתמורה להעברת מניות EPM Group המוחזקות על ידם, לחברה. ביום 11 במרס 2021, התקשרו כל בעלי המניות ב-EPM Group (בהסכם להעברת כל מניותיהם (100%) ב-EPM Group לחברה (להלן: "העברת מניות EPM Group"), בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה, לפי יחס של 1:100 (כנגד כל מניה של EPM Group שתועבר לחברה יוקצו למעביר 100 מניות של החברה). מיד לאחר העברת מניות EPM Group, תחזיק החברה במלוא הון המניות (100%) של EPM Group, ואילו בעלי המניות לשעבר ב-EPM Group יחזיקו במלוא הון המניות של החברה, פרו-רטה לשיעור החזקותיהם ב-EPM Group טרם העברת המניות. העברת מניות EPM Group מותנית בהשלמת ההנפקה לציבור ותבוצע טרם הרישום למסחר.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 12 - הון מניות (המשך)

2. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

כל מניה מקנה זכות לקבל הזמנות, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות. לבעל מניה יהיה קול אחד עבור כל מניה שבבעלותו שנפרעה במלואה. לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערכן הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת, החזר ההון והשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בפירוק.

3. הנפקת מניות:

(א) בחודש ינואר 2020 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה עם משקיע חדש (להלן "המשקיע") לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 750 אלפי דולר, תמורת הנפקת 1,136 מניות רגילות של EPM Group 0.01\$ במחיר מניה של 660\$.

(ב) בחודש יוני 2020 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 113 אלפי דולר, תמורת הנפקת 169 מניות רגילות של EPM Group 0.01\$ ע.נ במחיר מניה של 660\$.

ב. תשלום מבוסס מניות:

1) אופציות שהונפקו על ידי החברה

ביום 12 בינואר 2019, אימצה החברה תוכנית אופציות על פיה ניתן להקצות, מעת לעת, אופציות לא רשומות למסחר (לרבות מניות חסומות או יחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש למניות החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה, יועצים ונותני שירותים של החברה, ללא תמורה, כפי שיקבע על ידי ועדה שהסמיך הדירקטוריון הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. תוקפה של התוכנית הינו לעשר שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון.

בהמשך לביאור 12 א'1 בכפוף להנפקת המניות לבעלי המניות של EPM Group, האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות של איפיאמ החזקות ויחס ההמרה שלהן יותאם ליחס ההחלפה של 1:100.

על אופציות שאינן עומדות בדרישות סעיף 102(ב) לפקודה (ובכלל כך הקצאה ליועצים), תחולנה הוראות סעיפים 102 (ג) או 3(ט) לפקודה.

איפיון החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 12 - הון מניות (המשך)

עלות הטבה גלומה בהענקה (1)	שווי הוגן אופציה במועד ההענקה (2)	מועד פקיעה	תנאי הבשלה	מחיר מימוש דולר	מספר כתבי אופציה	מועד הענקה
דולר	דולר					
188,873	59.45\$	20/02/2028	25% - הבשלה מיידית 75% - 3 מנות כל שנה החל ממרס 2019	0.01\$	3,177	20/02/2018
13,785	58.91\$	26/02/2028	25% - הבשלה מיידית 75% - 3 מנות כל שנה החל ממרס 2019	0.01\$	234	26/02/2018
132,026	58.94\$	01/03/2028	25% - הבשלה מיידית 75% - 3 מנות כל שנה החל ממרס 2019	0.01\$	2,240	01/03/2018
69,112	59.02\$	04/03/2028	25% - הבשלה מיידית 75% - 3 מנות כל שנה החל ממרס 2019	0.01\$	1,171	04/03/2018
75,645	66.53\$	02/10/2028	הבשלה מיידית	0.01\$	1,137	02/10/2018
216,918	66.95\$	15/10/2028	הבשלה מיידית	0.01\$	3,240	15/10/2018

(1) עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה שהוענקו, בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתם, נזקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

(2) האופציות שהוענקו ניתנו לעובדים ונותני שירותים בתוספת מימוש של 0.01 דולר. כיוון שתוספת המימוש לאופציות הינה אפסית, נקבע שווי האופציה כשווי המניה הרגילה המהוון בניכוי בגין אי סחירות (DLOM)

(2) פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
54	23
46	19
100	42

הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות הנהלה וכלליות

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 12 - הון מניות (המשך)

(3) פרטים נוספים באשר לאופציות שהוענקו:

נותני שרותים:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
\$		\$	
0.01	3,645	0.01	1,940
0.01	(1,705)	-	-
0.01	1,940	0.01	1,940
0.01	<u>117</u>	0.01	<u>1,028</u>

אופציות שהוענקו אשר:
קיימות במחזור לתחילת התקופה מומשו
קיימות במחזור לתום התקופה
ניתנות למימוש בסוף השנה

עובדים ונושאי משרה:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
\$		\$	
0.01	3,177	0.01	3,177
0.01	3,177	0.01	3,177
0.01	<u>1,589</u>	0.01	<u>2,383</u>

אופציות שהוענקו אשר:
קיימות במחזור לתחילת התקופה
קיימות במחזור לתום התקופה
ניתנות למימוש בסוף השנה

2019			2020		
ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	תחום מחירי המימוש	ממוצע משוקלל של יתרת אורך החיים	מספר אופציות הקיימות במחזור לתום השנה	תחום מחירי המימוש
8.16	234	0.01	7.16	234	0.01
8.18	586	0.01	7.18	586	0.01
8.17	1,120	0.01	7.17	1,120	0.01
8.15	3,177	0.01	7.14	3,177	0.01

איפואם החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 13 - הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד

בחודש נובמבר 2020 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 1 מיליון דולר (ההלוואה התקבלה בחודש דצמבר 2020), אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

- על פי תנאי ההסכם:
- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם (מועד סיום ההסכם), למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.
 - בהתקיים אירוע הנזלה או שליטה או הנפקה לראשונה) לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר שייקבע בקורות אירוע ההנזלה (בדילול מלא), על פי בחירת המשקיע.
 - בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

ההלוואה יועדה לשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 14 - הוצאות מחקר ופיתוח:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
33	55
894	176
268	-
1,653	607
191	101
3,039	939

שכר ונלוות
חומרים
קבלני משנה
שירותים מקצועיים
אחזקה ואחרות

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
390	319
678	773
186	65
297	147
1,551	1,304

שכר ונלוות
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקה
אחרות

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 16 - הוצאות מימון:

הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
12	15
	42
14	47
26	104

ריביות עמלות בנקאיות והפרשי שער
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לחכירה
הוצאות ריבית בגין הלוואות צדדים קשורים

ביאור 17 - הפסד למניה:

כאמור בביאור 12 א'1 לעניין הקצאת מניות החברה לכל בעלי מניות EPM Group לפי יחס של 1:100. חישוב ההפסד למניה מתייחס לכמות המניות שבעלי המניות של EPM Group יהיו זכאים לקבל מהחברה. בנוסף נלקחות בחשבון גם אופציות לעובדים ונותני שירותים עם תוספת מימוש זניחה שהן מובשלות במלואן בחישוב ההפסד הבסיסי.

הפסד בסיסי ומדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
4,742	2,358
14,305,605	14,752,659
0.33	0.16

הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה
הממוצע המשוקלל של מניות רגילות ששימש לצורך חישוב הפסד
בסיסי למניה
הפסד בסיסי ומדולל למניה

מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את ההפסד הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב ההפסד המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת הינם 1,706 אופציות שהוענקו לעובדים ונותני שירותים ולא הובשלו במלואן נכון ליום המאזן.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 18 - חכירות:

החברה התקשרה בהסכמי חכירה לשכירות משרדים. תקופת השכירות הינה לחמש שנים החל מיום ה-1 בפברואר 2020.

כמו כן, לחברה יש הסכם שכירות נוסף החל מיום ה-2 בספטמבר 2018. הסכם השכירות הינו הסכם שכירות חודשי מתחדש, החברה בחרה לאמץ את ההקלה המתאפשרת בתקן לגבי חכירות לטווח קצר.

1. נכסי זכות שימוש

משרדים	אלפי דולר	עלות
-	-	ליום 1 בינואר 2020
439	439	תוספות
439	439	ליום 31 בדצמבר 2020
-	-	פחת נצבר
80	80	ליום 1 בינואר 2020
80	80	הוצאות פחת
359	359	ליום 31 בדצמבר 2020
		עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

2. התחייבויות בגין חכירות:

יתרה	תוספות	גריעות	תשלומים	יתרה	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	התחייבויות בגין חכירות	לזמן ארוך
לתחילת השנה	במשך השנה	במשך השנה	הוצאות	בגין חכירה	לגמר השנה	בגין חכירות	אלפי ש"ח
השנה	השנה	השנה	ריבית	חכירה	השנה	חכירות	אלפי ש"ח
-	439	-	42	(86)	395	99	296
-	439	-	42	(86)	395	99	296

שנת 2020:
משרדים

3. גילויים נוספים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16	59

ההוצאות המתייחסות לחכירות לטווח קצר

איפואם החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 19 - ביאור פרופורמה המשקף את הסכום ההעסקה החדש של בעל השליטה:

בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה עם מנכ"ל החברה ובעל השליטה מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. על פי הוראות ההסכם, ככל שיימצא בסוף כל שנה מהשנים 2021-2024 שהחברה עמדה ביעדיה לאותה השנה, יבוצע עדכון לשכרו השנתי של רשף לסך כולל של 288 אלפי דולר עד 384 אלפי דולר, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו. כמו כן, רשף יהא זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 80% מהשכר השנתי בהתאם לעמידה ביעדי גיוס וביעדים קליניים של החברה.

רשף יהא זכאי מדי שנה למענק של בין 200 ל-400 מניות החברה בכפוף לעמידה ביעדי המימון של החברה לאותה שנה, בין השנים 2021 ל-2025.

בנוסף, זכאי רשף לקבל רכב מהחברה, בגינו תישא החברה בהוצאות בגין הרכב עד לסכום של 1,700 דולר מדי חודש, החזר הוצאות שהוצאו בקשר עם תפקידו, ביטוח בריאות לרשף ולמשפחתו, הפרשות לקרן פרישה, וביטוח נכות.

ראה להלן נתוני הפרופורמה בהנחה כי השכר השנתי של מר רשף סוויסה בסך של 252 אלפי דולר היו משתקפים בדוחות הכספיים לתקופות קודמות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
אלפי דולר

2019	2020	2019	2020
בפועל		פרופורמה	
1,551	1,304	1,683	1,436
4,743	2,380	4,875	2,512
0.33	0.16	0.34	0.17

הוצאות הנהלה וכלליות
הפסד כולל לשנה
הפסד למניה – בסיסי ומדולל למניה

השפעה על יתרת הפסד:

ליום 31 בדצמבר
אלפי דולר

2019	2020
(7,587)	(9,945)
(132)	(132)
(7,719)	(10,209)

יתרת הפסד כפי שדווח
השפעת פרופורמה
יתרת הפסד פרופורמה

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך מאזן:

(1) הסכם השקעה עם משקיע חדש בחודש פברואר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 750 אלפי דולר, תמורת הנפקת 1,136 מניות רגילות של \$0.01 ע.נ במחיר מניה של \$0.660. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, סכום ההשקעה התקבל במלואו.

(2) במהלך חודש פברואר 2021 הוענקו למנכ"ל ולמספר עובדים 6,607 אופציות למניות של חברת EPM Group עם תוספת מימוש של \$0.01 - \$495.26. תנאי ההבשלה הינם מידיים ועד 3 שנים ממועד ההענקה.

(3) בחודש מרס 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 500 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 25%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים התקבל מהמשקיע סכום של 400 אלפי דולר.

על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם (מועד סיום ההסכם), למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (שינוי שליטה או הנפקה לראשונה) לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר שייקבע בקורות אירוע ההנזלה (בדילול מלא), על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

(4) בחודש מרס 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום של 100 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, ל לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 25%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם (מועד סיום ההסכם), למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (שינוי שליטה או הנפקה לראשונה) לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר שייקבע בקורות אירוע ההנזלה (בדילול מלא), על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

(5) ביום 21 במרס 2021, מונה מר ג'וליאן גאנגולי ליו"ר הדירקטוריון של החברה. על פי כתב המינוי, בתמורה לשירותיו יהיה זכאי ל: (א) סך כולל של 1,532 מניות חסומות של EPM Group, במחיר של 0.01 דולר למניה, אשר יוקצו בארבעה חלקים שווים של 383 מניות כל אחד, בתום כל שנה החל ממועד החתימה על כתב המינוי. בכפוף להשלמת ההנפקה, יונפקו לג'וליאן כלל המניות האמורות במועד הסמוך למועד ההנפקה; (ב) שכר שנתי כולל בסך של 100 אלפי דולרים, אשר ישולמו לג'וליאן בשניים עשר תשלומים שווים; (ג) אופציות הניתנות למימוש ל-2,298 מניות EPM Group במחיר מימוש של כ-660 דולר למניה, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). הענקת האופציות האמורות תיעשה בשני חלקים בכפוף לעמידה ביעדים הבאים: (i) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור של מניות החברה בבורסה מוסדרת, במסגרתה תגייס החברה לפחות 20 מיליון דולר; (ii) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף לרישום מניות החברה למסחר בבורסה נוספת או אירוע מיזוג או רכישה. האופציות יהיו ניתנות למימוש בכל עת, ויפקעו לאחר חמש שנים, או במקרה של הפרה מהותית של ההסכם על ידי ג'וליאן. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לג'וליאן הינו כ-602 אלפי דולר.

איפיאמ החזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך מאזן (המשך):

(6) בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה של מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. לפרטים ראה ביאור 19.

(7) ביום 21 במאי 2021, חתמה החברה על הסכם עם סמנכ"ל פיתוח עסקי אשר במסגרתו הוענקו (עד לסוף שנת 2021) סך של 1,445 מניות של EPM Group, המהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום ההענקה.

(8) הסכמי השקעה SAFE עם משקיעים שונים

במהלך חודש מאי 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג Simple Agreement for Future Equity (לעיל ולהלן: "SAFE") עם שישה משקיעים פרטיים (להלן "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 400 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מביין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (שינוי שליטה או הנפקה לראשונה) לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

(9) בסוף חודש מרס 2021, התקשרה EPM Group בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Key Capital Limited (להלן: "Key Capital") חברה פרטית המאוגדת בהונג קונג (להלן "הצדדים"), במסגרתו הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח, הפצה, מתן תת-רישיונות ומכירה של מוצרי הקבוצה בסין (לרבות בהונג קונג, מקאו וטאיוואן). בהתאם להוראות ההסכם, הוקמה חברה חדשה שהתאגדה בהונג-קונג - Key EPM Biotech Group Limited (להלן: "EPM HK") ותוחזק על ידי הצדדים (15% מהון EPM HK יוחזק על ידי EPM Group). במסגרת שיתוף הפעולה, ייחתמו בהמשך בין הצדדים הסכמים מסחריים פרטניים.

(10) הסכמי השקעה SAFE עם משקיעים שונים

(א) בחודשים ספטמבר-דצמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם מספר משקיעים פרטיים (להלן – "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 1,412 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מביין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107-165 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיעים תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף טווח שווי חברה מירבי בין 107 מיליון דולר ל-165 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיקצו להם מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף הנחה של 18%-23% משווי של 107 מיליון דולר ל-165 מיליון דולר (בדילול מלא), שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיעים.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך מאזן (המשך):

(ב) בחודש ספטמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע פרטי (להלן - "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום מצטבר של 10 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 107 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

(ג) בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם שני משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 85 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי המחיר למניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%. על פי תנאי ההסכם:

- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group במחיר למניה המשקף הנחה של 23% משווי החברה שייקבע בקורות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

11) התקשרות בהסכם ייעוץ עם מר זאב רוטשטיין לכהונה כנשיא החברה וכיו"ר הוועדה המייעצת

ביום 11 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם מר זאב רוטשטיין (להלן: "זאב"), לפיו יכהן זאב כנשיא החברה וכיו"ר הוועדה המייעצת. בתמורה לכהונתו, זאב יהא זכאי לעמלת ייעוץ חודשית בסך של 12,000 ש"ח (ללא מע"מ), וכן ל-2,225 אופציות למניות EPM Group בכפוף לאישור דירקטוריון החברה, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group, אשר יבשילו בשלבים בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הייעוץ. בנוסף, על פי הוראות הסכם הייעוץ, החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, יכולה להחליט על הענקת של עד 741 אופציות נוספות כבונוס. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם השירותים לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך מאזן (המשך):

12) ביום 14 באוקטובר 2021, התקשרה EPM Group בהסכמי הלוואות עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V., חברה שבבעלות מר רוברטו גונזלס ועם רשף סוויסה, מנכ"ל החברה, במסגרת כוללת של מיליון דולר כל אחד (בסך הכל שני מיליון דולר). על פי תנאי הסכמי הלוואות, EPM Group תהא רשאית למשוך סכומים מתוך מסגרת הלוואות הכוללת במועדים ובסכומים אשר יהיו לשיקול דעתה, בכפוף למתן הודעה בכתב 14 ימים מראש ("הודעת משיכה"). התקופה שבה תוכל EPM Group למסור הודעות משיכה תסתיים ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת המשיכה"), או בכל מועד מוקדם יותר שבו תודיע על סיום תקופת המשיכה. הסכומים שיימשכו בפועל יהוו את קרן הלוואה, שתישא ריבית שנתית בשיעור של 6%. מועד הפירעון הסופי של קרן הלוואה יהיה לפי המוקדם מבין: 30 ביוני 2022 או 3 חודשים לאחר סיום תקופת המשיכה.

13) במהלך חודש דצמבר 2021 הוענקו למספר נותני שרותים 2,306 אופציות למניות של חברת EPM Group עם תוספת מימוש של \$191.5 - \$660.35. האופציות הנ"ל ניתנות למימוש מידי ללא תנאי הבשלה.

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
2	דוח רואה חשבון המבקר
	דוחות כספיים - באלפי דולר :
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על ההפסד וההפסד כולל
5	דוחות על השינויים בגירעון בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-12	ביאורים לדוחות הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של איפיאמ גרופ אינק
סן פרנסיסקו

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של איפיאמ גרופ אינק (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1'ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, מפורטות בביאור 1'ג' בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
30 בדצמבר 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	אלפי דולר		
61	136			נכסים
*	*			נכסים שוטפים
				מזומנים ושוי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
61	136			סה"כ נכסים שוטפים
-	359		10	נכסים לא שוטפים
-	17			נכסי זכות שימוש
-	32			רכוש קבוע, נטו
-	408			סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות בנות מוחזקות
-	408			סה"כ נכסים לא שוטפים
61	544			סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה
207	222			התחייבויות והון
391	519			התחייבויות שוטפות
-	121			ספקים ונותני שירותים אחרים
62	127			זכאים ויתרות זכות
-	99		10	הלוואות בעלים
-	1,000		6	חובות חברות בנות
659	2,088			חליות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
				הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד
				סה"כ התחייבויות שוטפות
-	296		10	התחייבויות לא שוטפות
49	56			התחייבות בגין חכירה
6	-			הלוואות בעלים
56	352			סה"כ התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות בנות מוחזקות
715	2,440			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
				סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה
(654)	(1,896)			התחייבויות תלויות והתקשרויות
61	544			גירעון בהון המיוחס לבעלים של החברה
				סך ההתחייבויות וההון

30 בדצמבר, 2021			
ירון חרמש	רשף סוויסה	ג'וליאן גנגולי	תאריך אישור הדוחות
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	הכספיים

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2019	2020	אלפי דולר	
3,683	1,200	7	הוצאות מחקר ופיתוח
884	941	8	הוצאות הנהלה וכלליות
100	-		הפסד מאיבוד השפעה מהותית
4,667	2,141		הפסד תפעולי
13	70	9	הוצאות מימון
62	147		חלק בהפסדי חברות מוחזקות
4,742	2,358		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	5	מיסים על ההכנסה
4,742	2,358		הפסד לשנה
1	22		הפסד כולל אחר: סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
4,743	2,380		הפסד כולל לשנה
(33.15)	(15.98)		הפסד בסיסי ומדולל למניה
143,056	147,527		ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2 0 1 9	2 0 20
אלפי דולר	

(4,742)	(2,358)
3,050	551
<u>(1,692)</u>	<u>(1,807)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש חברה כלולה

השקעה ברכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה

5	-
-	(21)
<u>5</u>	<u>(21)</u>

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח והפסד

קבלת הלוואות בעלים

החזר הלוואת בעלים

הנפקת מניות

ריבית ששולמה

תשלומי קרן בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

-	1,000
-	228
(29)	(88)
-	863
(12)	(56)
-	(44)
<u>(41)</u>	<u>1,903</u>

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

(1,728)	75
<u>1,789</u>	<u>61</u>
<u>61</u>	<u>136</u>

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות

- 439

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

		הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
		פחת והפחתות
		תשלום מבוסס מניות
		הוצאות מימון
		הפסד מאיבוד השפעה מהותית בחברה כלולה.
		חלק בהפסדי חברות מוחזקות
-	84	
100	42	
13	70	
100	-	
62	147	
275	343	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
		קיטון בחייבים ויתרות חובה
		גידול (קיטון) בספקים ונותני שירות אחרים
		גידול (קיטון) בצדדים קשורים
		גידול בזכאים ויתרות זכות
2,990	-	
(252)	15	
(354)	65	
391	128	
2,775	208	
3,050	551	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 1 - כללי

א. הגדרות

"החברה" – איפיאמ גרופ אינק

"המידע הכספי הנפרד" – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" – חברה בת.

"עסקות בין-חברתיות" – עסקות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות בין-חברתיות", "הכנסות והוצאות בין-חברתיות", "תזרימי מזומנים בין-חברתיים" – יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בין-חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. מבנה החברה:

בבעלות החברה ארבע חברות מוחזקות, להלן ההרכב:

(1) "EPM IL" – חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר. החברה חתמה במועד הקמת החברה המוחזקת על הסכם לפיו החברה המוחזקת מעניקה שירותים לחברה. במסגרת ההסכם, על החברה לפצות את החברה המוחזקת בגין הוצאותיה התפעוליות, לפי שיטת $\text{cost} + 7\%$.

(2) "EPM AUS" – חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.

(3) "EPM (IP)" – חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM (IP) Corporation (Inc). החברה הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגי וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

(4) "EPM Holdings" – חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). החברה הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

ג. מצב עסקי החברה:

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת הפסד של 9,945 אלפי דולר ותזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה באותו יום בסך 1,806 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב. דוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

איפיאמ גרופ אינק
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. השפעת התפשטות נגיף הקורונה:

לפרטים בדבר השפעות משבר נגיף הקורונה ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020.

ביאור 2 - **אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 :**

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים נפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים גם גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

א. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

מוצגים סכומי הכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי הכנסות והוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי הכנסות והוצאות האמורים משקפים את הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הרווח או הפסד המאוחדים ובדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

איפיאמ גרופ אינק
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970: (המשך)

ב. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלה משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים:
 (1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

ניהול הסיכונים הפיננסיים מתבצע על ידי מנכ"ל החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הנהלת החברה. מנכ"ל החברה מזהה, מעריך ומגדר את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של החברה. הנהלת החברה מספקת עקרונות לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין סיכונים שיעור ריבית וסיכונים נזילות.

(2) סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות שסילוקן יהיה על ידי מזומן או נכס פיננסי אחר.

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרות של החברה ושל ההתחייבויות הפיננסיות הנגזרות המסולקות בנטו, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי 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.

מכל שנתיים	בין שנה ל-2 שנים אלפי דולר	פחות משנה
-	-	1,000
147	235	105
115		133
		233
262	235	1,471
115		-
-		207
115		207

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

הלוואה המירה
 התחייבות בגין חכירה
 הלוואת בעלים
 ספקים ויתרות זכות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

הלוואת בעלים
 ספקים ויתרות זכות אחרות

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

(4) אומדני שווי הוגן

פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

לצורך מדידת שווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת החברה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שווי ההוגן, למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

סיווג המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של המכשיר בכללותו.

להלן פירוט של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן על פי רמות

ליום 31 בדצמבר
2020
רמה 3
אלפי דולר

1,000
1,000

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
הלואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד

לעניין ההלוואה ההמירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד ראה בביאור 6.

איפיאמ גרופ אינק
ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סך הכל	התחייבויות בגין חכירות	הלוואות המירות אלפי ש"ח	הלוואות בעלים	
75			75	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-			-	שינויים במהלך שנת 2019:
(35)			(35)	תזרימי מזומנים שהתקבלו
9			9	תזרימי מזומנים ששולמו
-			-	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד, הוצאות ריבית
-			-	סכומים שנזקפו לקרן הון
49	-	-	49	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
1,228		1,000	228	שינויים במהלך שנת 2020:
(181)	(86)		(95)	תזרימי מזומנים שהתקבלו
439	439			תזרימי מזומנים ששולמו
64	42		22	התחייבות בגין חכירה חדשה
(27)			(27)	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד, הוצאות ריבית
1,572	395	1,000	177	סכומים שנזקפו לקרן הון
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 4 - מיסים על הכנסה

א. מסוי החברה בארה"ב

החברה נישומה לפי חוקי המס בארץ מושבה, על פי פקודת מס הכנסה.
שיעורי המס העיקריים שחלו בשנת 2020 על החברה:
חברות המאוגדות בארה"ב - שיעור מס של 21%

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות של החברה מגיעים לכ- 9,000 אלפי דולר וכ-7,000 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בהתאמה.

החברה לא זקפה נכסי מיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס מאחר שניצולם אינו צפוי בטוח הנראה לעין.

ביאור 5 - הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד

ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה של איפיאמ החזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020

איפיאמ גרופ אינק

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביאור 6 - הוצאות מחקר ופיתוח:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
894	522
268	-
1,754	577
767	101
<u>3,683</u>	<u>1,200</u>

חומרים
קבלני משנה
שירותים מקצועיים
אחזקה ואחרות

ביאור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות:
ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
167	139
425	635
98	35
194	132
<u>884</u>	<u>941</u>

שכר ונלוות
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקה
אחרות

ביאור 8 - הוצאות מימון:

הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
4	6
-	42
9	22
<u>13</u>	<u>70</u>

ריביות עמלות בנקאיות והפרשי שער
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לחכירה
הוצאות ריבית בגין הלוואות צדדים קשורים

ביאור 9 - חכירות:

ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של איפיאמ החזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות:

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של איפיאמ החזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 11 - אירועים לאחר תאריך מאזן

לפרטים אודות האירועים לאחר ה-31 בדצמבר 2020, ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של איפיאמ החזקות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020.

איפואמ החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

בלתי מבוקרים

איפיאמ החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>ע מ ד</u>	
2	דוח סקירה של רואה חשבון המבקר
	דוחות כספיים - באלפי דולר :
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח על הרווח או הפסד
5	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת איפיאמ החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוח התמציתי על הרווח או הפסד לתקופה מיום 11 במרס 2021 (מועד ההתאגדות) ועד ליום 30 ביוני 2021. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1, לפיו תחילת פעילות החברה תלויה בהנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב לצורך השלמת עסקת הקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group Inc, מכאן, שפעילות החברה בעתיד כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

30 בדצמבר 2021

איפיאמ החזקות בע"מ
דוח על המצב הכספי

ליום 30 ביוני
2021
אלפי דולר

-
-
-
-
-
-
-
-

נכסים

נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות

סה"כ התחייבויות והון

30 בדצמבר 2021	ג'וליאנו גנגולי	רשף סוויסה	ירון חרמש
תאריך אישור הדוחות	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים
הכספיים			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפייאמ החזקות בע"מ
דוח על הרווח או הפסד

לתקופה מיום 11 במרס 2021*
ועד ליום 30 ביוני
2021
אלפי דולר

-
-
-
-
-
-
-
-

הכנסות

עלות מכר

רווח גולמי

הוצאות תפעוליות

הפסד תפעולי

הוצאות מימון

הפסד לפני מס

הוצאות מיסים

הפסד לשנה

* יום התאגדות החברה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 1 - כללי

איפיאמ החזקות בע"מ (להלן - החברה) הוקמה והתאגדה בישראל ביום 11 במרס 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

למועד הדוחות הכספיים, אין לחברה אין כל נכסים, התחייבויות ופעילות. בכפוף להשלמת ההנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב וטרם הרישום למסחר, ייכנס לתוקף הסכם לפיו יועברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של EPM Group Inc (להלן - EPM Group) בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group.

עם כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות של EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה המתוארות להלן: -

- (1) "EPM Group" - חברה פרטית אשר התאגדה ביום 5 באוגוסט 2013 במדינת נוואדה שבארצות הברית.
- (2) "EPM IL" - חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.
- (3) "EPM AUS" - חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.
- (4) "EPM (IP)" - חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM (IP) Corporation (Inc). הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגיה וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.
- (5) "EPM Holdings" - חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארצות הברית. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). EPM Holdings הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

השלמת ההנפקה אינה בשליטת החברה ואינה וודאית, מכאן שפעילות החברה בעתיד כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון כספי ואי וודאות.

ביאור 2 - מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, אשר כוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS)
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

איפואמ החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 ביוני 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואה חשבון המבקר
	דוחות כספיים מאוחדים פרפורמה - באלפי דולר :
3	דוחות מאוחדים פרפורמה על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים פרפורמה על ההפסד וההפסד כולל
5	דוחות מאוחדים פרפורמה על השינויים בגירעון בהון
6-7	דוחות מאוחדים פרפורמה על תזרימי המזומנים
8-18	ביאורים לדוחות הכספיים פרפורמה

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת איפיאמ החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של חברת איפיאמ החזקות וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד פרופורמה על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על ההפסד וההפסד הכולל, השינויים בגירעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ג'1 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה, לפיו החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, מפורטות בביאור ג'1 בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
30 בדצמבר 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

איפייאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי דולר	אלפי דולר	
מבוקר	(בלתי מבוקר)	

148	75	193
25	181	129
173	256	322

-	-	249
359	403	-
24	26	27
383	429	276

556	685	598

נכסים
נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים
עלויות הנפקה נדחות
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע, נטו
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות בניכוי גירעון בהון

230	580	327
650	605	1,030
121	142	97
99	98	-
1,000	-	2,037
2,100	1,425	3,491

התחייבויות שוטפות
ספקים ונותני שירותים אחרים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות בעלים
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
הלוואות המירות בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד
סה"כ התחייבויות שוטפות

296	324	-
56	222	60
352	546	60
2,452	1,971	3,551

התחייבויות לא שוטפות
התחייבות בגין חכירה
הלוואות בעלים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות
סה"כ התחייבויות

התחייבויות תלויות והתקשרויות

8,072	7,825	12,547
(23)	(6)	(23)
(9,945)	(9,105)	(15,477)
(1,896)	(1,286)	(2,953)

גירעון בהון
קרנות הון אחרות
קרן הפרשי תרגום
יתרת הפסד
סה"כ הון

556	685	598

סה"כ התחייבויות והון

ירון חרמש	רשף סוויסה	ג'וליאנו גנגולי	30 בדצמבר 2021
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על ההפסד וההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
939	699	793	הוצאות מחקר ופיתוח
1,304	761	4,666	
2,243	1,460	5,459	הפסד תפעולי
-	-	-	הכנסות מימון
103	47	69	
103	47	69	
2,346	1,507	5,528	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
12	11	4	
2,358	1,518	5,532	הפסד לשנה
הפסד כולל אחר:			
סכומים שישונו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד			
22	5	*	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
2,380	1,523	5,532	הפסד כולל לשנה
0.16	0.1	0.36	הפסד בסיסי ומדולל למניה
14,752,659	14,717,637	15,540,227	ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפייאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על השינויים בגירעון בהון

קרנות הון אחרות	קרן הפרשי תרגום	יתרת הפסד	סה"כ
אלפי דולר			
8,072	(23)	(9,945)	(1,896)
-	-	(5,532)	(5,532)
-	*	-	-
-	-	(5,532)	(5,532)
750	-	-	750
3,725	-	-	3,725
12,778	(23)	(15,477)	(2,953)
6,934	(1)	(7,587)	(654)
-	-	(1,518)	(5)
-	(5)	-	(1,518)
863	(5)	(1,518)	(1,523)
25	-	-	863
3	-	-	25
7,825	(6)	(9,105)	(1,286)
6,934	(1)	(7,587)	(654)
-	-	(2,358)	(2,358)
-	(22)	-	(22)
863	(22)	(2,358)	(2,380)
42	-	-	863
233	-	-	42
8,072	(23)	(9,945)	(1,896)

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)

תנועה במהלך התקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2021 והסתיימה ביום 30.6.21 (בלתי מבוקר)

הפסד כולל:

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)

תנועה במהלך התקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2020 והסתיימה ביום 30.6.20 (בלתי מבוקר)

הפסד כולל:

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם בעל שליטה

יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)

הפסד כולל:

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

סה"כ הפסד כולל אחר לשנה

הנפקת מניות

תשלום מבוסס מניות

עסקאות עם בעל שליטה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(2,358)	(1,518)	(5,532)
376	568	4,160
(1,982)	(950)	(1,372)
(21)	(20)	(6)
(21)	(20)	(6)
1,000	-	1,000
228	139	-
(88)	-	(24)
863	700	750
-	-	(249)
(56)	(33)	(27)
(44)	(17)	(27)
1,903	789	1,423
(100)	(181)	45
(1)	7	*
249	249	148
148	75	193
439	439	-
-	163	-
205	-	-
-	-	322

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
קבלת הלוואות בעלים
החזר הלוואות בעלים
הנפקת מניות
עלויות הנפקה נדחות
ריבית ששולמה
תשלומי קרן בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים
המוחזקים במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

**פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
תקבולים על חשבון מניות
מחילה על הלוואות בעלים
ביטול נכס כנגד התחייבות בגין ביטול חכירה

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על תזרימי המזומנים

* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי דולר	אלפי דולר	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

84	37	39	פחת והפחתות
42	25	3,725	תשלום מבוסס מניות
95	45	68	הוצאות מימון
1	(7)	-	הפרשי שער בגין יתרת מזומנים
		(46)	רווח מביטול הסכם חכירה
7	2	1	הפסדים בגין הפרשי שער
229	102	3,787	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

7	15	(104)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
16	368	97	גידול בספקים ונותני שירות אחרים
124	83	380	גידול בזכאים ויתרות זכות
147	466	373	
376	568	4,160	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

איפיאמ החזקות בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 11 במרץ 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ללא נכסים, התחייבויות ופעילות כלשהם (למעט הון מניות). בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב וטרם הרישום למסחר ייכנס לתוקף הסכם לפיו יועברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של EPM Group Inc (להלן: EPM Group) , בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של EPM Group.

עם כניסתו לתוקף של הסכם העברת המניות של EPM Group לחברה, תחזיק החברה בכל פעילויות הקבוצה המתוארות להלן: -

- (1) "EPM Group" -חברה פרטית אשר התאגדה ביום 5 באוגוסט 2013 במדינת ניוודאה שבארה"ב.
- (2) "EPM IL" -חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר.
- (3) "EPM AUS" -חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.
- (4) "EPM (IP)" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM (IP) Corporation (Inc). הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגיה וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.
- (5) "EPM Holdings" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

ב. דוחות כספיים פרופורמה:

בחודש מרס 2021 התקשרה חברת איפיאמ החזקות בע"מ (להלן: "החברה") בהסכם להחלפת מניות עם חברת EPM Group (להלן: "EPM Group")

בכפוף להשלמת האחזקה בתאגידים כאמור לעיל, פועלת החברה באמצעות תאגידים בשליטתה בתחום המחקר והפיתוח של תרופות מקור (תרופות מרשם) על בסיס פורטפוליו של מולקולות ייחודיות המופקות מחומצות קנאבינואידים סינתטיים (החברה והתאגידים בשליטתה ייקראו להלן: "הקבוצה").

דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS") במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים"). הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מוצגים בדולר ארה"ב ("דולר"), שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ג. מצב עסקי החברה

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת הפסד של 15,477 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה באותו יום בסך 1,372 אלפי דולר. הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 1 - כללי (המשך)

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

ד. השפעת התפשטות נגיף הקורונה:

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף Covid-19 (להלן: "הנגיף" או "נגיף הקורונה" או "המשבר"). התפרצות נגיף הקורונה התפתחה במהירות מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית. כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק, כאשר הפעילות במספר ענפים אף נעצרה באופן מוחלט. החל ממרס 2020, ישראל, בה נמצא משרד מטה החברה, החלה לאכוף את ההתרחקות החברתית וכללים אחרים כדי להגביל את התפשטות נגיף הקורונה. בעקבות מגבלות התנועה, הנחתה החברה את עובדיה לעבוד מהבית, תוך שמירה על המשך פעילות סדירה של החברה ככל שיימשכו ההגבלות על תנועת אזרחים תידרש החברה לבצע התאמות בתהליכי הפיתוח, ולפתח תהליכי עבודה וירטואליים לפיתוח תרופות שיוכלו להמשיך לפעול תחת המגבלות.

היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה וגורמים, כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירת עשויים להשפיע על הערכות החברה. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה בטווח הבינוני והארוך.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

עיקרי המדיניות החשבונאית, האומדנים ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

(1) ביום 2 במאי 2018 התקשרה EPM IL עם יישום, החברה לפיתוח ומחקר של האוניברסיטה (להלן – "יישום") בהסכם מחקר ורישיון (Research and License) לפיו תממן EPM IL מחקר (כהגדרתו בהסכם) ותקבל רישיון בלעדי לפיתוח ומסחר מוצרים על בסיס פטנטים קיימים או על בסיס תוצאות המחקר שיבוצע מכוח ההסכם עם יישום (להלן: "הסכם יישום").

ביום 22 בפברואר 2021 תוקן הסכם יישום ונוספה לו תוספת (להלן: "התוספת הראשונה"), במסגרתה הוסכם כי הצדדים רשאים מעת לעת להוסיף פרויקטים מחקריים נוספים מבוססים על תכנית המחקר של החברה. בתמורה לביצוע הפרויקטים המחקריים הנוספים זכאית יישום לתוספת סך עד 2.7 מיליון דולר לתקופה מוגבלת של שלוש שנים מיום חתימת התוספת הראשונה. הזכויות בפיתוח המחקר על פי התוספת הראשונה יהיו בבעלות משותפת של החברה ויישום. בתמורה החברה התחייבה לשלם ליישום תמלוגים בשיעור 5% מהמכירות נטו, למעט בנסיבות כפי שהוגדרו בתוספת הראשונה - פיתוח ידע על בסיס תכנית המחקר של החברה – בהן שיעור התמלוגים יהיה 4% מהמכירות נטו.

(2) הסכם השקעה עם משקיע חדש
בחודש פברואר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה עם משקיע חדש (להלן "המשקיע"), לפיו המשקיע העמיד לחברה סכום של 750 אלפי דולר, תמורת הנפקת 1,136 מניות רגילות של \$0.01 ע.נ במחיר מניה של \$660.

איפיאמ החזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה**

ביאור 3 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(3) במהלך חודש פברואר 2021 הוענקו למנכ"ל ולמספר עובדים 6,607 אופציות למניות ומניות של חברת EPM Group עם תוספת מימוש של \$0.01-\$495.26. תנאי ההבשלה הינם מידיים ועד 3 שנים ממועד ההענקת.

(4) בחודש מרס 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם שני משקיעים חדשים (להלן "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום של 600 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיע במסגרת סבב הגיוס

הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 25%; או (2) שווי החברה המירבי (100 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהן המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם (מועד סיום ההסכם), למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 100 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (שינוי שליטה או הנפקה לראשונה) לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר שייקבע בקורות אירוע ההנזלה (בדילול מלא), על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוקה של נכסים בפירוק החברה.

(5) ביום 21 במרס 2021, מונה מר ג'וליאן גאנגולי ליו"ר הדירקטוריון של החברה. על פי כתב המינוי, בתמורה לשירותיו יהיה זכאי ל: (א) סך כולל של 1,532 מניות חסומות של EPM Group, במחיר של 0.01 דולר למניה, אשר יוקצו בארבעה חלקים שווים של 383 מניות כל אחד, בתום כל שנה החל ממועד החתימה על כתב המינוי. בכפוף להשלמת ההנפקה, יונפקו לג'וליאן כלל המניות האמורות במועד הסמוך למועד ההנפקה; (ב) שכר שנתי כולל בסך של 100 אלפי דולרים, אשר ישולמו לג'וליאן בשניים עשר תשלומים שווים; (ג) אופציות הניתנות למימוש ל-2,298 מניות EPM Group במחיר מימוש של כ-660 דולר למניה, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). הענקת האופציות האמורות תיעשה בשני חלקים בכפוף לעמידה ביעדים הבאים: (i) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף להשלמת ההנפקה לציבור של מניות החברה בבורסה מוסדרת, במסגרתה תגייס החברה לפחות 20 מיליון דולר; (ii) אופציות לרכישת 1,149 מניות יוקצו בכפוף לרישום מניות החברה למסחר בבורסה נוספת או אירוע מיזוג או רכישה. האופציות יהיו ניתנות למימוש בכל עת, ויפקעו לאחר חמש שנים, או במקרה של הפרה מהותית של ההסכם על ידי ג'וליאן. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לג'וליאן הינו כ-602 אלפי דולר.

התגמול ההוני של ג'וליאן נחלק לשניים, מניות חסומות עם תקופת הבשלה ואופציות תלויות ביצועים. מניות חסומות, מטופלות לפי פריסה לאורך תקופת ההבשלה. לגבי האופציות, תנאי הביצועים שהוגדרו הם הנפקה של החברה בבורסה מוסדרת בסכום גיוס שלא יפחת מ-20 מיליון דולר, לעניין זה חשוב לציין שהבורסה בתל אביב איננה מהווה בורסה מוסדרת. תנאי שני הינו הנפקת המשך בבורסה זרה או אירוע הנזלה לחברה. ביום הענקת האופציות וליום החתך של 30 יוני 2021, החברה רואה את היתכנות האירועים כ- none probable. אין כרגע פעילות להנפקת החברה בבורסה מוסדרת וממילא אין בידי החברה שום מידע המאשש היתכנות להנפקה כזאת בתוכניות העבודה לשנים 2021-2022. מכיוון שכך ודאי שתנאי ההבשלה השני שהינו תנאי נוסף על הראשון לא נמצא כרגע בהיתכנות למימוש.

(6) בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה של מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. לפרטים ראה ביאור 7.

(7) ביום 21 במאי 2021, חתמה החברה על הסכם עם סמנכ"ל פיתוח עסקי אשר במסגרתו הוענקו סך של 1,445 מניות של EPM Group, המהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום ההענקת.

איפיאמ החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 3 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(8) הסכמי השקעה SAFE עם משקיעים שונים

במהלך חודש מאי 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג Simple Agreement for Future Equity (להלן: "SAFE") עם שישה משקיעים פרטיים (להלן "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 400 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא.

על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות בכורה של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 100 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהא זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

(9) בסוף חודש מרץ 2021, התקשרה EPM Group בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת Key Capital Limited (להלן: "Key Capital") חברה פרטית המאוגדת בהונג קונג (להלן "הצדדים"), במסגרתו הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח, הפצה, מתן תת-רישיונות ומכירה של מוצרי הקבוצה בסין (לרבות בהונג קונג, מקאו וטאיוואן). בהתאם להוראות ההסכם, הוקמה חברה חדשה שהתאגדה בהונג-קונג - Key EPM Biotech Group Limited (להלן: "EPM HK") ותוחזק על ידי הצדדים (15% מהון EPM HK יוחזק על ידי EPM Group). במסגרת שיתוף הפעולה, ייחתמו בהמשך בין הצדדים הסכמים מסחריים פרטיים. נכון למועד אישור הדוחות לחברת Key Capital Limited (להלן: "Key Capital") אין כל פעילות.

(10) החברה התקשרה בהסכמי חכירה לשכירות משרדים. תקופת השכירות הינה לחמש שנים החל מיום ה-1 בפברואר 2020. במהלך חודש מאי 2021 הופסק חוזה החכירה, בהסכמה על שני הצדדים ללא הפרה וכל קנס מצד המכיר. הפער בין ההתחייבות לנכס בסך של 46 אלפי דולר קוזז מול הוצאות תפעוליות, במקביל נחתם הסכם שכירות לשנה ללא אופציה להארכה, החברה בחרה לאמץ את ההקלה המתאפשרת בתקן לגבי חכירות לטווח קצר.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת החברה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן, למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכוללים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה.

סיווג המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של המכשיר בכללותו.

איפיון החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

להלן פירוט של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן על פי רמות

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)	
רמה 3	סה"כ
אלפי דולר	

2,037	2,037
2,037	2,037

ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)	
רמה 3	סה"כ
אלפי דולר	

-	-
-	-

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	
רמה 3	סה"כ
אלפי דולר	

1,000	1,000
1,000	1,000

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח או

הפסד:

הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רוח או הפסד

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח או

הפסד:

הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רוח או הפסד

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רוח או

הפסד:

הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רוח או הפסד

במהלך התקופה של 6 החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021, 30 ביוני 2020 והתקופה של 12 החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר לא התבצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2 או 3.

השווי ההוגן של רכיבי ההמרה של הלוואות ההמירות מחושב על בסיס סימולציית מונטה קרלו ובהתבסס על הפרמטרים הבאים:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2020	2020	2021
-	-	0.06-0.16%
-	-	96
-	-	91.2%

ריבית חסרת סיכון
שווי החברה (מיליון דולר)
תנודתיות שווי המניה

* אמידת התנודתיות מבוססת על התנודתיות ההיסטורית של מניות חברות מתחום פעילות דומה לתחום פעילותה של החברה.

איפיאמ החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

הטבלאות שלהלן מציגות את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 :

סך הכל	הלוואות המירות	
אלפי דולר		
1,000	1,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
1,000	1,000	תקבולים במהלך השנה
37	37	שינויים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,037	2,037	יתרה ליום 30 ביוני 2021
37	37	השינויים ברווחים או הפסדים לא ממומשים לתקופה שהוכרו ברווח או הפסד בגין התחייבויות בסוף תקופת הדיווח
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020
1,000	1,000	שינויים במהלך שנת 2020:
-	-	תקבולים במהלך השנה
1,000	1,000	שינויים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,000	1,000	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 5 - הון:

עלות הטבה גלומה בהענקה ⁽¹⁾	שווי הוגן אופציה/מניה במועד ההענקה ⁽²⁾	מועד פקיעה	תנאי הבשלה	מחיר מימוש דולר	מספר כתבי אופציה/ מניות	מועד הענקה
דולר	דולר					
381,061	496.82\$	06/02/2024	50% הבשלה מיידית	0.01\$	767	06/02/2021
1,278,815	496.82\$	06/02/2024	50% יובשלו ביום 31 בדצמבר, 2021	0.01\$	2,574	06/02/2021
1,242,050	496.82\$	-	הבשלה מיידית	-	2,500	06/02/2021
696,374	481.92\$	-	הבשלה מיידית	-	1,445	31/03/2021
767,992	501.3\$	-	25% יבושלו ביום 21 במרס 2022	0.01	1,532	21/03/2021
		-	25% יבושלו ביום 21 במרס 2023			
		-	25% יבושלו ביום 21 במרס 2024			
		-	25% יבושלו ביום 21 במרס 2025			

⁽¹⁾ עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציה ומניות שהוענקו, בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתם, נזקפת לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה.

⁽²⁾ האופציות שהוענקו ניתנו לעובדים ונותני שירותים בתוספת מימוש של 0.01 דולר. כיוון שתוספת המימוש לאופציות הינה אפסית, נקבע שווי האופציה כשווי המניה הרגילה המהווה בניכוי בגין אי סחירות "DLOM".

איפיון החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 5- הון (המשך)

עלות הטבה גלומה בהענקה (1)	שווי הוגן אופציה/ מניה במועד ההענקה (2)	תנודתיות	ריבית חסרת סיכון	תוספת מימוש דולר	מועד פקיעה	תנאי הבשלה	מחיר מניה דולר	מספר כתבי אופציה / מניות	מועד הענקה
דולר	דולר								
176,096	229.89 \$	83.2%	0.19%	660\$	06/02/2024	31 בדצמבר 2022	496.82 \$	766	06/02/2021
537,824	234.04 \$	83.4%	0.33%	660\$	21/03/2024	50% בקרות אירוע הנפקה 50% תנאי ביצוע	501.3\$	2,298	21/03/2021

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים

להערכת החברה, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים שלה זהה או קרוב לערכם הפנקסי.

ביאור 7- עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2020	2021	
	אלפי דולר		
-	-	50	זכאים צדדים קשורים
177	364	157	הלוואות מבעלים
177	364	207	

(1) בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה של מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר.

(2) ביום 21 במרס 2021, מונה מר ג'וליאן גאנגולי ליו"ר הדירקטוריון של החברה, לפרטים בדבר תנאי העסקתו ראה ביאור 3.

איפואם החזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 7- עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021
	אלפי דולר	
120	60	151
19	11	113
139	71	264
1	1	2

שכר ונלוות (א)

תשלום מבוסס מניות

מספר האנשים אליהם מתייחסת
ההטבה

(א) שכר ונלוות מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון.

ביאור 8 - ביאור פרופורמה המשקף את הסכם ההעסקה החדש של בעל השליטה:

בחודש מרס 2021 אושר בדירקטוריון EPM Group עדכון לתנאי הכהונה והעסקה עם מנכ"ל החברה ובעל השליטה מר רשף סוויסה, בתוקף מיום 1 בינואר 2021, לפיו זכאי רשף לשכר שנתי בסך כולל של 252 אלפי דולר. על פי הוראות ההסכם, ככל שיימצא בסוף כל שנה מהשנים 2021-2024 שהחברה עמדה ביעדיה לאותה השנה, יבוצע עדכון לשכרו השנתי של רשף לסך כולל של 288 אלפי דולר עד 384 אלפי דולר, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו. כמו כן, רשף יהא זכאי לבונוס שנתי בשיעור של עד 80% מהשכר השנתי בהתאם לעמידה ביעדי גיוס וביעדים קליניים של החברה.

רשף יהא זכאי מדי שנה למענק של בין 200 ל-400 מניות החברה בכפוף לעמידה ביעדי המימון של החברה לאותה שנה, בין השנים 2021 ל-2025.

בנוסף, זכאי רשף לקבל רכב מהחברה, בגינו תישא החברה בהוצאות בגין הרכב עד לסכום של 1,700 דולר מדי חודש, החזר הוצאות שהוצאו בקשר עם תפקידו, ביטוח בריאות לרשף ולמשפחתו, הפרשות לקרן פרישה, וביטוח נכות.

ראה להלן נתוני הפרופורמה בהנחה כי השכר השנתי של מר רשף סוויסה בסך של 252 אלפי דולר היו משתקפים בדוחות הכספיים לתקופות קודמות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020
			אלפי דולר
	בפועל	פרופורמה	
1,304	761	1,436	827
2,380	1,532	2,512	1,598
0.16	0.1	0.17	0.1

הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד כולל לשנה

הפסד למניה – בסיסי ומדולל למניה

איפיון החזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 8 - ביאור פרופורמה המשקף את הסכם ההעסקה החדש של בעל השליטה (המשך):

השפעה על יתרת הפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 דצמבר 2020	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020	
אלפי דולר		
(9,945)	(9,105)	יתרת הפסד כפי שדווח
(132)	(66)	השפעת פרופורמה
(10,209)	(9,171)	יתרת הפסד פרופורמה

ביאור 9 – אירועים לאחר יום 30 ביוני 2021:

1. הסכמי השקעה מסוג SAFE עם משקיעים שונים

(א) בחודשים ספטמבר-דצמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם מספר משקיעים פרטיים (להלן – "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 1,412 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107-165 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיעים תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף טווח שווי חברה מירבי בין 107 מיליון דולר ל-165 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף הנחה של 23%-18% משווי של 107 מיליון דולר - 165 מיליון דולר (בדילול מלא), שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיעים.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

(ב) בחודש ספטמבר 2021 התקשרה EPM Group בהסכם השקעה מסוג SAFE עם משקיע פרטי (להלן - "המשקיע"), לפיו המשקיע יעמיד לחברה סכום מצטבר של 10 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיונפקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי מחיר למניה אשר יהא הנמוך מבין: (1) מחיר מניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%; או (2) שווי החברה המירבי (107 מיליון דולר) חלקי מספר המניות בהון המונפק של החברה בדילול מלא. על פי תנאי ההסכם:

- ככל שלא יתבצע סבב גיוס הון במהלך 18 החודשים שלאחר חתימת ההסכם, למשקיע תהא האופציה להמיר את סכום ההשקעה למניות של EPM Group במחיר מניה המשקף שווי חברה של 107 מיליון דולר.
- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו לו מניות רגילות של EPM Group לפי שווי חברה במחיר מניה המשקף שווי של 107 מיליון דולר (בדילול מלא) שייקבע בקורות אירוע ההנזלה, על פי בחירת המשקיע.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיע יהיה זכאי להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

איפואם החזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

ביאור 9 – אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

ג) בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2021 התקשרה EPM Group בהסכמי השקעה מסוג SAFE עם שני משקיעים פרטיים (להלן בס"ק זה: "המשקיעים"), לפיו המשקיעים יעמידו לחברה סכום מצטבר של 85 אלפי דולר, אשר יומר למניות EPM Group שיופקו למשקיעים במסגרת סבב הגיוס הבא של EPM Group, לפי המחיר למניה בסבב הגיוס כפול שיעור הנחה של 20%. על פי תנאי ההסכם:

- בהתקיים אירוע הנזלה (Liquidity Event), כהגדרתו בהסכם ההשקעה - אירוע של שינוי שליטה או הנפקה ראשונה לציבור, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה או שיוקצו להם מניות רגילות של EPM Group במחיר למניה המשקף הנחה של 23% משווי החברה שייקבע בקורות אירוע הנזלה, על פי בחירת המשקיעים.
- בהתקיים אירוע פירוק הכולל כונס נכסים, לפני מועד סיומו או ביטולו של ההסכם, המשקיעים יהיו זכאים להחזר כספי של סכום ההשקעה, שיהא בעדיפות על פני כל חלוק של נכסים בפירוק החברה.

2. התקשרות בהסכם ייעוץ עם מר זאב רוטשטיין לכהונה כנשיא החברה וכיו"ר הוועדה המייעצת

ביום 11 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם ייעוץ עם מר זאב רוטשטיין (להלן: "זאב"), לפיו יכהן זאב כנשיא החברה וכיו"ר הוועדה המייעצת. בתמורה לכהונתו, זאב יהא זכאי לעמלת ייעוץ חודשית בסך של 12,000 ש"ח (ללא מע"מ), וכן ל-2,225 אופציות למניות EPM Group בכפוף לאישור דירקטוריון החברה, המהוות כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של EPM Group, אשר יבשילו בשלבים בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הייעוץ. בנוסף, על פי הוראות הסכם הייעוץ, החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, יכולה להחליט על הענקת של עד 741 אופציות נוספות כבונוס. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם השירותים לסיומו בכל עת בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים.

3. ביום 14 באוקטובר 2021, התקשרה EPM Group בהסכמי הלוואות עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V., חברה שבבעלות מר רוברטו גונזלס ועם רשף סוויסה, מנכ"ל החברה, במסגרת כוללת של מיליון דולר כל אחד (בסך הכל שני מיליון דולר). על פי תנאי הסכמי הלוואות, EPM Group תהא רשאית למשוך סכומים מתוך מסגרת הלוואות הכוללת במועדים ובסכומים אשר יהיו לשיקול דעתה, בכפוף למתן הודעה בכתב 14 ימים מראש ("הודעת משיכה"). התקופה שבה תוכל EPM Group למסור הודעות משיכה תסתיים ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת המשיכה"), או בכל מועד מוקדם יותר שבו תודיע על סיום תקופת המשיכה. הסכומים שיימשכו בפועל יהוו את קרן הלוואה, שתישא ריבית שנתית בשיעור של 6%. מועד הפירעון הסופי של קרן הלוואה יהיה לפי המוקדם מבין: 30 ביוני 2022 או 3 חודשים לאחר סיום תקופת המשיכה.

4. במהלך חודש דצמבר 2021 הוענקו למספר נותני שירותים 2,306 אופציות למניות של חברת EPM Group עם תוספת מימוש של \$191.5 - \$660.35. האופציות הנ"ל ניתנות למימוש מידי ללא תנאי הבשלה.

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ליום 30 ביוני 2021

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר לסקירת המידע הכספי ביניים הנפרד
	נתונים כספיים - באלפי דולר :
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
4	דוח על ההפסד הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה
5-6	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
7-8	ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד



לכבוד
בעלי המניות של איפיאמ גרופ אינק
סן פרנסיסקו

א.ב.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 של חברה איפיאמ גרופ אינק ("החברה") ליום 30 ביוני 2021, ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור ג'1 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה, לפיו החברה בשלב מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי. תוכניות ההנהלה בקשר לעניינים אלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, מפורטות בביאור ג'1 בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

30 בדצמבר 2021

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
136	72	150
*	163	101
136	235	251
359	403	-
17	18	19
-	-	249
32	-	39
408	421	307
544	656	558

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסי זכות שימוש

רכוש קבוע, נטו

עלויות הנפקה נדחות

סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות בנות מוחזקות

סה"כ נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

התחייבויות בניכוי גירעון בהון

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים אחרים

זכאים ויתרות זכות

הלוואות בעלים

חוזי חברות בנות

חליות שוטפות של התחייבות בגין חכירה

הלוואות המירות בשווי הוגן כנגד רווח או הפסד

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין חכירה

הלוואות בעלים

סה"כ התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות בנות מוחזקות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

התחייבויות תלויות והתקשרויות

גירעון בהון המיוחס לבעלים של החברה

(1,896)	(1,286)	(2,953)
544	656	558

סך ההתחייבויות וההון

30 בדצמבר 2021

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

ג'וליאן גנגולי
יו"ר דירקטוריון

רשף סוויסה
מנכ"ל

ירון חרמש
סמנכ"ל כספים

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

**מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	6 החודשים שהסתיימו ב 30 ביוני 2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולר		
1,200	906	1,030	הוצאות מחקר ופיתוח
941	456	4,447	הוצאות הנהלה וכלליות
2,141	1,362	5,447	הפסד תפעולי
-	-	-	הכנסות מימון
70	34	62	הוצאות מימון
70	34	62	הוצאות מימון, נטו
147	122	(7)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
2,358	1,518	5,532	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	מיסים על ההכנסה
2,358	1,518	5,532	הפסד לשנה
22	5	*	הפסד כולל אחר:
2,380	1,523	5,532	סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
(15.98)	(10.31)	(35.60)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
147,527	147,176	155,402	הפסד כולל לשנה
			הפסד בסיסי ומדולל למניה
			ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	6 החודשים שהסתיימו ב 30 ביוני	
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
(2,358)	(1,518)	(5,532)
551	751	4,120
(1,807)	(767)	(1,412)
(21)	(18)	-
(21)	(18)	-
1,000	-	1,000
228	139	
(88)		(24)
863	700	750
(56)	(26)	(26)
(44)	(17)	(27)
-	-	(249)
1,903	796	1,426
75	11	14
61	61	136
136	72	150
439	439	-
-	163	-
		322

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואה המירה בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
קבלת הלוואות בעלים
החזר הלוואת בעלים
הנפקת מניות
ריבית ששולמה
תשלומי קרן בגין חכירה
עלויות הנפקה נדחות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
תקבולים על חשבון מניות
ביטול נכס כנגד התחייבות בגין ביטול חכירה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

איפיאמ גרופ אינק

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה	6 החודשים שהסתיימו ב 30 ביוני	
שהסתיימה ביום	31 בדצמבר	2021
2020	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי דולר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
84	36	38	פחת והפחתות
42	25	3,725	תשלום מבוסס מניות
70	34	62	הוצאות מימון
-	-	(46)	רווח מביטול הסכם חכירה
147	121	(7)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
<u>343</u>	<u>216</u>	<u>3,772</u>	
-	-	(101)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
15	362	98	גידול בחייבים ויתרות חובה
65	112	22	גידול בספקים ונותני שירות אחרים
128	61	329	גידול בצדדים קשורים
<u>208</u>	<u>535</u>	<u>348</u>	גידול בזכאים ויתרות זכות
<u>551</u>	<u>751</u>	<u>4,120</u>	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה

א. הגדרות

"החברה" - איפיאמ גרופ אינק

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת.

"עסקות בין-חברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות בין-חברתיות", "הכנסות והוצאות בין-חברתיות", "תזרימי מזומנים בין-חברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בין-חברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. מבנה החברה:

בבעלות החברה ארבע חברות מוחזקות, להלן ההרכב:

(1) "EPM IL" - חברה פרטית אשר התאגדה ביום 17 באוקטובר 2017 בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999. EPM IL הנה חברת שירותים המעניקה שירותים שונים לקבוצה, ובין היתר שירותי ניהול של מחקר ופיתוח המבוצעים עבור החברה על ידי מכוני מחקר. החברה חתמה במועד הקמת החברה המוחזקת על הסכם לפיו החברה המוחזקת מעניקה שירותים לחברה. במסגרת ההסכם, על החברה לפצות את החברה המוחזקת בגין הוצאותיה התפעוליות, לפי שיטת $cost + 7\%$.

(2) "EPM AUS" - חברה אשר התאגדה ביום 18 בספטמבר 2018 באוסטרליה לפי Corporation Act 2001, ורשומה במדינת ויקטוריה. EPM AUS הוקמה בין היתר כדי לרכז פעילות של מחקר ופיתוח וניסויים קליניים באוסטרליה.

(3) "EPM (IP)" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 29 באוגוסט 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM (IP) Limited Liability Company (LLC) ל-EPM (IP) Corporation (Inc). הוקמה במטרה להחזיק בידע (know-how) טכנולוגיה וקניין רוחני (לרבות פטנטים בשלבי רישום שונים) של הקבוצה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

(4) "EPM Holdings" חברה אשר התאגדה ביום 25 ביולי 2019 במדינת דלאוור בארה"ב. ביום 9 בספטמבר 2019 אושרה הפיכתה מ-EPM Holdings Limited Liability Company (LLC) ל-EPM Holdings Corporation (Inc). הוקמה במטרה לשמש כזרוע המסחרית של הקבוצה, ובכלל זה כניסה להסכמי רישיון מסחריים והסכמי שיתופי פעולה, נכון לתאריך הדוח החברה הינה ללא פעילות.

ג. מצב עסקי החברה:

החברה בשלבי מחקר ופיתוח, טרם הפיקה הכנסות ותלויה בהשגת אמצעי מימון נוספים להמשך פעילותה אשר אין וודאות בדבר השגתם. ליום 30 ביוני 2021 לחברה יתרת הפסד של 15,477 אלפי דולר ותזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו יום בסך 1,412 אלפי דולר הנהלת החברה צופה כי החברה תמשיך לצבור הפסדים כתוצאה מפעילותה בעתיד אשר יגרמו לתזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. גורמים אלה מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולהתקיים כעסק חי.

תוכניות ההנהלה, אשר השלמתן אינן בשליטת החברה, כוללות גיוסי חוב או גיוסי הון נוספים, בין היתר באמצעות פרסום תשקיף הנפקה לראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, ככל שיידרש, במידה והחברה לא תוכל עוד להמשיך בפעילותה כעסק חי.

ד. השפעת התפשטות נגיף הקורונה:

לפרטים בדבר השפעות משבר נגיף הקורונה ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2021.

ביאור 2 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 :

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9 ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9 ג'), בשינויים המחויבים. בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופה של 6 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים וביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9 ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020 ואשר פורטו במסגרתו. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט, ואף אינו מהווה מידע כספי תקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

איפיאמ החזקות בע"מ

(החברה")

27 בפברואר 2022

דוח אירועים

כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה),
התשכ"ט - 1969 ("תקנות פרטי תשקיף")

ממועד חתימת הדוח הכספי (פרופורמה) ליום 30 ביוני 2021, אשר נחתם ביום 30 בדצמבר 2021 ועד למועד פרסום התשקיף, לא אירעו בחברה אירועים מהותיים שיש לתת עליהם גילוי במסגרת דוח האירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, למעט כמפורט להלן:

1. השקעה בתמורה למתן שירותי פרסום

ביום 10 בינואר 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה ובין קשת החזקות שותפות מוגבלת (באמצעות שידורי קשת החזקות בע"מ, השותף הכללי בשותפות) (להלן: "קשת"), לפיו תעניק קשת לחברה שירותים שווי כסף בתמורה להקצאת מניות החברה.

על פי הוראות ההסכם, תעניק קשת לחברה שירותי פרסום טלוויזיוני ודיגיטלי בפלטפורמות השונות הקיימות ברשותה (ובכלל זה, בין היתר, ערוץ הטלוויזיה קשת-12 ואתר מאקו) במשך תקופה של 30 חודשים, בשווי כולל של 10 מיליון ש"ח בהתאם למחירון השירותים של קשת, וזאת בתמורה להקצאת מניות בשווי של 10 מיליון ש"ח, בהתאם לשווי שייקבע בעת רישום מניותיה של החברה למסחר, אשר יוקצו לקשת בתוך שלושה ימים ממועד הרישום למסחר.

תחת ההנחה שהמניות יונפקו לציבור במחיר המינימלי כמפורט בפרק 2 לעיל, יוקצו לקשת בפועל 473,710 מניות ערב הרישום למסחר.

2. השקעה בתמורה למתן שירותי פרסום

ביום 23 בפברואר 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה ובין רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת"), לפיו תעניק רשת לחברה שירותים שווי כסף בתמורה להקצאת מניות החברה.

על פי הוראות ההסכם, תעניק רשת לחברה שירותי פרסום בפלטפורמות השונות הקיימות ברשותה במשך תקופה של 36 חודשים, בשווי כולל של 3 מיליון ש"ח בהתאם למחירון השירותים של רשת, וזאת בתמורה להקצאת מניות בשווי של 3 מיליון ש"ח, בהתאם לשווי שייקבע בעת רישום מניותיה של החברה למסחר, אשר יוקצו לרשת בתוך שלושה ימים ממועד הרישום למסחר. בנוסף, לחברה האופציה לקבל שירותי פרסום נוספים בהיקף של עד 2 מיליון ש"ח נוספים בתמורה למניות נוספות של החברה בשווי זהה. ככל שהחברה תבקש לממש את האופציה לקבלת שירותי פרסום נוספים כאמור, יובא הנושא לאישור האורגנים בחברה.

תחת ההנחה שהמניות יונפקו לציבור במחיר המינימלי כמפורט בפרק 2 לעיל, יוקצו לרשת בפועל 142,113 מניות ערב הרישום למסחר.

3. ביום 26 בינואר 2022, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, התקשרה החברה בחוזה שכירות עם צד שלישי, עבור משרדים אשר ישמשו כמשרדי החברה בישראל, בשטח כולל של 124 מ"ר, לתקופת שכירות שתחילתה ביום 1 בפברואר 2022, למשך 24 חודשים. לחברה 2 אופציות להארכת החוזה, לתקופה של 12 חודשים נוספים כל אחת, בכפוף למתן הודעה בכתב מראש של 90 ימים. דמי השכירות החודשיים עומדים על סך חודשי של 10,930 ש"ח עבור תקופת החוזה, ובתקופות האופציה, ככל שימומשו, יתווספו 7% לדמי השכירות החודשיים.

4. ביום 1 בפברואר 2022, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, ביצעה החברה משיכה בסך 300 אלפי דולר מתוך מסגרת ההלוואה עם Soliq Investments S.A.P.I de C.V., בהתאם לתנאי הסכם הלוואה מיום 14 באוקטובר 2021.

5. במהלך חודש פברואר 2022, תוקנו ההסכמים עם משקיעי ה-SAFE של החברה, כך שלאחר התיקון יהיו זכאים המשקיעים במסגרת המרת ההלוואות להון, לקבל כתבי אופציה (סדרה 1) וכתבי אופציה (סדרה 2) בנוסף למניות ההמרה, ביחס זהה ליחס שבו יוצעו יחידות ניירות ערך לציבור במסגרת ההנפקה (קרי, על כל 2 מניות יקבל המשקיע 1 כתב אופציה (סדרה 1) ו-1 כתב אופציה (סדרה 2) ללא תמורה נוספת).

ג'וליאן גנגולי יו"ר הדירקטוריון	רשף סוויסה מנכ"ל	ירון חרמש סמנכ"ל כספים

פרק 10 - פרטים נוספים

חוות דעת עורך דין

10.1.

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

EBN&CO | ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות' עם המבורגר עברון

מגדל המוזיאון, ברקוביץ' 4,
תל-אביב 6423806
ט. 03 7770111 פ. 03 7770101
WWW.EBNLAW.CO.IL

לכבוד
איפיאמ החזקות בע"מ

27 בפברואר 2022

ג.א.נ.,

הנדון: איפיאמ החזקות בע"מ ("החברה") - תשקיף להשלמה להנפקת מניות החברה וכן תשקיף מדף של החברה

לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כי לדעתנו:

1. הזכויות הנלוות למניות המוצעות על-פי התשקיף שבנדון ("התשקיף" ו-"ניירות הערך המוצעים", בהתאמה) ולמניות הקיימות בהון החברה תוארו נכונה בתשקיף.
2. החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

אופיר סעדה, עו"ד

מוטי ימין, עו"ד

ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות' עם המבורגר עברון, עורכי דין

10.2. **דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים**

החברה לא שילמה ולא התחייבה לשלם דמי עמילות בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף בקשר לחתימה או החתמה על ניירות ערך שהנפיקה.

10.3. **הקצאת ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים**

מאז הקמת החברה בחודש מרץ 2021, החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך בתמורה שאינה כולה במזומנים, למעט הקצאת מניות כנגד העברת מניות EPM Group לחברה, כמפורט בפרק 3 לעיל.

10.4. **עיון במסמכים**

העתקים מתשקיף זה, מהאישורים ומחוות הדעת הכלולים בתשקיף זה, וכן ממסמכי ההתאגדות של החברה עומדים לעיון במשרדה הרשום של החברה ברחוב כנרת 5, בני ברק, בשעות העבודה המקובלות ובתיאום מראש.

ניתן לעיין בתשקיף זה ובתקנון החברה באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

10.5. **הערכות שווי**

לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2021, התקשרה החברה עם מעריך השווי מוטי אדרי ("מעריך השווי") לצורך ביצוע הערכות שווי מהותיות מאוד, המצ"ב להלן.

27 בפברואר 2022

לכבוד

ירון חרמש, סמנכ"ל כספים

איפיאמ החזקות בע"מ ("EPM" או "אתם" או "החברה")

א.נ.,

הנידון: הסכמה להכללת הערכת שווי בתשקיף

הריני להודיעכם כי אני נותן בזאת את הסכמתי להכללת הערכת שווי אופציות שהוענקו לנושאי משרה במחצית הראשונה של שנת 2021, אשר המועד הקובע להערכה הינו יום 30 ביוני 2021, ואשר נערכה ונחתמה על ידי ביום 24 באוגוסט 2021, לתשקיף השלמה ותשקיף מדף של החברה אשר יפורסם ביום 27 בפברואר 2022, ואשר יישא תאריך 28 בפברואר 2022.

בברכה,

מוטי אדרי, רו"ח

24 באוגוסט 2021

לכבוד

רון שהרבני, סמנכ"ל כספים

EPM Group Inc. ("EPM" או "אתם" או "החברה")

א.נ.,

הנידון: הערכת שווי אופציות למניות רגילות

נתבקשתי על ידי EPM Group Inc. ("EPM" או "אתם" או "החברה" או "המזמינה") להעריך את השווי של אופציות שהוענקו במחצית הראשונה של שנת 2021 ("מועד הענקת"). מטרת חוות דעת דלהלן הינה לצרכי דיווח בדוחות הכספיים של EPM.

לצורך הכנת חוות הדעת התבססתי על מקורות המידע הבאים:

- הסכם השקעה במניות רגילות של EPM;
- הסכמי הענקת אופציות;
- מידע ענפי, נתוני מסחר בניירות ערך ומידע מאקרו כלכלי.

כללי

ככל הערכה כלכלית, הערכת זו אמורה לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ולתחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. תיאור העובדות, ההנחות אשר הונחו והאומדנים אשר בוצעו אינו מתיימר להיות מלא ומתייחס לעיקריים שבהם בלבד. חלק מהמסקנות בחוות דעת דלהלן מבוססות על הנחות ותחזיות תיאורטיות אשר עשויות שלא לשקף את ההתרחשויות העתידיות. מוטיאדרי, ר"ח ו/או מבצע ההערכה אינם אחראים לדיוק ולהתממשות בעתיד של אותן הנחות ותחזיות תיאורטיות שכן אין ודאות כי אכן תתרחשנה.

אין לנו זיקה בחברה או תלות או עניין אישי ואין לנו זכות נוכחית או צפויה בחברה או בנכסיה. כמו כן אין לנו עניין אישי בניירות ערך של החברה. אנו בלתי תלויים בחברה כמשמעות מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו – 1955, לרבות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר) התשס"ח – 2009, בתקני הביקורת ובכללי ההתנהגות המקצועית של לשכת רואי חשבון ובהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך בנושא אי תלות לפי סעיף 9ב' לחוק ניירות ערך התשכח – 1968.

במסגרת התקשרותנו להכנת חוות דעת זו הוגבלה תקרת אחריותי, בגין נזקים מכל סוג ומין שהם למעט נזקים שנגרמו ברשלנות או בזדון או במתכוון לסכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשתיים. כן קיבלתי מכם שיפוי בגין כל סכום שאחויב בו כלפי צד שלישי בפסק דין חלוט בקשר להכנת חוות דעת זו וכן בגין הוצאות משפטיות סבירות אלא אם ייקבע כי פעלתי בקשר לחוות הדעת ברשלנות או בזדון או במתכוון. ההתחייבות לשיפוי תחול רק בגין סכום כספי, דמי נזק, הפסד, תשלום או הוצאה העולים במצטבר על סכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש.

חוות דעת זו הוזמנה על-ידי מר רון שהרבני, סמנכ"ל כספים של EPM. חוות הדעת הוכנה על-ידי מוטי אדרי, רו"ח. לפרטי השכלתו וניסיונו של רו"ח מוטי אדרי, ראה **נפסח ג'**.

השימוש בחוות דעת זו מוגבל אך ורק במסגרת המטרה לשמה היא הוזמנה. אין להעביר חוות דעת זו לצד ג' או לאזכרה ללא הסכמתי בכתב ומראש אשר תינתן, תינתן בתנאים או לא תינתן בהתאם לשיקול דעתי.

במסגרת הכנת חוות הדעת קיבלתי דוחות, נתונים ומצגים (בנספח זה ביחד: "**המידע**") מEPM, ומנציגיה. האחריות על המידע חלה על ספקי מידע זה. לא בוצעו בדיקות בלתי תלויות של המידע אשר שימש מקור לחוות דעת זו, ולא ננקטו פעולות שיש בהן משום בדיקת נאותות או ביקורת לפי כללי חשבונאות מקובלים של המידע ולא קיבלתי תוצאות או מסקנות של בדיקות מסוג זה או כל אימות אחר של נכונות המידע הנ"ל. למרות שבמהלך העבודה נותח מידע פיננסי וחשבונאי ובוצעו בדיקות סבירות מסוימות, מבצע ההערכה אינו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לאמינות, דיוק, שלמות ורלוונטיות המידע אשר סופק לנו. בכל מקרה חוות הדעת לא תיחשב ולא תהווה אישור או ראיה לנכונות, דיוק ושלמות המידע הנ"ל.

מוטי אדרי, רו"ח לא יהיה אחראים לכל הפסד, עלות או הוצאה אשר ייגרמו ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון או שאינו מלא או מניעת מידע מצידם של ספקי המידע הנ"ל בכפוף לאמור לעיל.

הערכה כלכלית אינה מדע מדויק ומסקנותיה תלויות במידה רבה בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. למרות שלהערכתי טווח השווי בחוות הדעת להלן הינו סביר בהתבסס על המידע שקיבלתי, יתכן ומעריך שווי אחר היה מגיע לטווח שווי שונה.

שווי אופציות למניות רגילות

להלן ניתוח שווי המניות הרגילות והאופציות למניות רגילות של חברת EPM והמסקנה לעניין שווי האופציות:

- ב-11 בפברואר, 2021 ("מועד ההנפקה"), הנפיקה החברה 1,136 מניות רגילות בתמורה ל-750 אלף דולר. מחיר מניה רגילה הנשקף מההנפקה הינו 660.35 דולר.
- במחצית הראשונה של שנת 2021 ("מועדי ההענקה"), הנפיקה החברה אופציות לניצעים שונים. הונח כי שווי המניה הרגילה ממועד ההנפקה מהווה אומדן לשווי ההוגן של המניה הרגילה למועדי ההענקה.
- האופציות שהוענקו ניתנו לניצעים בתוספת מימוש של 0.01 ש"ח. כיוון שתוספת המימוש לאופציות הינה אפסית, נקבע שווי האופציה כשווי המניה הרגילה המהוון בניכוי בגין אי סחירות ("DLOM"). לפרטים לעניין ניכוי בגין אי סחירות ראה **נספח א**.
- אופציות שהוענקו עם תוספת מימוש בסכום של 660.35 דולר, הוערכו באמצעות שיטת בלאק אנד שולס. לפרטים לעניין ניכוי בגין אי סחירות ראה **נספח ב**.
- לצורך יישום מודל בלאק אנד שולס נעשה שימוש בפרמטרים הבאים:
- שווי נכס הבסיס** - שווי המניה הרגילה בתרחיש זה נאמד בין-496.82 דולר ל-501.30 דולר, מחיר מניה ממועד ההנפקה לאחר יישום DLOM של שנה.
- תוספת המימוש** - לפי מחיר מניה במחיר ההנפקה – 660.35 דולר.
- תקופת האופציה** - תקופת המימוש נקבעה כתקופה בין מועד ההבשלה ועד למועד הפקיעה של כל אופציה – שלוש שנים.
- תנודתיות** - התנודתיות שנבחרה הינה 83.2%-83.4%, על בסיס מדגם חברות השוואה¹.
- ריבית חסרת סיכון** - ריבית חסרת סיכון הינה על בסיס ריבית מרווח הוגן של אג"ח ממשלת ארה"ב, בהתאם לתקופת המימוש של כל אופציה – 0.19%-0.33%.
- הטבלה מטה מציגה את תחשיב שווי אופציות לפי תוספת מימוש של 0.01 ש"ח, למועד ההענקה:

עובד	מועד הענקה	מחיר מניה	DLOM	יישום DLOM	כמות אופציות	שווי הוגן (אלפי דולר)
#1	06/02/2021	660.351	24.8%	496.82	2,500	1,242
#2	21/03/2021	660.351	24.1%	501.30	1,532	768
#3	21/05/2021	660.351	27.0%	481.92	1,445	696
#4	06/02/2021	660.351	24.8%	496.82	767	381
#5	06/02/2021	660.351	24.8%	496.82	2,574	1,279

¹ Aphria Inc., Arena Pharmaceuticals, Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc., GW Pharmaceuticals PLC, Zynbena Pharmaceuticals Inc.

- הטבלה מטה מציגה את תחשיב שווי אופציות לפי תוספת מימוש של 660.35 דולר למועד

ההענקה:

שווי הוגן (אלפי דולר)	כמות אופציות	שווי אופציה	תגודתיות	ריבית חסרת סיכון	תקופה	תוספת מימוש	מחיר מניה	מועד הענקה	עובד
538	2,298	234.04	83.4%	0.33%	3.00	660.35	501.30	21/03/2021	#1
176	766	229.89	83.2%	0.19%	3.00	660.35	496.82	06/02/2021	#2

בברכה,

מוטי אדרי, רו"ח

נספח א' – ניכוי בגין אי סחירות (DLOM)

- ❑ מכיוון שהחברה הינה חברה פרטית, יש ליישם ניכיון בגין אי סחירות על המניה הרגילה. הדבר נובע בעיקר מהיעדר נזילות בהשקעות לא סחירות המפחית את האטרקטיביות של ההשקעה במניות מיעוט. ככזה, ככל שהמשקיע מוגבל יותר בהשקעה, כך ניכיון נוטה להיות גדול יותר.
- ❑ הקטגוריה העיקרית של המודלים לאמידת הניכיון מבוססים על מודלים של תמחור אופציות כעלות ליצירת גידור מפני תנועה בערך המניה במהלך תקופת הנזילות, כלומר יצירת נזילות סינתטית. על מנת לאמוד את ההנחה בגין חוסר סחירות של מניה בבעלות פרטית, נעשה שימוש במודל אופצית מכר כפי שהוצע על ידי Chafee או אופציית מכר אסימטרית שהוצע על ידי Finnerty, ועודכנה בהמשך על ידי Ghaidarov (2009).
- ❑ ההנחה העיקרית העומדת מאחורי מודלים של תמחור אופציית מכר היא שבאופן תיאורטי, משקיע המחזיק במניות המיעוט הלא סחירות יוכל לרכוש אופציית מכר, אשר תפצה אותו על הפגיעה שתיווצר עקב חוסר הנזילות. לרוב מחיר המימוש של אופציית המכר הינו שווי המניה או שווי המניה בתוספת ריבית חסרת סיכון על למועד המימוש הצפוי. למעשה, המודל מניח כי משקיע יהיה מוכן לספוג את חוסר הנזילות כל עוד יקבל פיצוי שיביא לכך, שלכל הפחות, במועד המימוש ישולם לו סכום השווה לשווי המניה (או שווי המניה בתוספת ריבית חסרת סיכון עד למועד המימוש).
- ❑ לצורך הערכת השווי של המניות הרגילות של נובה, יושם מודל Ghaidarov כאשר:
 - ❑ תנודתיות המניה מחושבת ע"ב ממוצע תנודתיות חברות השוואה;
 - ❑ אורך חיי האופציה יהיה שנה ממועד ההערכה.
- ❑ בהתאם לפרמטרים לעיל, התקבל כי הניכיון בגין אי סחירות, למועדי ההענקה, הינו -24.1%
27.0%.

נספח ב' – מודל Black & Scholes

❑ כדי לאמוד את השווי ההוגן של אופציה באמצעות מודל Black-Scholes, יש צורך לספק הנחות לחמישה משתנים במועד ההערכה:

- מחיר המניה הבסיסית ("מחיר מניה");
- תוספת המימוש של האופציה ("מחיר מימוש");
- אורך חיים צפוי של האופציה ("אורך חיים צפוי");
- תנודתיות בתשואות מלאי צפויות ("תנודתיות צפויה");
- ריבית שנתית חסרת סיכון ("ריבית חסרת סיכון");

❑ במקרה של חברה ציבורית, מחיר המניה הינו מחיר השוק המצוטט שלה, נכון למועד ההערכה.

❑ להערכת אופציות לרכישה מניות רגילות, מחיר המימוש הוא מחיר המימוש הרלוונטי של כל אופציה.

❑ אומדן לשלושת המשתנים הנותרים דורש שיקול דעת והם סובייקטיביים ככל שהם משקפים סכומים "חזויים". לאורך החיים הצפוי של האופציה ולתנודתיות הצפויה של מניית הבסיסיות יש בדרך כלל ההשפעה הגדולה ביותר על השווי ההוגן ולעיתים קרובות קשה לאמוד אותם בדיוק.

❑ לרוב, תחזיות לגבי העתיד בדרך כלל מבוססות על ניסיון העבר, תוך התאמות כדי לשקף מידע זמין ועדכני. אם כי בנסיבות מסוימות, אירועים היסטוריים אינם מנבאים בצורה טובה תוצאות עתידיות ויש להשתמש באומדן שאינו מבוסס על ניסיון עבר.

אורך חיים צפוי

❑ מודל Black-Scholes מניח שהאופציה מוחזקת עד לפקיעה. המודל משתמש בערך יחיד לקביעת אורך החיים הצפוי של האופציה. אורך החיים הצפוי הינו המשתנה המשפיע ביותר כיוון שמשפיע על קביעת שאר המשתנים.

תנודתיות צפויה

❑ תנודתיות צפויה היא התנודה הצפויה בתשואות המניה הבסיסית במהלך אורך החיים הצפוי של האופציה. דרך נוספת להגדיר תנודתיות של מניה היא סטיית התקן השנתית של שיעורי התשואה הרציפים על המניה לאורך זמן. שינויים במחירי המניות מתפלגים בהתפלגות לוג נורמלית.

- ❑ סטיית תקן היא שיטה סטטיסטית המשמשת להמרת סדרה של לוגריתמים טבעיים של שינויים במחירי המניות לערך סטטי- תנודתיות. מכיוון שלמניה תנודתית יותר יש פוטנציאל רווח גדול יותר מאשר מניה פחות תנודתית, לאופציה במניה תנודתית יותר יש, תיאורטית, שווי גבוה יותר מזו של אופציה למניה עם תנודתיות נמוכה, כאשר שאר המשתנים האחרים שווים.
- ❑ באופן כללי, חברות לא-ציבוריות יכולות לבדוק את התנודתיות של חברות ציבוריות ברות השוואה על מנת לאמוד את התנודתיות הצפויה.

ריבית חסרת סיכון

- ❑ מודל Black-Scholes משתמש בדרך כלל בתשואה המשתקפת, במועד ההערכה, מתשואות אגרות חוב ממשלתיות בעלות קופון אפס עם תקופת פירעון שתואמת לאורך החיים הצפוי של האופציה. ככל שהריבית חסרת סיכון גבוהה יותר, השווי ההוגן של האופציה גבוה יותר.

נספח ג' – ניסיון מעריך השווי

להלן פרטי השכלתו וניסיונו של מבצע ההערכה, מוטי אדרי, רו"ח:

השכלה

☐ B.A בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.

☐ רואה חשבון מוסמך.

ניסיון

☐ מוטי הינו בעל ניסיון נרחב, הן בשירות לקוחות ציבוריים בארה"ב ובישראל והן בשירות חברות פרטיות.

☐ כמו כן, מוטי כיהן במשך 6 שנים כמנג'ר במחלקה הכלכלית במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ניסיונו כולל ניהול פרויקטים ועבודות מחקר בתחומי הייעוץ הפיננסי והאסטרטגי, עריכת חוות דעת מומחה, הכנת עבודות כלכליות בתחומי מדיניות ציבורית ורגולציה, הערכת חברות והכנת תכניות עסקיות. בנוסף, מוטי צבר ניסיון רב כמנהל פרויקטים וכיועץ בכיר בצוות הערכות שווי וליווי עסקאות הון סיכון ב-PwC San Francisco.

☐ מוטי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. בנוסף, מוטי בעל ניסיון רב בגיבוש מודל עסקיים והכנת תכניות עסקיות עבור חברות מובילות במשק הישראלי בעיקר בתחום הביטוח, אנרגיה מתחדשת, לוגיסטיקה ותשתיות תקשורת.

☐ בעל ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ לחברות במגוון תחומים כגון: תעשייה, אנרגיה, נדל"ן, תשתיות, שירותי בריאות, הייטק, תשתיות, תקשורת, ביטוח, מוסדות פיננסיים וקמעונאות.

27 בפברואר 2022

לכבוד

ירון חרמש, סמנכ"ל כספים

איפיאמ החזקות בע"מ ("EPM" או "אתם" או "החברה")

א.נ.,

הנידון: הסכמה להכללת הערכת שווי בתשקיף

הריני להודיעכם כי אני נותן בזאת את הסכמתי להכללת הערכת השווי ההוגן של השקעות מסוג SAFE, אשר המועד הקובע להערכה הינו יום 30 ביוני 2021, ואשר נערכה ונחתמה על ידי ביום 24 באוגוסט 2021, לתשקיף השלמה ותשקיף מדף של החברה אשר יפורסם ביום 27 בפברואר 2022, ואשר יישא תאריך 28 בפברואר 2022.

בברכה,

מוטי אדרי, רו"ח

EPM Group Inc.

הערכת שווי השקעות SAFE לחציון הראשון של
שנת 2021

אוגוסט 2021

לכבוד

רון שהרבני, סמנכ"ל כספים

EPM Group Inc. ("EPM" או "אתם" או "החברה")

א.נ.,

הנדון: הערכת שווי השקעות SAFE

נתבקשתי על ידי EPM לבצע הערכת שווי להשקעות מסוג SAFE של החברה ליום ה-30 ביוני, 2021 ("מועד הערכה"). הערכת השווי ההוגן השקעות ה SAFE בוצעה באמצעות סימולציית מונטה קרלו. מטרת הערכת השווי הינה לצרכי דיווח כספי לפי כללי תקינה בינלאומית.

לעניין מתודולוגיית ההערכה ראה נספח ב להלן.

לצורך הכנת חוות הדעת התבססתי על מקורות המידע הבאים:

- ☐ שיחות עם ההנהלה;
 - ☐ הסכמי השקעה מסוג SAFE;
 - ☐ טבלת הון של החברה;
 - ☐ הסכמים מחייבים והחלטות דירקטוריון לעניין הענקת אופציות;
 - ☐ מידע ענפי, נתוני מסחר בניירות ערך ומידע מאקרו כלכלי.
- מקורות המידע הינם המידע שהיה נכון למועד ההערכה.

ככל הערכה כלכלית, הערכת שווי זו אמורה לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ולתחזיות שנאמדו על בסיס מידע זה. תיאור הפעילות העסקית, ההנחות אשר הונחו והאומדנים אשר בוצעו אינו מתיימר להיות מלא ומתייחס לעיקריים שבהם בלבד. חלק מהמסקנות בחוות דעת דלהלן מבוססות על הנחות ותחזיות תיאורטיות אשר עשויות שלא לשקף את ההתרחשויות העתידיות. מוטי אדרי, רו"ח ("מבצע ההערכה") אינו אחראי לדיוק ולהתממשות בעתיד של אותן הנחות ותחזיות תיאורטיות שכן אין ודאות כי אכן תתרחשנה. לעניין הגבלת אחריות ראה גם נספח א לחוות דעת זו.

כל הנתונים לרבות תחזיות עסקיות ומחירי הון, מוצגים בחוות דעת זו בערכים נומינליים אלא אם צוין אחרת. הפרשים בסיכומים בדוח להלן, ככל שקיימים, נובעים מעיגול הנתונים לצרכי הצגה בלבד בהתאם לכללי עיגול מקובלים.

אין לי עניין אישי בחברה או בבעלי העניין בה ולא מתקיימת תלות ביני לבין החברה, הפעילויות ובעלי העניין בהן. שכר הטרחה המשולם בגין הכנת חוות דעת זו אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת.

במסגרת התקשרותנו להכנת חוות דעת זו הוגבלה תקרת אחריותי, בגין נזקים מכל סוג ומין שהם למעט נזקים שנגרמו ברשלנות או בזדון או במתכוון לסכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש. ההתחייבות לשיפוי תחול רק בגין סכום כספי, דמי נזק, הפסד, תשלום או הוצאה העולים במצטבר על סכום שכר הטרחה המשולם בגין ההתקשרות כשהוא מוכפל בשלוש.

הערכת השווי בוצעה על-ידי מוטי אדרי, רו"ח. לפרטי השכלתו וניסיונו של רו"ח מוטי אדרי ראה נספח ג לחוות דעת זו.

בכבוד רב,

מוטי אדרי, רו"ח

תאריך: 24 באוגוסט 2021

Moti Edry, CPA

מוטי אדרי, רו"ח

טל' 050-8271197
motiedry@gmail.com



פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17

פרק 1

תמצית מנהלים

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17



היקף העבודה

- ☐ נתבקשתי על ידי החברה לאמוד את השווי ההוגן של השקעות מסוג SAFE ליום ה-30 ביוני, 2021 ("מועד ההערכה").
- ☐ הערכת השווי של ההון עצמי של החברה בוצעה בתהליך Backsolve על בסיס סבב גיוס השקעת SAFE בסכום כולל של 400 אלפי דולר ממאי 2021. על בסיס תחשיב זה הון עצמי של החברה נאמד בכ-96.2 מיליון דולר.
- ☐ ממועד ההשקעה ב-SAFE במאי 2021 ועד למועד ההערכה לא חלו שינויים מהותיים בעסקי החברה. בהתאם הונח כי השווי ההוגן של השקעות ה-SAFE ממאי 2021 ועד למועד ההערכה לא השתנה.
- ☐ תוצאות הערכת השווי שלנו, כמפורט בדוח זה, יכולות לשמש רק לצרכי דיווח כספי וצרכי מס.

מטרת הדוח

- ☐ מטרת דוח הינה להציג את:
 - הפרטים הרלוונטיים למבנה ההון של החברה;
 - שיטת הערכת השווי המיושמת;
 - הפרמטרים המשמשים להערכת שווי השקעות SAFE;
 - השווי ההוגן של השקעות ה-SAFE למועד ההערכה.

שיטת הערכת השווי

- ☐ השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות סימולציית מונטה קרלו.



□ הטבלה מטה מתארת את סיכום ההנחות של החברה לעניין תרחישים עתידיים:

תרחיש	תאריך צפוי למימוש	תקופה למימוש (שנים)	הסתברות
גיוס הון - טווח קצר	30/06/2022	1.1	40%
גיוס הון - טווח ארוך	30/06/2023	2.1	20%
אירוע מימוש	31/12/2022	1.6	20%
פירוק	31/12/2023	2.6	20%
סה"כ			100%

□ הטבלה מטה מציגה את שווי המכשירים הפיננסיים של המשקלל של החברה (אלפי דולר):

תרחיש	גיוס הון - טווח קצר	גיוס הון - טווח ארוך	אירוע מימוש	פירוק	משקלל
הסתברות	40%	20%	20%	20%	100%
אלפי דולר					
השקעת SAFE - דצמבר 2020	1,225	1,616	989	-	1,011
השקעת SAFE - פברואר 2021	784	970	594	-	626
השקעת SAFE - מאי 2021	491	623	396	-	400
מניות רגילות*	116,722	115,922	117,216	-	93,316
אופציות - מרץ 2021	930	1,160	1,073	-	819
סה"כ	120,152	120,290	120,269	-	96,173

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE מדצמבר 2020, למועד ההערכה, נאמד בכ-1,011 אלפי דולר.

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE מפברואר 2021, למועד ההערכה, נאמד בכ-626 אלפי דולר.

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE ממאי 2021, למועד ההערכה, נאמד בכ-400 אלפי דולר.

פרק 2

תיאור החברה

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17



- החברה אשר פועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בתחום המחקר והפיתוח של תרופות. למיטב ידיעת החברה, היא הראשונה בעולם שהצליחה לחקות באופן מעבדתי ויציב את חומצות הקנאבינואידים לטיפול קונבנציונלי באמצעות תרופות מרשם, הכפופות לתהליך אישור מול ה-FDA. לחברה פורטפוליו מוצרים אשר מבוסס על 14 מולקולות בתהליכי רישום פטנטים בינלאומיים.
- לפי הנהלת החברה, החברה פועלת כדי למקסם את הפוטנציאל הרפואי הגלום בחומצות קנאבינואידיות כדי לפתח תרופות חדשניות. חזון זה נולד בעקבות שיתוף פעולה בין פרופ' רפאל משולם, חתן פרס ישראל לכימיה וחוקר תרופות וחומרי טבע ומגלה החומר הפעיל בקנאביס (THC) לבין מר רשף סויסה, יזם ישראלי בעל ותק פעילות בישראל, בסין ובארה"ב.
- נכון למועד ההערכה, החברה מצויה בשלבים פרה-קליניים של מחקר ופיתוח תרופות למחלות שונות (עור, מעיים, דלקות, ועוד).

טבלת הון

□ הטבלה מטה מציגה את מבנה ההון של החברה:

השקעה	מניות	שיעור החזקה מדולל
מניות רגילות	154,253	94.9%
אופציות - תוספת מימוש 0.01 שח	5,287	3.3%
אופציות מרץ 2021	3,064	1.9%
סה"כ	162,604	100%

השקעות מסוג SAFE

החל מדצמבר 2020 ועד למועד ההערכה, גייסה החברה 2 מיליון דולר בהשקעות מסוג SAFE. להלן עיקרי התנאים:

- במידה והחברה תגייס הון עד ל-18 חודשים ממועד ההשקעה, יונפק למחזיקי ה-SAFE כמות מניות המשקפות הנחה של בין 20% ל-25% על מחיר המניה למניה בסבב גיוס ההון.
- לאחר 18 חודשים, המשקיע רשאי להמיר למניות בכורה כאשר כמות מניות הבכורה יחושבו לפי חלוקה של סכום השקעת ה-SAFE במחיר המניה המשקף שווי לפני הכסף בין 100 מיליון דולר ל-107 מיליון דולר.
- במידה ויקרה אירוע של מימוש מניות ו/או איבוד שליטה, יומרו השקעות ה-SAFE בכמות מניות על בסיס מחיר מניה הנשקף מאירוע המימוש.

פרק 3

הערכת שווי השקעות SAFE

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17

שיטת הערכה

- ☐ בהתאם למבנה ההון המורכב של החברה הכולל יחס המרה שונים להלוואות המירות, הוחלט ליישם סימולציית מונטה קרלו לצורך הערכת השווי של המכשירים הפיננסיים. סקירה כללית של מודל מונטה קרלו מוצגת בנספח ב.
- ☐ במסגרת סימולציית מונטה קרלו מתבצעות הרצות שונות בעלות פיזור מוגדר של שווי החברה על בסיס שווי ההון העצמי למועד ההערכה בנוסף, הונחו מספר תרחישים שונים אפשריים לאירועי מימוש שונים של החברה.
- ☐ בכל הרצה ותרחיש מחושב השווי המיוחס לכל מכשיר פיננסי בהתאם לשווי החברה וסכום גיוס ההון, במידה ורלוונטי, באותה הרצה. לאחר מכן מהווה השווי המיוחס לאותו מכשיר למועד ההערכה.

שווי נכס הבסיס למודל

- ☐ הערכת השווי של ההון עצמי של החברה בוצעה בתהליך Backsolve על בסיס סבב גיוס השקעת SAFE בסכום כולל של 400 אלפי דולר ממאי 2021. על בסיס תחשיב זה הון עצמי של החברה נאמד בכ-96.2 מיליון דולר.
- ☐ הטבלה מטה מציגה את סיכום ההנחות לעניין שווי החברה :

תרחיש	תאריך צפוי למימוש	תקופה למימוש (שנים)	הסתברות
גיוס הון - טווח קצר	30/06/2022	1.1	40%
גיוס הון - טווח ארוך	30/06/2023	2.1	20%
אירוע מימוש	31/12/2022	1.6	20%
פירוק	31/12/2023	2.6	20%
סה"כ			100%

- ☐ הונח כי בתרחיש של Default, לחברה לא יהיו סכומי מזומנים להחזיר את ההלוואות המירות. כתוצאה, הונח כי שווי ההלוואות המירות בתרחיש זה יהיו אפס.

ריבית חסרת סיכון

- ☐ למועד ההערכה, ריבית חסרת סיכון הינה ריבית "עקום אפס" של אג"ח ה FED בהתאם לתרחיש שנבחר שנים.



תנודתיות

□ למועד ההערכה, הונח כי תנודתיות המניה תהיה **91.2%**, ע"ב ממוצע תנודתיות חברות השוואה*.

סיכום

□ הטבלה מטה מציגה את שווי המכשירים הפיננסיים של המשקלל של החברה (אלפי דולר):

תרשיש	גיוס הון - טווח קצר	גיוס הון - טווח ארוך	אירוע מימוש	פירוק	משוקלל
הסתברות	40%	20%	20%	20%	100%
אלפי דולר					
השקעת SAFE - דצמבר 2020	1,225	1,616	989	-	1,011
השקעת SAFE - פברואר 2021	784	970	594	-	626
השקעת SAFE - מאי 2021	491	623	396	-	400
מניות רגילות*	116,722	115,922	117,216	-	93,316
אופציות - מרץ 2021	930	1,160	1,073	-	819
סה"כ	120,152	120,290	120,269	-	96,173

* כולל אופציות בתוספת מימוש "אפס"

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE מדצמבר 2020, למועד ההערכה, נאמד בכ-1,011 אלפי דולר.

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE מפברואר 2021, למועד ההערכה, נאמד בכ-626 אלפי דולר.

□ השווי ההוגן של השקעת SAFE ממאי 2021, למועד ההערכה, נאמד בכ-400 אלפי דולר.

*Aphria Inc., Arena Pharmaceuticals, Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc., GW Pharmaceuticals PLC, Zynbera Pharmaceuticals Inc.

נספח א

הגבלת אחריות

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17



השימוש בחוות דעת זו מוגבל אך ורק במסגרת המטרה לשמה היא הוזמנה. אין להעביר חוות דעת זו לצד ג' או לאזכרה ללא הסכמתי בכתב ומראש אשר תינתן, תינתן בתנאים או לא תינתן בהתאם לשיקול דעתי, תוך מתן סיבה, וזאת למעט ההסכמה לצירוף חוות דעת זו לדיווחי EPM כאמור לעיל.

במסגרת הכנת חוות הדעת קיבלתי דוחות, נתונים ומצגים (בנספח זה ביחד: "המידע") מ EPM, החברות ומנציגיהן. האחריות על המידע חלה על ספקי מידע זה. לא בוצעו בדיקות בלתי תלויות של המידע אשר שימש מקור לחוות דעת זו, ולא ננקטו פעולות שיש בהן משום בדיקת נאותות או ביקורת לפי כללי חשבונאות מקובלים של המידע ולא קיבלתי תוצאות או מסקנות של בדיקות מסוג זה או כל אימות אחר של נכונות המידע הנ"ל. למרות שבמהלך העבודה נותח מידע פיננסי וחשבונאי ובוצעו בדיקות סבירות מסוימות, איני נוטל אחריות או מביע דעה בנוגע לאמינות, דיוק, שלמות ורלוונטיות המידע אשר סופק לי. בכל מקרה חוות הדעת לא תיחשב ולא תהווה אישור או ראיה לנכונות, דיוק ושלמות המידע הנ"ל.

איני אחראי לכל הפסד, עלות או הוצאה אשר ייגרמו ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון או שאינו מלא או מניעת מידע מצידם של ספקי המידע הנ"ל בכפוף לאמור לעיל.

תחזיות לעולם מתייחסות לאירועים עתידיים ומתבססות על הנחות ואומדנים למועד התחזית. הנחות ואומדנים אלה עשויים להשתנות על פני תקופת התחזית והן עשויות להיות שונות מהתוצאות הכספיות בפועל ומהנחות ואומדנים אשר ייעשו במועד מאוחר יותר. אי לכך, לא ניתן להתייחס לתחזיות ברמת הבטחון המקובלת ביחס לרמת הביטחון המיוחסת לדוחות כספיים או מידע אחר המתייחס לעבר ולפיכך אין חוות דעת זו מביעה דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הכספיות שתתקבלנה בפועל. הערכה כלכלית אינה מדע מדויק ומסקנותיה תלויות במידה רבה בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. למרות שלהערכתי טווח השווי בחוות הדעת להלן הינו סביר בהתבסס על המידע שקיבלתי, יתכן ומעריך שווי אחר היה מגיע שווי שונה.

נספח ב

מתודולוגית הערכה

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17

□ מונטה קרלו הינה שיטה אלגוריתמית לפתרון בעיות חישוביות באמצעות הרצת פרמטרים אקראיים במספר רב של מצבי עולם וביצוע חישובים על התרחישים השונים אשר התקבלו. שימוש בשיטה זו נהוג במקרים בהם אין אפשרות למדל את מושא המחקר בצורה אשר ניתנת לחיזוי באופן ודאי.

□ שווי ההון העצמי של החברה חושב כך:

$$S_t = S_{t-1} \cdot \exp \left[\left(\mu - \frac{\sigma^2}{2} \right) \cdot T + \varepsilon \cdot \sigma \cdot \sqrt{T} \right]$$

כאשר:

- S – מחיר המניה ב t=0.
- T – תקופה עד למימוש בכל תרחיש
- μ – ריבית חסרת סיכון לתקופת התרחיש
- ε – משתנה נורמלי סטנדרטי
- σ – תנודתיות ההון העצמי

נספח ג

ניסיון מעריך השווי

פרק	שם הפרק	עמוד
1	תמצית מנהלים	4
2	תיאור החברה	7
3	הערכת שווי השקעות SAFE	10
נספח		
א	הגבלת אחריות	13
ב	מתודולוגיות הערכה	15
ג	ניסיון מעריך השווי	17

השכלה

☐ B.A בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.

☐ רואה חשבון מוסמך.

ניסיון

☐ מוטי הינו בעל ניסיון נרחב, הן בשירות לקוחות ציבוריים בארה"ב ובישראל והן בשירות חברות פרטיות.

☐ כמו כן, מוטי כיהן במשך 6 שנים כמנג'ר במחלקה הכלכלית במשרד רו"ח קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ניסיונו כולל ניהול פרויקטים ועבודות מחקר בתחומי הייעוץ הפיננסי והאסטרטגי, עריכת חוות דעת מומחה, הכנת עבודות כלכליות בתחומי מדיניות ציבורית ורגולציה, הערכת חברות והכנת תכניות עסקיות. בנוסף, מוטי צבר ניסיון רב כמנהל פרויקטים וכיועץ בכיר בצוות הערכות שווי וליווי עסקאות הון סיכון ב-PwC San Francisco.

☐ מוטי הינו מומחה במימון ובאסטרטגיה של חברות הזנק. סייע ליזמים וחברות במו"מ בקשר עם השקעות, M&A, הסכמים מסחריים ומכרזים בסוגיות של בניית חוזים, מנגנוני עסקה, ובדיקות כדאיות כלכלית. בנוסף, מוטי בעל ניסיון רב בגיבוש מודל עסקיים והכנת תכניות עסקיות עבור חברות מובילות במשק הישראלי בעיקר בתחום הביטוח, אנרגיה מתחדשת, לוגיסטיקה ותשתיות תקשורת.

☐ בעל ניסיון רב במתן שירותי ייעוץ לחברות במגוון תחומים כגון: תעשייה, אנרגיה, נדל"ן, תשתיות, שירותי בריאות, הייטק, תשתיות, תקשורת, ביטוח, מוסדות פיננסיים וקמעונאות.

פרק 11 - חתימות

החברה :

איפאמ החזקות בע"מ

הדירקטורים :

רשף סויסה

רוברטו גונזלס ולדז

ג'וליאן גאנגולי

חיימה רודריגז
