

## נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ ("החברה")

תאריך: 31 במאי 2024

| לכבוד                 | לכבוד                            |
|-----------------------|----------------------------------|
| הרשות לניירות ערך     | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ |
| <u>באמצעות המגנ"א</u> | <u>באמצעות המגנ"א</u>            |

### הנדון: דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה ודוח הצעה פרטית חריגה

בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום) (להלן: "תקנות הודעה ומודעה"), תש"ס – 2000, תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), תשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצבעה בכתב"), תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001 (להלן: "תקנות עסקה עם בעל שליטה"), תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הצעה פרטית") החברה מתכבדת להגיש בזאת דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה" ו/או "האסיפה הכללית" ו/או "הדוח", בהתאמה), בהתאם לחוק החברות, תשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות"), והכל כמפורט בדוח זה כדלקמן:

#### 1. מקום כינוס האסיפה ומועדה

החברה מודיעה בזאת על כינוס אסיפה כללית מיוחדת (להלן: "האסיפה") של בעלי מניות החברה שתתכנס ביום א', ה-7 ביולי 2024, בשעה 12:00, במשרדי Sullivan & Worcester Tel-Aviv, ברחוב הארבעה 28, תל אביב, מגדלי הארבעה, מגדל צפוני, קומה 34.

#### 2. סדר היום באסיפה הכללית

מובהר כי הנושאים העומדים על סדר יומה של האסיפה המנויים בסעיפים 6.1 עד 6.8 להלן, מובאים לאישור כמקשה אחת, קרי כהחלטה אחת, כחלק מעסקת המיזוג של החברה עם נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ.

2.1. אישור התקשרות החברה בהסכם רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ, שתבצע באמצעות החלפת ניירות ערך בין החברה לבין ובעלי מניות נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ, כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה (להלן: "העסקה").

#### 3. ההחלטות המוצעות ותיאור עיקריהן

3.1. אישור התקשרות החברה בהסכם רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ, שתבצע באמצעות החלפת ניירות ערך בין החברה לבין ובעלי מניות נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ, כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה (להלן: "העסקה")

#### מבוא

3.1.1. ביום 4 באפריל 2024, חתמו החברה, נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ (להלן:

**"נקסטר"** ובעלי מניות נקסטר על הסכם מיזוג בדרך של החלפת מניות, במסגרתו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים (כהגדרתם להלן), כנגד העברת 100% מהונה המונפק והנפרע של נקסטר בדילול מלא לחברה, תקצה החברה לבעלי המניות של נקסטר כמות של 40,422,648 מניות רגילות של החברה וכן כמות של 1,983,365 אופציות לא רשומות למסחר אשר יוקצו למחזיקי כתבי האופציה של נקסטר.

3.1.2. כמו כן, עם השלמת העסקה ובכפוף לקבלת אישור בית המשפט כמפורט בסעיף 4.4.3 להלן, כלל המניות הרגילות של החברה המוחזקות על ידי נקסטר ערב השלמת העסקה, קרי כמות של 8,363,520 מניות רגילות (להלן: **"החזקות נקסטר בחברה"**) יורדמו בהתאם להוראות סעיף 308(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, מבלי שנקסטר ו/או בעלי מניות נקסטר ו/או מחזיקי אופציות בנקסטר יקבלו כל פיצוי ו/או תמורה נוספים בגין הרדמתן.

3.1.3. **לאור האמור, עם השלמת העסקה, ככל ולא יהיו שינויים בטבלת ההון של החברה כפי שהיא נכון למועד דוח זה עד למועד השלמתה, מחזיקי ניירות הערך של נקסטר יחזיקו בשיעור של 61.88% מהונה המונפק והנפרע של החברה, שלא בדילול מלא ובשיעור של כ- 62% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.**

3.1.4. עוד יובהר כי נכון למועד זה נקסטר ומר אברהם דריזון, קרוב של בעלי השליטה בנקסטר, מחזיקים בשיעור של 37.56% מהונה המונפק והנפרע של החברה שלא בדילול מלא ובשיעור של 37.85% בדילול מלא, כאשר יתר בעלי המניות שהינם בעלי עניין בחברה מחזיקים בשיעור של 46.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה שלא בדילול מלא ובשיעור של 45.27% בדילול מלא. יחד עם זאת, נוכח העובדה כי העסקה בין החברה לבין נקסטר נדונה לראשונה בין הצדדים כאשר נקסטר ומר אברהם דריזון החזיקו ביחד בשיעור של כ-75% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכי לאחר העסקה בעלי המניות המהותיים של נקסטר ומר אברהם דריזון יחזיקו בשיעור של כ-59.30% מהונה המונפק והנפרע של החברה, למען הזהירות החברה החליטה להחיל על העסקה ממשל תאגידי הראוי לעסקאות עם בעלי שליטה, לרבות מינוי ועדה מיוחדת וכן לאשר את העסקה כעסקה עם בעל שליטה.

בהתאם, הסכם המיזוג נחתם לאחר שקיבל את אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, שהתבססו, בין היתר, על מסקנות הוועדה המיוחדת הבלתי תלויה של החברה, שמונתה ע"י דירקטוריון החברה (להלן: **"הועדה המיוחדת"**).

לפרטים נוספים אודות הוועדה המיוחדת ופועלה ראו סעיף 5 להלן.

3.1.5. השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימותם של התנאים המתלים המפורטים בסעיף 4.4 להלן, לרבות אישור עסקת המיזוג על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, המזומנת לפי דוח זה, בהתאם לקבוע בסעיף 275(א) לחוק החברות וכן אישור בית המשפט ביחס למניות המורדמות.

3.1.6. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראה חלק א' להלן.

3.1.7. מתאר פעילות נקסטר מצורף **כנספח א'** לדוח זה. דוחותיה הכספיים של נקסטר ליום 31 בדצמבר 2023, ערוכים לפי תקני חשבונאות בין לאומיים (IFRS) וכן דוח הדירקטוריון מצורפים **כנספח ב'** לדוח זה.

3.1.8. לפרטים נוספים בהתאם לתקנות הצעה פרטית ראו חלק ג' להלן.

#### נוסח ההחלטה המוצעת:

**"לאשר את התקשרות החברה עם נקסטר ובעלי ניירות ערך נקסטר בהסכם המיזוג והוצאתו אל הפועל וביצוע כל הפעולות מכוחו, באופן שלאחר השלמת עסקת המיזוג תחזיק החברה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע (בדילול מלא) של נקסטר ותבוצענה ההקצאות המפורטות בדוח זימון האסיפה; כמו כן, לאשר את כל ההחלטות הנלוות שהינן חלק בלתי נפרד מעסקת המיזוג וביצוע כל הפעולות הנלוות הנדרשות להשלמת עסקת המיזוג והוצאתה אל הפועל על פי תנאיה, כמפורט בדוח זימון האסיפה".**

## חלק א' – פרטים נוספים אודות עסקת המיזוג

### 4. תיאור עיקרי ההתקשרות בקשר עם עסקת המיזוג שעל סדר יום האסיפה

#### 4.1. הגדרות

בדוח זה לעיל ולהלן תהיה למונחים הבאים המשמעות שבצידם:

- **"בעלי המניות המהותיים בנקסטר"**  
גב' (ד"ר) דריזין אורנה ומר סמל אבי.
- **"בעלי מניות נקסטר"**  
כל בעלי המניות של נקסטר, כפי שיהיו, בהתאם למרשם בעלי המניות של נקסטר במועד ההשלמה.
- **"המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים"**  
31 באוגוסט 2024 (אלא אם הצדדים הסכימו בכתב לוותר על איזה מהתנאים המתלים או הסכימו על דחיית המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים)
- **"הצעה [לעסקה] מתחרה"**  
הצעה, בדיקה או אינדיקציה, בתום לב, למיזוג, רכישה, רישיון בלעדי, שינוי מבנה, מכירת מניות, מכירת נכסים, הצעת רכש, רה-ארגון, Spin-off, פירוק, חיסול, החלפת מניות, לרבות עסקה אחת או סדרה של עסקאות, קשורות, או כל עסקה אחרת דומה, הקשורה לעסקאות המתוארות לעיל, או סדרה של עסקאות דומות, הקשורות לעסקאות המתוארות לעיל, על ידי כל אדם או קבוצה, אשר ככל ויבוצעו, כתוצאה מהם, יהפוך אותו אדם או קבוצה, במישרין או עקיפין, לבעלים של 25% או יותר של לפחות אחד מאלה: (א) כוח ההצבעה בחברה ו/או חברה בת שלה; (ב) ההכנסות המאוחדות נטו של החברה, הרווחים המאוחדים נטו של החברה, נכסיה של החברה;
- **"הצעה [לעסקה] עדיפה"**  
הצעה לעסקת רכישה מתחרה שהוגשה בכתב ובתום לב, אשר דירקטוריון החברה קבע בתום לב, לאחר היוועצות ביועציה המשפטית והכלכליים של החברה, כי היא עדיפה יותר לבעלי מניות של החברה (בכובעם ככאלה) על פני עסקת המיזוג, לאחר שהביאו בחשבון את מלוא ההיבטים שדירקטוריון החברה רואה לנכון בהצעה כאמור, כמפורט בהסכם המיזוג. לעניין הגדרה זו, יראו את סף 25%, כמפורט תחת "הצעה לעסקה מתחרה" כמפורט לעיל, כ-50%, על מנת שזו תהווה הצעה לעסקה עדיפה;
- **"החברה"**  
נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (ח.צ. 520039181);
- **"החברה הממוזגת"**  
החברה, לאחר השלמת עסקת המיזוג עם נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ;
- **"הרדמת המניות"**  
כמות של 8,363,520 מניות רגילות של החברה המוחזקות על ידי נקסטר ערב השלמת העסקה ואשר יורדמו בהתאם להוראות סעיף 308(ב) לחוק החברות.
- **"כתבי אופציה"**  
כתבי האופציה לא רשומים למסחר של החברה, הניתנים למימוש כ"א למניה רגילה אחת של החברה.
- **"מועד השלמת העסקה"**  
לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים מהמועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים.
- **"מניות רגילות"**  
מניות רגילות של החברה ללא ע.ג. כ"א;

- **"מחזיקי האופציות של נקסטר"** בעלי האופציות, זכויות למניות ו/או ניירות ערך המירים של נקסטר במועד ההשלמה.
- **"בעלי ניירות ערך נקסטר"** בעלי מניות נקסטר ומחזיקי האופציות של נקסטר.
- **"ניירות הערך המוקצים"** המניות וכתבי האופציה הלא רשומים למסחר של החברה המוקצים לבעלי ניירות ערך נקסטר, אשר ישקפו שיעור כולל של 63% מהונה המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא) לאחר הקצאתם.
- **"נקסטר"** נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ (ח.פ. 514011113), מבעלי השליטה בחברה.

#### 4.2. תיאור העסקה

4.2.1. על פי הסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן, במועד השלמת העסקה, החברה תרכוש ממחזיקי ניירות הערך של נקסטר 100% מההון המונפק והנפרע של חברת נקסטר. בתמורה, החברה תקצה לבעלי מניות נקסטר את המניות המוקצות ולמחזיקי האופציות של נקסטר (כל אחד בהתאם לחלקו היחסי) את כתבי האופציה המוקצים, אשר, ככל ולא יהיה שינוי בהון המניות המונפק של החברה עד למועד השלמת העסקה, יהוו שיעור של 61.88% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה שלא בדילול מלא ושיעור של 62% בדילול מלא<sup>1</sup>.

#### 4.3. פעולות החברה ונקסטר בתקופת הביניים

עיקרי פעולות החברה ונקסטר בתקופת הביניים הינן כדלקמן:

- 4.3.1. עד חלוף 7 ימים ממועד פרסום דוח זה, החברה תפנה לבית המשפט בבקשה להפחתת הון לפי הוראות סעיף 303 לחוק החברות, תשנ"ט – 1999 במסגרתה יתבקש בית המשפט לאשר את הרדמת המניות (כהגדרת מונח זה לעיל).
- 4.3.2. בתקופת הביניים החברה לא תבצע שינויים בהונה הרשום או המונפק ולא תקצה מניות רגילות **חדשות** של החברה, ו/או כתבי אופציה לרכישת מניות של החברה ו/או זכויות אחרות ביחס למניות החברה, למעט הפעולות שהוסכמו על ידי הצדדים כחלק מעסקת המיזוג.
- 4.3.3. בתקופת הביניים נקסטר לא תתקשר בהתקשרויות שאינן במהלך העסקים הרגיל של נקסטר ובהתחייבות מעל סכום שנקבע בהסכם, ללא הסכמתה מראש ובכתב של החברה, שלא תסרב אלא מטעמים סבירים, ולא תיטול על עצמה התחייבויות שיגרמו לכך או שצפויות לגרום לכך שחובות והתחייבויות נקסטר במועד השלמת עסקת המיזוג (לא כולל הלוואות בעלי המניות, כהגדרתן להלן) יעלו על סך של 8 מיליון ש"ח (לעיל ולהלן: "**חובות נקסטר במועד ההשלמה**").

#### 4.4. התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג

השלמת עסקת המיזוג מותנית, בין היתר, בהתקיימות תנאים מתלים כמפורט בסעיף 3 בדיווח המייד שפרסמה החברה אודות העסקה ביום 4 באפריל 2024 מספר אסמכתא: 2024-01-038427. נכון למועד זה התנאים המתלים להשלמת העסקה שטרם התקיימו מפורטים להלן:

- 4.4.1. יתקבלו כלל האישורים הנדרשים לעסקה על פי דין במוסדות החברה ונקסטר, וכן מצדדים שלישיים, לרבות אישור היק"ר (ככל שיידרש) ואישור עקרוני של רשויות המס בדבר הסדר המיסוי שיחול על עסקת המיזוג לשביעות רצון נקסטר מחד והחברה מאידך, לרבות בדרך של פרה רולינג.

מובהר כי הניצעים יהיו רשאים לוותר על תנאי זה ולא יהיה בכך בכדי לפגוע ביתר הוראות ההסכם, אולם הניצעים לא יהיו רשאים לוותר כאמור במקרה בו יש ברולינג בכדי להרע את תנאי בעלי מניות החברה כפי שהם עובר למועד ההשלמה ו/או את מצב החברה.

<sup>1</sup> מבלי לקחת בחשבון את המניות הרדומות אשר יוצרו כתוצאה מהשלמת העסקה, ככל שתקרה.

- 4.4.2. במועד השלמת עסקת המיזוג לא תהיה מניעה משפטית מסוג כלשהו לקיום עסקת המיזוג ובכלל זה לא יהיה קיים צו שיפוטי בתוקף המונע את השלמת עסקת המיזוג על פי תנאיה.
- 4.4.3. התקבל אישור בית המשפט לצורך רכישת והרדמת החזקות נקסטר בחברה ערב מועד השלמת עסקת המיזוג.
- 4.4.4. סך חובות והתחייבויות נקסטר במועד השלמת העסקה לא יעלה על 8 מליון ש"ח (לא כולל יתרת תשלום חוב הלוואות בעלי מניות כהגדרתן להלן).
- 4.4.5. קבלת כל האישורים הנדרשים (לרבות אישורים מצדדי ג' ככל ויידרש) לכך שיחד עם השלמת המיזוג, תיקח על עצמה החברה פירעון חובות בסך של כ- 610 אלפי ש"ח המיוחסים להלוואות שנטלו בעלי המניות המהותיים בנקסטר (מר אבי סמל (מועמד לכהונה כדירקטור בחברה בכפוף להשלמת עסקת המיזוג) וד"ר אורנה דריזין, שהינה דירקטורית בחברה) ואשר הועברו לנקסטר באופן שנקסטר פורעת את התשלומים החודשיים עבורם ישירות לבנק (להלן: "**הלוואות בעלי המניות**"), וזאת לאחר שהתקבלה לכך הסכמתו הבלתי חוזרת של הנושה, ובעלי המניות המהותיים בנקסטר כאמור ישוחררו באופן סופי ומוחלט מהלוואות אלו מיד עם השלמת עסקת המיזוג.
- מבלי לסייג את האמור לעיל, ככל ולא תתקבל הסכמת הנושה להמחאת הלוואות בעלי המניות כאמור, יחולו ההוראות שלהלן:
- א. החברה תאשרר את מחוייבותה להמשך הפירעון (קרן וריבית) בהתאם להוראות הסכמי הלוואות בעלי המניות כחלק בלתי נפרד מהוראות ההסכם וביצוע העסקה.
- ב. לטובת הבטחת המשך פירעון הלוואות בעלי המניות, וככל והדבר יעמוד בהלימה להוראות רולינג המס, ירשם שיעבוד לטובת המלווים על ההון הרשום של נקסטר.
- ג. ככל ויחול שינוי שליטה בחברה, ו/או ככל ותזומן אסיפה כללית שעל סדר יומה החלפת שליטה בחברה (ביחס לבעל השליטה מיד לאחר השלמת המיזוג), או לחילופין, ככל והחברה הממוזגת ו/או מי מנושיה ו/או מי בעלי מניותיה יזום הסדר נושים מלא, ייתרת החוב שטרם נפרעה תירשם כחוב של החברה כלפי המלווים ותועמד לפירעון מיידי.
- 4.4.6. 75% מן הסכומים הרשומים בספרי נקסטר כהלוואות בעלים במועד השלמת עסקת המיזוג (קרן וריבית), יפרעו ו/או יומרו להון מניות נקסטר (בטרם השלמת העסקה בפועל); יתרת 25% מהלוואות הבעלים (קרן וריבית) יוותרו בספרי החברה הממוזגת כהלוואות בעלים של החברה הממוזגת, אך פירעונן יהיה רק מרווחים ראויים לחלוקה ולפני כל חלוקת דיבידנד.
- 4.4.7. החברה תעשה כמיטב יכולתה תוך הפעלת מאמצים מסחריים סבירים לטובת כך שעד מועד השלמת העסקה בעלי המניות המהותיים בנקסטר (להלן בס"ק זה: "**הערבים**") ישוחררו מכלל הבטוחות והערבויות האישיות שהעמידו לנקסטר לרבות ערבויות ובטוחות שהועמדו למוסדות בנקאיים (להלן: "**הבטוחות האישיות**"), ובלבד שהדבר לא יהיה כרוך בכך שיופקדו כספים לפיקדון על מנת לשחרר את הערבים מהבטוחות האישיות, בהיקף שיש בו בכדי לעכב את התפתחות עסקיה של החברה, כפי שיקבע על ידי ועדת הביקורת של החברה מעת לעת. מבלי לסייג את האמור לעיל, ככל ולא תתקבל הסכמת הנושה לשחרור הבטוחות האישיות יחולו ההוראות שלהלן:
- א. לטובת הבטחת המשך פירעון ההתחייבויות המובטחות בבטוחות אישיות, וככל והדבר יעמוד בהלימה להוראות רולינג המס, יירשם שיעבוד לטובת הערבים על ההון הרשום של נקסטר. השיעבוד יעמוד בתוקף עד למועד הסרת הבטוחות האישיות.
- ב. יחד עם הבטוחות האישיות החברה תעשה כמיטב יכולתה לכך שיצטרפו שעבודים ובטוחות נוספות מטעם החברה בשווי שלא יפחת מ- 120% מסך החוב ו/או ההתחייבות המובטחים בבטוחות האישיות.
- ג. ככל וכל זמן לאחר מועד השלמת המיזוג בחברה ייצברו נכסים ברי שיעבוד, החברה תפעל להחלפת הבטוחות הקיימות או לכל הפחות לצרף בטוחות נוספות מטעמה.
- בחירת קיומם של נכסים ברי שיעבוד נוספים ו/או הפעולה מול המוסדות הבנקאיים לצורך העמדתם כבטוחה כמפורט לעיל, תהיה באחריותה וסמכותה הבלעדית של ועדת הביקורת של

החברה.

4.4.8. יתקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של כל ניירות הערך המוקצים על פי ההסכם, לרבות ביחס למניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה שיוקצו למחזיקי אופציות בנקסטר.

4.4.9. עמידת החברה הממוזגת בכל הדרישות והתנאים על פי תקנון הבורסה וההנחיות לפיו לצורך מסחר של מניות החברה, לאחר השלמת העסקה על פי הסכם המיזוג, ברשימה הראשית של הבורסה.

4.4.10. אישור האסיפה הכללית המזומנת על פי דוח זה, ברוב הדרוש על פי דין לכל העסקאות וההתחייבויות הכלולות בהסכם המיזוג כמפורט בדוח זה.

במידה ולא התקיים תנאי מתלה כלשהו עד למועד התקיימותו, לפי העניין, הצדדים יהיו רשאים בהסכמה להאריך את המועד להתקיימות התנאי המתלה הרלוונטי. היה ולא יוארך התנאי המתלה כאמור, למי מהצדדים לא תהא כל טענה, תביעה או דרישה כנגד רעהו בשל אי התקיימות התנאי המתלה, למעט טענות כמפורט בהסכם המיזוג ולמעט בגין הפרת התחייבויות הכלולות בו, ככל שהופרו.

#### 4.5. השלמת עסקת המיזוג

השלמת עסקת המיזוג תתבצע לאחר ובכפוף התקיימות כלל התנאים המתלים המפורטים בסעיף 4.4 לעיל, במועד השלמת העסקה (כהגדרתו לעיל).

#### 4.6. מצגים, התחייבויות, חובת סודיות

הסכם המיזוג כולל הצהרות ומצגים בין שני הצדדים, כמקובל בעסקאות מסוג זה. כמו כן, בכפוף לדרישות הגילוי על פי דין וחובת הגילוי והדיווחים לציבור שחלה על החברה, התחייבו הצדדים האחד כלפי השני לשמירת סודיות מוחלטת על כל מיד שיגיע אליהם או שייחשף בפניהם כמקובל.

#### 4.7. אי תחרות

במסגרת הסכם המיזוג התחייבו בעלי המניות המהותיים בנקסטר כי במשך תקופה של ארבע שנים ממועד ההשלמה או לחילופין עד למועד בו תחדל החברה הממוזגת בפעילותה בתחומי הפעילות המפורטים בדוחותיהם הכספיים של נקסטר ושל החברה, לפי המוקדם מבניהם, שלא להתחרות בפעילות החברה הממוזגת, בין עצמם ובין באמצעות מי מטעמם.

#### 4.8. שיפוי ואחריות הצדדים למצגים ולהתחייבויות

הסכם המיזוג קובע מנגנון שיפוי לחברה או לנקסטר, לפי העניין, בעיקרו כמתואר להלן:

4.8.1. בעלי המניות המהותיים בנקסטר מצד אחד והחברה מצד שני (להלן לפי העניין והמקרה: **"הצד המפר"**), התחייבו לשפות את הצד השני (להלן: **"הצד הנפגע"**), בגין כל הפסד, נזק, חבות, אחריות או הוצאה ישירים, אשר ייגרמו להם, לרבות בקשר להוצאות משפטיות סבירות (להלן: **"נזק בר שיפוי"**), כתוצאה מהיות אילו מהמצגים המפורטים בהסכם מטעים או בלתי נכונים או לא מדויקים או לא שלמים באופן מהותי (להלן: **"הפרת מצג"**).

4.8.2. חובת השיפוי הנ"ל והגדרת המונח נזק בר שיפוי, אינם מתייחסים לחובות והתחייבויות כספיות של החברה אשר ידועות לצדדים במועד חתימת הסכם זה או אשר נטענים במועד חתימת ההסכם, או יטענו עובר למועד השלמת עסקת המיזוג, ואלה יובאו בחשבון במסגרת חישוב סכום המזומן נטו במועד ההשלמה.

4.8.3. כל ההחלטות ביחס ועל פי ההסכם בקשר עם זכות השיפוי העומדת לחברה יתקבלו באופן בלעדי על ידי ועדת הביקורת של החברה. מובהר כי לוועדת הביקורת הסמכות הסופית והמוחלטת בכל הקשור להפעלתה ו/או אי הפעלתה של זכות השיפוי לרבות נקיטת כל הליך משפטי הדרוש לצורך הפעלת זכות זו והכול כפי שתמצא ועדת הביקורת לנכון.

4.8.4. חבות השיפוי תחול על מלוא הנזקים בגין נזקים ברי שיפוי (כפי שנקבע בהסכם) שעלו במצטבר על סכום הבסיס שנקבע בהסכם בגין חבות שיפוי עד לסכום שנקבע בהסכם.

4.8.5. בכל מקרה סכום השיפוי הכולל שישולם על ידי החברה ו/או על ידי בעלי מניות המהותיים של נקסטר, יוגבל, וינתן לצד הנפגע, אך ורק בדרך של הקצאת מניות רגילות של החברה או העברה

של המניות המוקצות לבעלי מניות נקסטר, לפי העניין, ללא תמורה (להלן: "**תקרת השיפוי**"), בכמות שתנטרל את הנזק הכלכלי שנגרם לצד הנפגע (היינו, שתעמיד את השווי הכלכלי של החזקותיו, במצב שבו היה אלמלא היה נגרם הנזק בר השיפוי), וזאת בהתאם למחיר המניה הממוצע של מניות החברה בתשעים ימי המסחר האחרונים בבורסה שקדמו למועד דרישת השיפוי או למועד תשלום השיפוי בפועל, הנמוך מביניהם. ככל שלא ניתן להקצות מניות, ישולם סכום השיפוי לצד הנפגע במזומן.

4.8.6. חבות הצד המפר לשיפוי כאמור לעיל תעמוד בתוקפה עד לחלוף 24 חודשים ממועד השלמת העסקה.

#### 4.9. הוצאות עסקת המיזוג

מבלי לפגוע באמור בסעיף 4.11.1 להלן, כל אחד מהצדדים יישא בהוצאותיו, ולא תבוצע התחשבות בעניין זה.

#### 4.10. מיסים והוצאות אחרות

כל אחד מהצדדים יישא בהוצאותיו, ולא תבוצע התחשבות בעניין זה.

#### 4.11. ביטול ההסכם

4.11.1. **הסכם המיזוג ניתן לביטול על ידי החברה**, במקרה של התקשרות החברה בעסקה עדיפה, בכפוף לתשלום דמי ביטול לנקסטר בסך כל ההוצאות הישירות לעורכי דין, רואי חשבון ומעריכי שווי, שהוציאה נקסטר עם העסקה ע"ס של כ-1,008 אלפי ש"ח. במקרה זה, תודיע החברה לנקסטר על ביטול ההסכם עד 7 ימי עסקים לאחר התקשרות החברה בעסקה עדיפה.

4.11.2. **הסכם המיזוג ניתן לביטול על ידי מי מהצדדים במקרה בו:** לא התקיימו התנאים המתלים עד למועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים (אלא אם הצדדים הסכימו בכתב לוותר על איזה מהתנאים המתלים או החליטו בכתב על דחיית המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים). יובהר כי זכות ביטול בהתאם לסעיף זה לא תעמוד לצד להסכם אשר מעשהו או מחדלו הם הגורם המרכזי לאי קיום התנאי המתלה כאמור.

4.11.3. **הסכם המיזוג יבוטל במקרה בו:** הוצא צו סופי שאינו ניתן לערעור שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקאות נשוא ההסכם.

עם התבטלותו של הסכם המיזוג, תהפוכה העסקאות נושא ההסכם לבטלות ומבוטלות, וההסכם לא יקנה לאף אחד מהצדדים זכות תביעה כלשהי מכוחו, למעט במקרה של הפרת ההסכם קודם להתבטלותו, שאז יעמדו לצד הנפגע כל הזכויות, התרופות והסעדים על פי כל דין כלפי הצד המפר.

### 5. פעילות הועדה המיוחדת הבלתי תלויה וביסוס התמורה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה

#### 5.1. תיאור כללי – חברי הועדה המיוחדת

תנאי עסקת המיזוג נשוא דוח זה, ובכללם תמורת המיזוג בדמות ניירות הערך המוקצים, נקבעו במשא ומתן בין החברה ונקסטר. בחודש ינואר 2023, הוקמה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ועדה מיוחדת עצמאית ובלתי תלויה, אשר הייתה אמונה, בין היתר, על ניהול המשא ומתן כאמור בין החברה לבין נקסטר. הועדה הורכבה מהדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה: מר יעקב אלינב (דירקטור חיצוני ויו"ר הועדה המיוחדת), הגב' מיכל זיאן חמו-לוטם (דירקטורית בלתי תלויה)<sup>2</sup> מר רון גרופל (דירקטור חיצוני)<sup>3</sup>, מר רענן יוסף דינור (דירקטור בלתי תלוי) (להלן: "**הוועדה**" או "**הוועדה המיוחדת**").

#### 5.2. מינוי הועדה המיוחדת - הרקע לחתימת הסכם המיזוג

5.2.1. החל מחודש ינואר 2023, התקיימו מגעים בין החברה לבין נקסטר, אשר החלו בהצעה שהתקבלה בחברה מנקסטר לביצוע עסקת החלפת מניות בין הצדדים.

5.2.2. בחודש יוני 2023, לאחר מגעים שהתקיימו בין החברה לבין נקסטר, נחתם בין הצדדים מזכר

<sup>2</sup> מונתה כחברת ועדה החל מיום 14 בפברואר 2024.  
<sup>3</sup> כיהן בוועדה עד ליום 14 בפברואר 2024, מועד סיום כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

הבנות למיזוג החברה עם נקסטר בדרך של החלפת מניות<sup>4</sup>. בחודש ספטמבר 2023, לאחר חתימת מזכר ההבנות כאמור והמשך משא ומתן בין הצדדים נחתם בין הצדדים הסכם למיזוג החברה עם נקסטר בדרך של החלפת מניות<sup>5</sup>. בחודש אוקטובר 2023, לאור המצב ששרר בשווקים ולאור הבנת הצדדים כי לא ניתן יהיה לקיים את כלל התנאים המתלים אשר נקבעו לצורך השלמת הסכם המיזוג במועד שנקבע, הוחלט על ידי הצדדים על ביטול הסכם המיזוג במתכונתו המקורית<sup>6</sup> (להלן: "הסכם המיזוג הקודם").

5.2.3. בחודש דצמבר 2023, התחדשו המגעים לצורך בחינת עסקת מיזוג מחודשת בין הצדדים<sup>7</sup> ובהתאם, בחודש אפריל 2024, נחתם בין הצדדים הסכם מיזוג מחייב<sup>8</sup> (להלן בס"ק זה: "הסכם המיזוג הנוכחי").

#### 5.3. תפקידי הוועדה וסמכויותיה

5.3.1. ביום 23 בינואר 2023 הוקמה הוועדה המיוחדת על ידי דירקטוריון החברה, עיקר תפקידי הוועדה וסמכויותיה כפי שהוגדרו על ידי הדירקטוריון היו כדלקמן:

(א) לבחון האם העסקה הינה לטובת החברה ואינה פוגעת בבעלי המניות מהציבור;

(ב) לנהל הליך משא ומתן בלתי תלוי ואפקטיבי לגיבוש תנאי העסקה עם נקסטר;

(ג) לבחון אפשרות קיומו של הליך תחרותי בפיקוח הוועדה המיוחדת ולפי אמות מידה שקבע או לחילופין הליך אחר שייקבע על ידה, ולהוציאם אל הפועל;

(ד) במסגרת עבודתה, הוועדה המיוחדת תוסמך להתקשר עם יועצים מקצועיים בלתי תלויים, והכל בהתאם לשיקול הדעת המלא של חברי הוועדה וכפי שיוחלט על ידם;

מובהר כי לחברי הוועדה המיוחדת אין זיקה לחברה ו/או לבעלי השליטה בחברה, ואין להם עניין אישי בהסכם המיזוג.

#### 5.4. יועצים בלתי תלויים

5.4.1. הוועדה מינתה את חברת C-Value (להלן: "C-Value"), בראשות רו"ח כפיר קלדרון, כיועץ כלכלי עצמאי ובלתי תלוי בחברה ו/או בבעלי השליטה בה.

C-Value ליוותה את עבודת הוועדה וכן את ועדת הביקורת והדירקטוריון, בקבלת הערכת שווי לנקסטר, אשר תהיה ערוכה ע"פי תקנות הדוחות וכל דין החל על העניין ותכלול את כל ההוראות הרגולטוריות הנוגעות לעניין ואשר תהיה לשביעות רצונה המלאה של הוועדה המיוחדת<sup>9</sup>.

הליך מינוי C-Value נעשה לאחר בחינה של יועצים כלכליים מומלצים, ראיונות עם מספר יועצים כלכליים ובחינה, בין היתר, של ניסיון העבר בעסקאות דומות, וכן התרשמות אישית ומקצועית של חברי הוועדה המיוחדת מהמועמדים וכאמור, בדיקת היעדר תלות וניגוד עניינים של היועצים הכלכליים. הוועדה הנחתה את C-Value לגבי מטלותיה וכן קבעה את שכרה.

5.4.2. את חברי הוועדה ליוו יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה עו"ד רעות אלפיה (שותפה מנהלת), עו"ד גל כהן (שותפה) ועו"ד עמרי תורג'מן (עו"ד) ממשד Sullivan & Worchester Tel-Aviv, אשר אינם תלויים בחברה ו/או בבעלת השליטה בה.

5.4.3. מובהר כי לכלל היועצים הבלתי תלויים של הוועדה המיוחדת אין תלות בחברה ו/או בבעלת השליטה בחברה, ואין להם עניין אישי בהסכם המיזוג.

<sup>4</sup> לפרטים אודות מזכר ההבנות ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 ביוני 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-058510).

<sup>5</sup> לפרטים אודות הסכם המיזוג ראו דיווח מידי משלים שפרסמה החברה ביום 20 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-088603).

<sup>6</sup> לפרטים אודות ביטול הסכם המיזוג ראו דיווח מידי משלים שפרסמה החברה ביום 30 באוקטובר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-119736).

<sup>7</sup> לפרטים אודות בחינה מחודשת להסכם מיזוג בין הצדדים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 31 בדצמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-118123).

<sup>8</sup> לפרטים אודות הסכם המיזוג הנוכחי ראו דיווח מידי משלים שפרסמה החברה ביום 4 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-038427).

<sup>9</sup> יצויין כי במועד מינויה של C-Value, במסגרת הסכם המיזוג הקודם, נדרשה הערכת השווי לשקף לנקסטר שווי, בקיזוז החזקות נקסטר בחברה, שלא יפחת מסך של 78 מיליון ש"ח במועד השלמת עסקת המיזוג.



## 5.5. עבודת הוועדה המיוחדת והבלתי תלויה

5.5.1. בראשית ההליך, לאחר מינוי היועצים, גיבשה הוועדה המיוחדת והבלתי תלויה (תוך היוועצות עם יועציה המשפטיים) נהלי עבודה סדורים, ובהם הוראות שנועדו להבטיח שתהליך עבודתה יהיה עצמאי ואפקטיבי, יישמר בסודיות הנאותה בידי יועציה המשפטיים.

5.5.2. לאחר גיבוש נהלי העבודה כאמור, קיימה הוועדה תהליך עבודה מעמיק ומקיף, במסגרתו נבחנו החלופות השונות העומדות בפני החברה.

5.5.3. לאחר דיונים שערכה, גיבשה הוועדה את עמדתה העצמאית, לפיה, בנסיבות העניין, ובשים לב לנסיבות הקיימות של החברה ומצבה הפיננסי המאתגר, מצב השווקים, האתגרים והקשיים המשמעותיים של פעילותה של החברה כחברת מחקר ופיתוח בתחום פעילותה, ובהסתמך על נכונות נקסטר לביצוע עסקת המיזוג ובשים לב למערכת היחסים הייחודית בין החברה לבין נקסטר אשר עשויה לייצר תשתית מבוססת ורחבה לחברה ולייצר ערך משמעותי לבעלי מניותיה, ביצוע של "הליך תחרותי" ראוי, איננו ישים ואפקטיבי בנסיבות העניין, והורתה על ביצוע "הליך אחר" (כמשמעות מונח זה בסעיף 117(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999), אשר במסגרתו יבוצע משא ומתן בלתי תלוי בין הוועדה המיוחדת לבין נקסטר, אשר יתבסס על נתונים פיננסיים שיוצגו לחברי הוועדה בקשר עם פעילות נקסטר.

5.5.4. הוועדה ניהלה (לרבות באמצעות יועציה) משא ומתן ביחס לתנאיו של ההסכם עם נקסטר ופרט ביחס לשיעור האחזקות של בעלי ניירות הערך של נקסטר בהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' לאחר השלמת עסקת המיזוג. במסגרת המשא ומתן עוגנה בהסכם, בין היתר, זכותה של החברה להתקשר בעסקה עדיפה (כהגדרתה להלן) בכפוף לתשלום דמי ביטול לנקסטר בסך כל ההוצאות הישירות לעורכי דין, ראוי חשבון ומעריכי שווי, שהוציאה נקסטר עם העסקה ע"ס של כ-1,008 אלפי ש"ח. דבר, אשר לעמדת הוועדה המיוחדת, יש בו כדי להבטיח כי ככל ותעמוד בפני החברה אלטרנטיבה ראויה לעסקת המיזוג, לחברה תהיה את הגמישות הנדרשת על מנת להתקשר בה. בנוסף במסגרת המשא ומתן עוגן בהסכם כי השלמת עסקת המיזוג תהיה כפופה לקבלת הערכת שווי, ביחס לשווי נקסטר, אשר תהיה ערוכה ע"פי תקנות הדוחות וכל דין החל על העניין ותכלול את כל ההוצאות הרגולטוריות הנוגעות לעניין ואשר תהיה לשביעות רצונה המלאה של הוועדה. לאחר הדיונים כאמור, הוועדה הגיעה למסקנה כי בנסיבות העניין, העסקה המוצעת הינה החלופה העדיפה ביותר העומדת בפני החברה.

## 5.6. אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתנאי עסקת המיזוג וכן בשיקולים ובנימוקים לאישורה, כפי שאלו יפורטו בסעיף 6 להלן, בין היתר, בהתחשב במסקנות הוועדה, כפי שיפורט להלן.

## 5.7. גיבוש הערכת שווי עצמאית לקביעת שווי נקסטר בעסקת המיזוג

לצד הליך המשא ומתן העצמאי והבלתי תלוי שנוהל על ידי הוועדה המיוחדת, הסתייעה הוועדה המיוחדת, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהערכת שווי עצמאית לקביעת שווי נקסטר בעסקת המיזוג לשביעות רצונה המלאה של הוועדה המיוחדת (לאחר חתימת הסכם המיזוג אך כתנאי להשלמתו) אשר נערכה על ידי C-Value אשר בחנה את שווי נקסטר (להלן: "הערכת שווי"). הערכת שווי נקסטר כאמור מצורפת כנספח ג' לדוח זה.

יודגש כי הערכת שווי נקסטר, מבוססת על מידע אשר היה קיים בחברה במועד ביצוע הערכת השווי, וכוללת מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, ובכלל כן, הערכות, תחזיות ואומדנים אשר מתייחסים לאירועים עתידיים ו/או שאינם מהווים עובדה מוכחת. הערכות אלה, כולן או חלקן, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לחיוב או לשלילה, לעומת ההערכות הכלולות בהערכת השווי ונגזרות ממידע שהתקבל מהנהלת נקסטר. זאת, בין היתר, בשל שינויים במצב המשק בכללותו, בשינויים בשווי שוק החברה, בקבלת אישורים רגולטוריים נדרשים להמשך פעילות החברות המתמזגות, בשינויים בתחום הפעילות בו פועלות החברות המתמזגות, שינויים במבנה התחרות בתחום, כניסה או יציאה של מתחרים נוספים אל התחום או ממנו, שיעורי הכנסות או רווחיות שונים מהמוערך או התקיימות איזה מגורמי הסיכון של החברות המתמזגות.

## 6. נושאים נוספים אשר מובאים לאישור כמקשה אחת, קרי כהחלטה אחת, כחלק מעסקת המיזוג של החברה עם נקסטר:

## 6.1. הקצאה פרטית חריגה בתמורה למניות נקסטר

בתמורה להעברת 100% מהונה המונפק והנפרע של נקסטר (בדילול מלא) ולביטול האופציות של נקסטר (ככל שיהיו במועד ההשלמה), תקצה החברה במועד השלמת העסקה לבעלי מניות נקסטר, (כפי שיהיו במועד השלמת העסקה), למחזיק אופציות נקסטר (ככל שיהיה במועד השלמת העסקה), ניירות ערך של החברה כמפורט להלן:

עד 40,815,699 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה לבעלי מניות נקסטר.

עד 2,015,987 כתבי אופציה (לא רשומים) המירים למניות רגילות של החברה למחזיקי האופציות של נקסטר.

בהמשך לאמור לעיל, יובהר כי כל ההקצאות הנ"ל הינן בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זה כך שלאחר הקצאתם, ניירות הערך המפורטים לעיל, יהווה 63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה<sup>10</sup> (שלא בדילול מלא).

לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית החריגה בהתאם לתקנות הצעה פרטית, ראו חלק ג' להלן.

## 6.2. בכפוף לאישור העסקה, אישור מינויו של מר אבי סמל כדירקטור בחברה ואישור תנאי כהונתו והעסקתו כסמנכ"ל תפעול בתוקף ממועד השלמת העסקה

6.2.1. מר אבי סמל הינו מבעלי המניות המהותיים בנקסטר אשר משמש כסמנכ"ל התפעול בנקסטר מאז שנת 2009, וכדירקטור בנקסטר מאז 2014, וכן הינו קרוב (אח) של ד"ר אורנה דריזין.

6.2.2. כחלק מעסקת המיזוג, במועד השלמת העסקה, הגב' מיכל זיאן חמו-לוטס ומר יעקב ריפשטיין יגישו לחברה הודעות על התפטרותם מדירקטוריון החברה.

6.2.3. בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע למנות את מר אבי סמל כדירקטור בחברה (להלן: "**מר סמל**") לתקופת כהונה שתחל במועד השלמת המיזוג ועד למועד האסיפה השנתית הבאה של החברה. כמו כן, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, יוסיף מר סמל לשמש כסמנכ"ל התפעול בנקסטר.

6.2.4. הצהרת מר סמל, בהתאם לסעיף 224ב' לחוק החברות מצ"ב **כנספת ד'** לדוח זה.

6.2.5. בכפוף למינויו כדירקטור, מר סמל יהיה זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה "הסכום הקבוע" בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה, כפי שיתעדכן מעת לעת.

6.2.6. בכפוף למינויו, יהיה זכאי מר סמל לכתבי פטור ושיפוי בנוסח כמקובל בחברה, וייכלל בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת, כמפורט בסעיף 6.4 להלן.

6.2.7. בכפוף להשלמת העסקה (ובין היתר אישורה על ידי אסיפת בעלי המניות בחברה המוזמנת לפי דוח זה) יהפוך מר אבי סמל להיות מבעלי השליטה בה.

6.2.8. בהתאם לסעיפים 270(4) ו- 275(1א) לחוק החברות, ממועד השלמת עסקת המיזוג הסכם ההעסקה עם מר אבי סמל יידרש לאישור האסיפה הכללית כל שלוש שנים והוא יהיה מבעלי השליטה בחברה.

6.2.9. לאור האמור, מוצע בזאת לאשר בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר אבי סמל לתקופה של 3 שנים, שתחל במועד השלמת עסקת המיזוג, ומבלי שיחול שינוי בתנאי ההעסקה עם מר אבי סמל כפי שהם כיום וכמפורט להלן.

### 6.2.10. להלן עיקרי תנאי ההעסקה של מר אבי סמל המובאים לאישור:

א. היקף משרה ושכר – אבי סמל יועסק בחברה הממוזגת בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 24,000 ש"ח.

ב. נלווים – אבי סמל זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין, אלפון

<sup>10</sup> כאשר הצדדים יראו לעניין זה אופציות (לא רשומות) כמניות; לאחר הרדמת המניות כהגדרתה לעיל.

סלולרי, כמו כן, מר אבי סמל זכאי ל- 24 ימי חופשה בשנה. בנוסף, זכאי מר אבי סמל להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו ואשר בהתאם לנהלי החברה במועד הוצאתו היו אמורות להיות משולמות ע"י החברה, ובכפוף להגשת דוח הוצאות וצירוף קבלות מתאימות, והכל על פי הנחיות החברה. יובהר כי מטבעו, סך החזר הוצאות זה אינו מוגבל בתקרה.

ג. רכב – מר אבי סמל זכאי לרכב קבוצה 5 ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת).

ד. תקופת ההסכם – העסקתו של אבי סמל בחברה הממוזגת הינה לתקופה בלתי קצובה, בכפוף לקבלת אישורים מהארגונים הנדרשים על פי דין כל שלוש (3) שנים. עם זאת, כל צד להסכם רשאי להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת על פי חוק.

6.2.11. להלן יובאו פרטים נוספים בקשר עם ההתקשרות עם מר אבי סמל לפי התוספת השישית לתקנות ניירות ערך לשנה קלנדארית (באלפי ש"ח):

| פרטי מקבל התגמולים |                     |                          | תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח) <sup>11</sup> |      |                   |           |              |      |       | תגמולים אחרים |     |      |
|--------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|------|-------------------|-----------|--------------|------|-------|---------------|-----|------|
| שם                 | תפקיד והיקף משרה    | שיעור החזקות בהון התאגיד | שכר ונלווים                                     | מענק | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | גמול דירקטור | עמלה | ריבית | דמי שכירות    | אחר | סה"כ |
| אבי סמל            | סמנכ"ל תפעול (100%) | 12                       | 360                                             | -    | -]                | -         | 44           | -    | -     | -             | -   | 404  |

6.2.12. להלן הפרטים הנדרשים על פי תקנה 26 לתקנות הדוחות אודות מר סמל:

| שם:                                                                            | אבי סמל                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| מס' זיהוי:                                                                     | 001564533                                                                  |
| תאריך לידה:                                                                    | 23.1.1947                                                                  |
| מען להמצאת כתבי בידין:                                                         | ארז 3, כרמי יוסף                                                           |
| נתינות:                                                                        | ישראלית                                                                    |
| חברות בוועדה או וועדות של הדירקטוריון:                                         | -                                                                          |
| הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו: | כן, סמנכ"ל תפעול בנקסטר.                                                   |
| מועד תחילת כהונה:                                                              | בכפוף לאישור האסיפה הכללית המוזמנת על פי דוח זה ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג. |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה:         | כשירות מקצועית                                                             |

<sup>11</sup> סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

<sup>12</sup> מר סמל הינו מבעלי המניות המהותיים בנקסטר, אשר הינה מבעלי השליטה בחברה בקשר לדוח עסקה זה. לפרטים אודות החזקות מר סמל לאחר השלמת עסקת המיזוג, ראה סעיף 14.4 להלן.

|                                                       |                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| לא                                                    | דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :                                                                                                |
| - B. Sc הנדסה תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב.      | השכלה :                                                                                                                              |
| - סמנכ"ל תפעול בנקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ.           | עיסוק ב- 5 השנים האחרונות :                                                                                                          |
| - נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ.<br>- פנום נטוורקס בע"מ. | משמש כדירקטור בחברות הבאות :                                                                                                         |
| אחיה של ד"ר אורנה דריזין, סגן יו"ר הדירקטוריון.       | קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :                                                                                                  |
| לא.                                                   | מורשה חתימה עצמאי בחברה :                                                                                                            |
| לא.                                                   | האם החברה רואה את הדירקטור כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות : |

### 6.3. בכפוף לאישור העסקה, אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בתוקף ממועד השלמת העסקה

6.3.1. בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע לאשר מדיניות תגמול לחברה בנוסח המצ"ב **כנספח ה'** לדוח זה (להלן: "**מדיניות התגמול המוצעת**"), בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות.

6.3.2. מדיניות התגמול הנוכחית בחברה, הינה מדיניות תגמול הפטורה מאישור אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, בהתאם לתקנה 2א לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפרטים אודות נוסח מדיניות התגמול הנוכחית של החברה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בינואר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-004813) (להלן: "**מדיניות התגמול הנוכחית**").

6.3.3. נכון למועד דוח זה, אין בחברה הסכמי העסקה או הסכמי מתן שירותים שהינם בתוקף ושאינם בהתאם למדיניות התגמול הנוכחית ו/או מדיניות התגמול המוצעת.

### 6.4. בכפוף לאישור העסקה, הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה בתוקף ממועד השלמת העסקה

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, מוצע להעניק לדירקטורים ונושאי משרה אשר מכהנים בחברה, וכפי שיכהנו בחברה הממוזגת ומעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעלי שליטה ו/או עובדים של בעל השליטה במועד ההענקה, כתבי פטור ושיפוי בנוסח המקובל בחברה<sup>13</sup>, לרבות בעניינים שעילתם המתאר, הערכת השווי של נקסטר וההקצאה לנקסטר, והכל בכפוף לכל דין.

### 6.5. בכפוף לאישור העסקה, הגדלת הונה הרשום של החברה ושינוי שמה ותיקון תקנון החברה בהתאם בתוקף ממועד השלמת העסקה

בכפוף להשלמת העסקה, מוצע לתקן את תקנון החברה בקשר עם הנושאים שלהלן:

#### שינוי שם החברה:

בכפוף להשלמת העסקה, מוצע לשנות את שם החברה ל- "נקסטר מדיקל טכנולוגיות בע"מ", ובאנגלית: "Nextar Medical Technologies Ltd.", או כל שם דומה אחר כפי שיאושר על ידי רשם החברות.

#### הגדלת ההון הרשום של החברה:

בכפוף להשלמת העסקה, מוצע להגדיל את הונה הרשום של החברה ל-100,000,000 מניות רגילות ללא

<sup>13</sup> לפרטים אודות נוסח כתב הפטור והשיפוי הקיים בחברה נכון למועד זה, ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 שפורסם על-ידי החברה ביום 30 במרץ, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-027606).

ע.ג. כ"א של החברה.

נוסח תקנון החברה המתוקן, מצ"ב **כנספת ו'** לדוח זה.

6.6

בכפוף לאישור העסקה, אישור הארכת התקשרות עם מר אברהם דריזין כמנכ"ל החברה החל מיום 12 באוגוסט 2023 וכן התקשרות עמו באותם תנאים כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה הממוזגת בכפוף להשלמת העסקה

6.6.1 ביום 31 במרץ 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה עם מר אברהם דריזין, בקשר עם תנאי כהונתו כמנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, היינו החל מיום 12 באוגוסט 2020, וזאת בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו של מר דריזין וההתקשרות המקורית עמו, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 26 במרץ 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-026560) (להלן: **"ההסכם המקורי"** ו-**"תנאי כהונתו של מר דריזין כמנכ"ל"**, בהתאמה).

6.6.2 בכפוף להשלמת העסקה מוצע לאשר הארכת התקשרות עם מר אברהם דריזין כמנכ"ל החברה בתנאים זהים לתנאי כהונתו הנוכחיים של מר דריזין כמנכ"ל, למשך תקופה בת 3 שנים, אשר תחל ביום 12 באוגוסט 2023. יצוין כי הארכת ההתקשרות כאמור עם מר דריזין מובאת לאישור בדיעבד החל מיום 12 באוגוסט 2023<sup>14</sup> (להלן: **"ההתקשרות עם מר דריזין כמנכ"ל"**). כמו כן, מוצע לאשר התקשרות עם מר אברהם דריזין כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה בחברה הממוזגת, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג (להלן: **"ההתקשרות עם מר דריזין כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה"**).

6.6.3 הארכת ההתקשרות עם מר דריזין כמנכ"ל וההתקשרות עם מר דריזין כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה הינן בהתאם למדיניות התגמול המוצעת לאישור, אשר תכנס לתוקפה עם ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

6.6.4 להלן יובאו פרטים נוספים בקשר להארכת ההתקשרות עם מר דריזין כמנכ"ל ולהתקשרות עם מר דריזין כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה לתקופה של 12 חודשים לפי התוספת השישית לתקנות ניירות ערך לשנה קלנדארית (באלפי ש"ח):

| פרטי מקבל התגמולים |                                                   |                          |             | תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח) <sup>15</sup> |                   |           |          |      |     |       | תגמולים אחרים |     |      |
|--------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-------------------|-----------|----------|------|-----|-------|---------------|-----|------|
| שם                 | תפקיד והיקף משרה                                  | שיעור החזקות בהון התאגיד | שכר ונלווים | מענק                                            | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | דמי יעוץ | עמלה | אחר | ריבית | דמי שכירות    | אחר | סה"כ |
| אברהם דריזין       | מנכ"ל החברה החל מיום 12.8.2023                    | 12.42%                   | 600         | -                                               | -                 | -         | -        | -    | -   | -     | -             | -   | 600  |
|                    | משנה למנכ"ל וסמנכ"ל אסטרטגיה (100%) בחברה הממוזגת | 12.42%                   | 600         | -                                               | -                 | -         | -        | -    | -   | -     | -             | -   | 600  |

6.7

בכפוף לאישור העסקה, אישור הארכת ההתקשרות עם ד"ר אורנה דריזין כסגנית יו"ר הדירקטוריון החל מיום 12 באוגוסט 2023 והתקשרות עם ד"ר דריזין כמנכ"ל החברה הממוזגת בכפוף להשלמת העסקה

6.7.1 ביום 31 במרץ 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה עם ד"ר אורנה דריזין, בקשר עם תנאי כהונתה כסגנית יו"ר הדירקטוריון, לתקופה של שלוש שנים, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, היינו החל מיום 12 באוגוסט 2020, וזאת בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתה של ד"ר דריזין וההתקשרות

<sup>14</sup> יובהר כי עד למועד אישור האסיפה הכללית המזומנת על פי דוח זה, יוסיף מר דריזין לכהן כמנכ"ל החברה.

<sup>15</sup> סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

המקורית עמה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 במרץ 2020 (מספר אסמכתא : 2020-026560) (להלן : "ההסכם המקורי" ו-"תנאי כהונתה של ד"ר דריזין", בהתאמה).

6.7.2. בכפוף להשלמת העסקה מוצע לאשר את הארכת ההתקשרות עם ד"ר דריזין בקשר עם תנאי כהונתה של ד"ר דריזין, באותם תנאים למשך תקופה בת 3 שנים נוספות, אשר תחל ביום 12 באוגוסט 2023. יצוין כי הארכת ההתקשרות עם ד"ר דריזין מובאת בתנאים זהים לתנאי ההסכם המקורי ובדיעבד החל מיום 12 באוגוסט 2023 (להלן : "הארכת ההתקשרות עם ד"ר דריזין כסגנית יו"ר").

6.7.3. כמו כן, מוצע לאשר את ההתקשרות עם ד"ר דריזין באותם תנאים כמו תנאי ההסכם המקורי כמנכ"ל החברה הממוזגת, למשך תקופה בת 3 שנים, החל ממועד השלמת העסקה (להלן : "ההתקשרות עם ד"ר דריזין כמנכ"לית").

6.7.4. הארכת ההתקשרות עם ד"ר דריזין כסגנית יו"ר וההתקשרות עם ד"ר דריזין כמנכ"לית הינו בהתאם למדיניות התגמול המוצעת לאישור, אשר תכנס לתוקפה עם ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

6.7.5. להלן יובאו פרטים נוספים בקשר להארכת ההתקשרות עם ד"ר דריזין כסגנית יו"ר וכן בקשר עם ההתקשרות עם ד"ר דריזין כמנכ"לית לפי התוספת השישית לתקנות ניירות ערך לשנה קלנדארית (באלפי ש"ח) למשך 12 חודשים :

| פרטי מקבל התגמולים |                                                                     |                          | תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח) <sup>16</sup> |      |                   |           |      |              |       | תגמולים אחרים |     |      |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|------|-------------------|-----------|------|--------------|-------|---------------|-----|------|
| שם                 | תפקיד והיקף משרה                                                    | שיעור החזקות בהון התאגיד | שכר ונלווים                                     | מענק | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | עמלה | גמול דירקטור | ריבית | דמי שכי רות   | אחר | סה"כ |
| ד"ר אורנה דריזין   | סגנית יו"ר הדירקטוריון (לכל הפחות 25 שעות חודשיות) החל מיום 12.8.23 | -                        | -                                               | -    | -                 | -         | -    | 216          | -     | -             | -   | 216  |
|                    | מנכ"לית החברה הממוזגת                                               | -                        | 600                                             | -    | -                 | -         | -    | -            | -     | -             | -   | 600  |

6.8. בכפוף לאישור העסקה, אישור תנאי העסקתו של יקיר סמל, בנו של מר אבי סמל, אשר לאחר השלמת העסקה צפוי להיות מבעלי השליטה בחברה, בתפקיד מנהל פרויקטים, בתוקף ממועד השלמת העסקה.

מר יקיר סמל הינו בנו של מר אבי סמל, אשר בכפוף להשלמת העסקה (ובין היתר אישורה על ידי אסיפת בעלי המניות בחברה המוזמנת לפי דוח זה) יכהן כדירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה.

מר יקיר סמל מועסק בנקסטר בתפקיד מנהל פרויקטים החל מיום 1 בנובמבר 2009.

בהתאם לסעיפים 270(4) ו- 275(א1) לחוק החברות, ממועד השלמת עסקת המיזוג הסכם ההעסקה עם מר יקיר סמל יידרש לאישור האסיפה הכללית כל שלוש שנים היות והוא קרוב של בעל השליטה.

לאור האמור, מוצע בזאת לאשר בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר יקיר סמל לתקופה של 3 שנים, שתחל במועד השלמת עסקת המיזוג, ומבלי שיחול שינוי בתנאי ההעסקה עם מר יקיר סמל כפי שהם כיום וכמפורט להלן.

6.8.1. להלן עיקרי תנאי ההעסקה של מר יקיר סמל המובאים לאישור :

א. היקף משרה ושכר – יקיר סמל יועסק בחברה הממוזגת בהיקף של 100% משרה, וזכאי

לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 18,236 ש"ח.

<sup>16</sup> סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

ב. נלווים – יקיר סמל זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין, טלפון סלולרי. כמו כן, מר יקיר סמל זכאי ל- 14 ימי חופשה בשנה. בנוסף, זכאי מר יקיר סמל להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו ואשר בהתאם לנהלי החברה במועד הוצאתו היו אמורות להיות משולמות ע"י החברה, ובכפוף להגשת דוח הוצאות וצירוף קבלות מתאימות, והכל על פי הנחיות החברה. יובהר כי מטבעו, סך החזר הוצאות זה אינו מוגבל בתקרה.

ג. רכב – מר יקיר סמל זכאי לרכב קבוצה 4 ונשיאת התשלומים הקשורים לרכב (אחזקה שוטפת, גילום לצרכי מס והחלפתו מעת לעת).

ד. תקופת ההסכם – העסקתו של יקיר סמל בחברה הממוזגת הינה לתקופה בלתי קצובה, בכפוף לקבלת אישורים מהאורגנים הנדרשים על פי דין כל שלוש (3) שנים. עם זאת, כל צד להסכם רשאי להביאו לידי סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת על פי חוק.

## 6.8.2. להלן יובאו פרטים נוספים בקשר עם ההתקשרות עם מר יקיר סמל לפי התוספת השישית לתקנות ניירות ערך לשנה קלנדארית (באלפי ש"ח):

| פרטי מקבל התגמולים |                      |                          | תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח) <sup>17</sup> |      |                   |           |          |      |     |       | תגמולים אחרים |     |      |
|--------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|------|-------------------|-----------|----------|------|-----|-------|---------------|-----|------|
| שם                 | תפקיד והיקף משרה     | שיעור החזקות בהון התאגיד | שכר ונלווים                                     | מענק | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | דמי יעוץ | עמלה | אחר | ריבית | דמי שכירות    | אחר | סה"כ |
| יקיר סמל           | מנהל פרויקטים (100%) | -                        | 219                                             | -    | -                 | -         | -        | -    | -   | -     | -             | -   | 219  |

## 7. נימוקי ועדת הביקורת (גם בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה לאישור עסקת המיזוג

7.1. לאחר בחינה שנערכה ביחס למצבה של החברה וחלופות העומדות בפניה, גיבשה הועדה המיוחדת את עמדתה, לפיה בנסיבות העניין, ובשים לב לנסיבות הקיימות של החברה ומצבה הפיננסי המאתגר, מצב השווקים, האתגרים והקשיים המשמעותיים של פעילותה של החברה כחברת מחקר ופיתוח בתחום פעילותה, ובהסתמך על נכונות נקסטר לביצוע עסקת המיזוג ובשים לב למערכת היחסים הייחודית בין החברה לבין נקסטר אשר עשויה לייצר תשתית מבוססת ורחבה לחברה ולייצר ערך משמעותי לבעלי מניותיה, העסקה המוצעת הינה החלופה העדיפה ביותר העומדת בפני החברה.

7.2. לאישור הסכם המיזוג קדם "הלחץ אחר" (כמשמעות מונח זה בסעיף 117(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999), אשר במסגרתו בוצע משא ומתן בלתי תלוי בין הועדה המיוחדת לבין נקסטר, אשר התבסס על נתונים פיננסיים שהוצגו לחברי הועדה בקשר עם פעילות נקסטר. הוועדה ניהלה (לרבות באמצעות יועציה) משא ומתן ביחס לתנאיו של ההסכם עם נקסטר. במסגרת המשא ומתן עוגנה בהסכם, בין היתר, זכותה של החברה להתקשר בעסקה עדיפה (כהגדרתה להלן) בכפוף לתשלום דמי ביטול לנקסטר בסך כל ההוצאות הישירות לעורכי דין, ראוי חשבון ומעריכי שווי, שהוציאה נקסטר עם העסקה ע"ס של כ- 1,008 אלפי ש"ח. דבר, אשר לעמדת הוועדה המיוחדת והבלתי תלויה, יש בו כדי להבטיח כי ככל ותעמוד בפני החברה אלטרנטיבה ראויה לעסקת המיזוג, לחברה תהיה את הגמישות הנדרשת על מנת להתקשר בה. בנוסף במסגרת המשא ומתן עוגן בהסכם כי השלמת עסקת המיזוג תהיה כפופה לקבלת הערכת שווי, ביחס לשווי נקסטר, אשר תהיה ערוכה ע"פי תקנות הדוחות וכל דין החל על העניין ותכלול את כל ההוראות הרגולטוריות הנוגעות לעניין ואשר תהיה לשביעות רצונה המלאה של הוועדה המיוחדת.

7.3. החברה ביצעה באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, הערכת שווי לבחינת השווי ההוגן של נקסטר.

<sup>17</sup> סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

במסגרת הערכת השווי נבחן השווי ההוגן של נקסטר נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מועד הדוחות הכספיים הסקורים והמבוקרים האחרונים של נקסטר) בהתאם לשיטת היוון תזרים המזומנים החזוי של נקסטר (DCF) - לפי שיטה זו, השווי ההוגן של נקסטר נאמד בכ-55,908 אלפי ש"ח.

7.4. לאור האמור לעיל, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הגיעו לכלל מסקנה כי, שווי נקסטר כפי שעולה מהסכם המיזוג הינו שווי הוגן. כאשר נמצא כי השווי שנקבע לנקסטר בדילול מלא במסגרת עסקת המיזוג משקף פרמיה משמעותית על שוויין ההוגן של מניות החברה המוקצות במסגרת עסקת המיזוג (כ-41,702 אלפי ש"ח). כמו כן, במסגרת הערכת השווי נלקח בחשבון חוב שיימחל כתנאי להשלמת עסקת המיזוג, ועל כן השווי שעומד לנגד עיניהם של ועדת הביקורת והדירקטוריון עשוי היה להיות גבוה יותר מהשווי שנקבע בהערכת השווי. בנוסף, כפי שנמסר לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מנציגי נקסטר, לא חלו שינויים מהותיים לרעה אשר עשויים היו להשפיע על שווי נקסטר, נכון למועד אישור העסקה.

7.5. כמפורט לעיל, על פי הסכם המיזוג ובכפוף לתנאיו, ממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד אישור המיזוג על ידי האסיפה הכללית נשוא דוח זה, רשאית החברה, לבחון הצעה מתחרה (כהגדרתה לעיל) ואף לבטל את הסכם המיזוג במקרה של הצעה עדיפה (בכפוף לתשלום דמי ביטול) כמפורט בדוח זה. דירקטוריון החברה וועדת הביקורת סבורים כי האפשרות להשתחרר מהסכם כאמור, אף בהתחשב בדמי הביטול, הינו תחליף סביר בנסיבות העניין להליך מעין תחרותי.

7.6. עסקת המיזוג אינה כוללת חלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

7.7. לאור האמור לעיל, לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לאחר שלקחו בחשבון, את כל האמור לעיל לרבות מצב עסקי החברה כיום, מצב השוק על סיכוניו, האסטרטגיה, תוכניות ותחזיות עתידיות של החברה, ועל אף מצבה הפיננסי של נקסטר לאור האלטרנטיבות שעמדו בפני החברה, עסקת המיזוג מבטאת תמורה הוגנת וסבירה למחזיקי ניירות הערך של החברה והינה לטובת החברה. בהתאם, ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה אישרו פה אחד את המיזוג, וממליצים לבעלי המניות לאשר את המיזוג.

#### לעניין מדיניות התגמול המוצעת

7.8. מדיניות התגמול מסייעת בקידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח, כוללת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בחברה, ומאפשרת להנהלת החברה מתחם שיקול דעת סביר לצורך קביעה בעתיד של תנאי התגמול של נושאי משרה בחברה.

7.9. להערכת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תמהיל חבילת התגמול שנקבע במדיניות התגמול המוצעת (תגמול קבוע ותגמול משתנה הכולל מענק מבוסס יעדים, מענק בשיקול דעת), וכן היחס בין הרכיבים הקבועים לרכיבים המשתנים בחבילת התגמול, הולם בצורה מאוזנת ונאותה את יעדי החברה בפרספקטיבה ארוכת הטווח, ויש בו כדי להביא לקידום מטרותיה והשאת רווחיה של החברה.

לעניין תנאי הכהונה של מר אברהם דריזין כמשנה למנכ"ל החברה; תנאי הכהונה של ד"ר אורנה דריזין, סגן יו"ר דירקטוריון החברה; תנאי כהונתו של מר אבי סמל, סמנכ"ל תפעול; תנאי העסקתו של יקיר סמל, בנו של מר אבי סמל, בתפקיד מנהל פרויקטים

7.10. ההתקשרויות עם ד"ר אורנה דריזין וה"ה אברהם דריזין, אבי סמל ויקיר סמל, לרבות התמורה המוצעת לכל אחד מהם, הינה סבירה והוגנת, בהתחשב, בין היתר, בהשכלתם, כישוריהם ומומחיותם, נוכח מאפייני הפעילות העסקית של החברה (טרם השלמת העסקה ובכפוף להשלמתה גם לאחר מכן), מורכבות פעילותה, בהתאם לתפקידים ולתחומי אחריותם, וכן בהתחשב בכך שהם עולים בקנה אחד עם הטווח המקובל בשוק.

7.11. תנאי ההתקשרות עם ד"ר אורנה דריזין ומר אברהם דריזין יוותרו זהים לאלו אשר אושרו להם החל ממועד תחילת כהונתם<sup>18</sup>. תנאי ההתקשרות עם מר אבי סמל ומר יקיר סמל, יוותרו זהים לאלו להם היו זכאים טרם השלמת עסקת המיזוג.

7.12. תנאי ההתקשרות עם ד"ר אורנה דריזין, מר אברהם דריזין ומר אבי סמל הינם בהתאם למדיניות

<sup>18</sup> לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם ד"ר אורנה דריזין ומר אברהם דריזין, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 במרץ 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-026560).



התגמול המוצעת לאישור, ואשר תכנס לתוקפה עם ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

לעניין הסדרי הפטור, השיפוי והביטוח

- 7.13. הסדרי ביטוח ושיפוי בגין אחריות דירקטורים ונושאי משרה מקובלים בחברות ציבוריות בישראל.
- 7.14. מתן התחייבות לפטור, מתן התחייבות לשיפוי והכללה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה נועדו לאפשר לדירקטורים ונושאי משרה בחברה סביבת עבודה בטוחה יותר, בכפוף למגבלות חוק החברות.
- 7.15. מתן ההתחייבות לפטור ומתן ההתחייבות לשיפוי כאמור הינם בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון החברה והינם סבירים והוגנים בנסיבות העניין, ולטובת החברה, וזאת בהתחשב באחריות האישית המוטלת על נושאי שהמשרה בחברה ובהתחשב בהיקף ובתחומי פעילותה של החברה.

## **חלק ב' – פרטים נוספים בהתאם לתקנות עסקה עם בעל שליטה**

### **8. מבוא, תיאור עיקר העסקה ותנאיה העיקריים**

לפרטים אודות תיאור העסקה ראה חלק א' לדוח זה לעיל (להלן: "העסקה").

### **9. בעל השליטה, מי שיש לו עניין אישי באישור העסקה ומהות העניין האישי**

#### **9.1 שם בעל השליטה**

החל מיום 12 באוגוסט 2020, נקסטר הינה בעלת השליטה בחברה ביחד עם מר אברהם דריזין, מנכ"ל החברה. חברת נקסטר הינה חברה פרטית בה הגב' (ד"ר) אורנה דריזין מחזיקה בשיעור של כ-48% ואחיה, מר אבי סמל, מחזיק בשיעור של כ-43% מהון המניות של נקסטר.

החברה רואה בד"ר אורנה דריזין ומר אבי סמל, כ"מחזיקים ביחד" בהתאם לעמדת הרשות לניירות ערך 9-101, היות והם קרובי משפחה (אחים) שעובדים בשיתוף פעולה. נכון למועד פרסום דוח זה, נקסטר מחזיקה בשיעור של 25.14% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ומר אברהם דריזין מחזיק בשיעור של 12.42% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

#### **9.2 מהות העניין האישי**

לנקסטר עניין אישי בביצוע עסקת המיזוג, לאור העובדה שהסכם המיזוג נחתם בינה לבין החברה. כמו כן, התמורה לחברה במסגרת עסקת המיזוג הינו מלוא (100%) מהונה המונפק והנפרע של נקסטר בדילול מלא.

למר אברהם דריזין עניין אישי בביצוע עסקת המיזוג, לאור העובדה שהסכם המיזוג נחתם בין נקסטר, אשר הינה בעלת שליטה ביחד עם מר דריזין, לבין החברה, בה מכהן מר דריזין כמנכ"ל נכון למועד זה.

#### **9.3 שמות הדירקטורים שיש להם עניין אישי באישור העסקה ומהות העניין האישי**

ד"ר אורנה דריזין, המכהנת נכון למועד פרסום דוח זה כסגנית יו"ר הדירקטוריון בחברה, עניין אישי בקשר עם עסקת המיזוג, לאור העובדה שהיא נמנית על בעלי השליטה בנקסטר, אשר צפויה, יחד עם יתר בעלי מניות נקסטר, להיות זכאית למניות החברה (בהתאם לחלקה היחסי) במסגרת עסקת המיזוג וככל שתושלם.

### **10. הדרך שבה נקבעה התמורה**

הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחרו לאשר את העסקה עם נקסטר לאחר שבחנו אפשרויות עסקי חלופיות ולאחר שבדקו ובחנו את פעילות נקסטר והפוטנציאל הטמון בה, בין היתר על בסיס ממצאי בדיקת נאותות שנערכו על ידי החברה באמצעות יועציה המשפטית.

ככל שהעסקה תושלם על פי תנאיה, תתווסף לחברה פעילות חדשה, כמפורט במתאר פעילות נקסטר המצ"ב לדוח זה **כנספת א'**.

### **11. נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה**

לפרטים אודות נימוקי הועדה המיוחדת, ועדת הביקורת והדירקטוריון, ראו סעיף 7 לדוח זה.

### **12. אישורים נדרשים או תנאים שנקבעו לביצוע העסקה**

לפרטים אודות האישורים הנדרשים והתנאים המתלים שנקבעו לביצוע העסקה, ראו סעיף 4.4 לדוח זה.

### **13. עסקאות דומות לעסקאות שלבעל שליטה עניין אישי בהן בשנתיים האחרונות או שהן עדיין בתוקף**

לעסקאות דומות נוספות, שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי בשנתיים האחרונות או שהן עדיין בתוקף, ראה תקנות 1(21) ו-22 בפרק ד' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 כפי שפורסם ביום 29 בפברואר 2024 (מספר אסמכתא: 018307-01-2024).

## חלק ג' – פרטים נוספים בהתאם לתקנות הצעה פרטית

### 14. רקע

14.1. החברה ובעלי המניות של נקסטר יפעלו יחד למיזוגה של נקסטר ופעילותה העסקית לחברה על דרך של החלפת מניות בלבד (ללא מזומן) על פי סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כך שבמועד ההשלמה וכנגד העברת 100% מהונה המונפק והנפרע של נקסטר בדילול מלא, תקצה החברה לבעלי המניות של נקסטר מניות רגילות בדרך של הקצאה פרטית חריגה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית בחברה רשומה), התש"ס – 2000 (לעיל ולהלן בחלק זה: "העסקה").

14.2. כאמור לעיל, עם השלמת המיזוג, ככל שיושלם, תקצה החברה 40,422,648 מניות של החברה לבעלי מניות נקסטר, אשר תהווה במועד ההשלמה 61.88% מהונה המונפק והנפרע של החברה<sup>19</sup>.

14.3. בנוסף, תקצה החברה 1,983,365 כתבי אופציה (לא רשומים) למניות כהגדרתן לעיל, אשר לאחר הקצאתן ויחד עם המניות האמורות לעיל, תהווה במועד ההשלמה 62% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה<sup>20</sup>.

14.4. להלן חלוקת המניות המוקצות וכתבי אופציה (לא רשומים), בין הניצעים:

| שם הניצע                 | מניות מוקצות | כתבי אופציה (לא רשומים) | שיעור ני"ע בהון מונפק ונפרע ובזכויות ההצבעה בהנחת דילול מלא | שיעור ני"ע בהון מונפק ונפרע ובזכויות ההצבעה |
|--------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| אורנה דריזין             | 21,072,559   |                         | 30.81%                                                      | 32.26%                                      |
| אבי סמל                  | 13,532,966   |                         | 19.79%                                                      | 20.72%                                      |
| ישראל אפרת <sup>21</sup> | 1,762,409    |                         | 2.58%                                                       | 2.70%                                       |
| גיי סאפ מדלוג'יק         | 163,465      |                         | 0.24%                                                       | 0.25%                                       |
| שמעון אמסלם              | 176,338      |                         | 0.26%                                                       | 0.27%                                       |
| איתן קיט                 | 264,507      |                         | 0.39%                                                       | 0.40%                                       |
| רבקה לרר שפירא           | 813,009      |                         | 1.19%                                                       | 1.24%                                       |
| מיכאל לרר                | 487,805      |                         | 0.71%                                                       | 0.75%                                       |
| אלראי עברון              | 1,666,667    |                         | 2.44%                                                       | 2.55%                                       |
| יעקב מרקס                | 482,923      |                         | 0.71%                                                       | 0.74%                                       |
| מור לנל                  | -            | 708,790                 | 1.04%                                                       | -                                           |
| דן זיסקינד               | -            | 796,342                 | 1.16%                                                       | -                                           |
| יוסי קליין               | -            | 85,700                  | 0.13%                                                       | -                                           |
| דניאל אפשטיין            | -            | 85,700                  | 0.13%                                                       | -                                           |
| יקיר סמל                 | -            | 85,700                  | 0.13%                                                       | -                                           |
| אבי פלדמן                | -            | 20,103                  | 0.03%                                                       | -                                           |
| אביגדור פרל              | -            | 20,103                  | 0.03%                                                       | -                                           |
| אדוה הרצברג              | -            | 20,103                  | 0.03%                                                       | -                                           |

<sup>19</sup> כאשר הצדדים יראו לעניין זה אופציות (לא רשומות) כמניות; לאחר הרדמת המניות כהגדרתה לעיל.  
<sup>20</sup> כאשר הצדדים יראו לעניין זה אופציות (לא רשומות) כמניות; לאחר הרדמת המניות כהגדרתה לעיל.

<sup>21</sup> בין באופן פרטי ובין באמצעות חברות בשליטתו.

| שם הניצע                | מניות מוקצות      | כתבי אופציה (לא רשומים) | שיעור ני"ע בהון מונפק ונפרע ובזכויות ההצבעה | שיעור ני"ע בהון מונפק ונפרע ובזכויות ההצבעה בהנחת דילול מלא |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| אינסה גרוס              | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| דבורית אביטן            | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| דקל נברו                | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| סמדר קטעבי              | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| שלומי אמסלם             | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| יוחאי בסל               | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| רינת גלמן               | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| שושנה אדר               | -                 | 20,103                  | -                                           | 0.03%                                                       |
| <b>סה"כ ני"ע מוקצים</b> | <b>40,422,648</b> | <b>1,983,365</b>        | <b>61.88%</b>                               | <b>62.00%</b>                                               |

לפירוט שיעור החזקות הניצעים, בעלי העניין והציבור במניות החברה ובניירות הערך ההמירים למניות החברה מיד לאחר ההקצאה הפרטית ובהנחת דילול מלא ראה סעיף 19.3 להלן.

14.5. כתבי האופציה (לא רשומים) יהיו ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך המחיר המזערי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו של 30 אג' לכל מניה רגילה, בכל יום מסחר (בכפוף לתקנות והנחיות הבורסה), החל ממועד הקצאתם ועד 10 שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג, כל כתב אופציה (לא רשום) ניתן למימוש למניה אחת רגילה של החברה, בכפוף להתאמות<sup>22</sup>.

#### 15. העסקה הכוללת במסגרתה נעשית ההקצאה הפרטית

ההקצאה הפרטית נעשית במסגרת עסקה כוללת למיזוג פעילותה של נקסטר בחברה על דרך של החלפת מניות בלבד (ללא מזומן) על פי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. לפרטים נוספים אודות העסקה, ראו סעיף 4 לעיל.

#### 16. שמות הניצעים והיותם צדדים מעוניינים

16.1. הניצעים בהקצאה הפרטית הינם אלו המפורטים בסעיף 14.4 לעיל.

16.2. מבין בעלי מניות נקסטר, הניצעים ד"ר אורנה דריזין ומר אבי סמל הינם צדדים מעוניינים כהגדרת המונח "צד מעוניין", בסעיף 270(5)(א)(1) לחוק החברות, היות ולאחר ביצוע ההקצאה הפרטית (ככל שתבוצע), יחזיקו הניצעים יחדיו, סך הכל 34,605,525 מניות של החברה, שתהווה, לאחר הקצאתן, כ- 52.97% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה (ללא דילול) ובכ- 50.96% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה (בדילול מלא)<sup>23</sup>.

#### 17. שמו של כל בעל מניה מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו, למיטב ידיעת החברה, עניין אישי בתמורה, ומהות עניינו האישי

נקסטר שהייתה בעלת שליטה כאשר עסקת המיזוג בין החברה לבין נקסטר נדונה לראשונה בין הצדדים (ועל כן החברה החליטה להחיל על העסקה ממשל תאגידי הראוי לעסקאות עם בעלי שליטה, כמפורט לעיל), הינה

<sup>22</sup> לרבות באמצעות מנגנון מימוש נטו (Cashless)

<sup>23</sup> כולל סך של 507,579 אופציות אשר מחזיקה בהם ד"ר דריזין טרם מועד השלמת העסקה.

בעלת עניין אישי בעסקת המיזוג לאור העובדה שהינה צד לעסקה.

**מר אברהם דריזין**, שהינו מנכ"ל החברה ובעל מניה מהותי בה, הינו בעל עניין אישי בעסקת המיזוג שכן היה מבעלי השליטה בחברה ביחד עם נקסטר (כמפורט לעיל) שהינה צד לעסקה; כמו כן, מכיוון שהינו קרוב של הגב' דריזין, מבעלי המניות המהותיים בנקסטר, וכן מכיוון שכחלק מעסקת המיזוג מובאת לאישור גם אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר דריזין בנושא משרה בחברה לפני ולאחר השלמת עסקת המיזוג.

**ה"ה ישראל מקוב, יעקב ריפשיין ואייל שוקר**, שהינם דירקטורים בחברה ועשויים להמשיך ולכהן כדירקטורים בחברה הממוזגת לאחר השלמת עסקת המיזוג, הינם בעלי עניין בעסקת המיזוג לאור העובדה שכחלק מעסקת המיזוג תאושר מדיניות תגמול אשר תחול על כלל נושאי המשרה בחברה הממוזגת לאחר השלמת עסקת המיזוג.

**מר ירון אילוז**, שהינו בעל מניה מהותי בחברה, הינו בעל עניין אישי בעסקת המיזוג שכן בכוונת החברה הממוזגת להתקשר בהסכם ייעוץ עם מר אילוז בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, אשר טרם נקבעו תנאיו נכון למועד דוח זה.

#### 18. פירוט הסכמים הקיימים בין הניצעים לבין בעלי מניות בנוגע לניירות הערך של החברה

למיטב ידיעת החברה, כפי שנמסר לה מנקסטר, לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין הניצעים לבין מחזיק מניות בחברה או לבין אחרים, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה.

#### 19. תנאי ניירות הערך המוצעים, כמותם והשיעור שהם יהוו מהון החברה לאחר ההקצאה הפרטית ובדילול מלא

על פי ההתקשרות המוצעת, מוצע להקצות לניצעים 40,422,648 מניות רגילות ו- 1,983,365 כתבי אופציה (לא רשומים).

##### 19.1. תנאי המניות המוקצות

19.1.1 המניות המוקצות תהוונה, לאחר הקצאתן, 61.88% מהון החברה ויחד עם המניות אשר תנבענה מממוש האופציות, הן תהוונה כ-62% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה בהנחת דילול מלא.

19.1.2 המניות המוקצות ואלו שתנבענה, ככל שתנבענה, מהאופציות (הלא רשומות), תהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות של החברה הקיימות בהון החברה במועד פרסום דוח זה, ואשר מקנות למחזיקיהן, בין השאר, זכויות שוות לקבלת הזמנות לאסיפות הכלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן, לקבל דיבידנדים או כל חלוקה אחרת וכן להשתתף בעודפי רכוש החברה במקרה של פירוק.

19.1.3 יצוין כי בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, המניות המוקצות והמניות שתנבענה מממוש האופציות (להלן: "**מניות המימוש**") כאמור תוקצינה על שמה של החברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ (או חברה לרישומים שתבוא בנעליה) ולא בתעודות על שם הניצעים.

##### 19.2. תנאי כתבי האופציה (הלא רשומים) המוקצים

19.2.1 כתבי האופציה (לא רשומים) המוקצים יהיו ברי מימוש למניות רגילות של החברה, בתמורה לתוספת מימוש בסך המחיר המזערי הקבוע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו של 30 אג' לכל מניה רגילה, בכפוף להוראות תקנון הבורסה, בכל יום מסחר (בכפוף להתמלאות התנאים להבשלתם כמפורט להלן), החל ממועד הקצאתם (מועד השלמת עסקת המיזוג) ועד 10 שנים

לאחר מכן.

19.2.2 המניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה (לא רשומים) למניות תירשמנה על שם החברה לרישומים והן תהיינה, החל ממועד הקצאתן, שוות זכויות לכל דבר ועניין למניות הרגילות של החברה ותקנינה לבעליהן כל זכות הנובעת ו/או הנוגעת לבעלות במניה של החברה.

19.2.3 בהתאם להנחיות הבורסה, לא יבוצע מימוש של כתבי אופציה (לא רשומים) למניות 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**"). נוסף על כן, אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור. יצוין כי לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה (הלא רשומים) למניות ביום הקובע לאירוע חברה כהגדרתו לעיל.

19.2.4 כתבי האופציה הלא רשומים יהיו בשלים וניתנים למימוש למניות רגילות של החברה החל ממועד הקצאתן ועד למועד פקיעתן על פי תנאיהן.

19.3. להלן יובא פירוט בקשר עם הון המניות המונפק בחברה, הכמות ושיעור אחזקותיהם של בעלי עניין בחברה וסך החזקות שאר בעלי המניות בהון הונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה :

| שם המחזיק                  |  |  |  | לפני הקצאת ניירות הערך המוצעים לניצעים |                         |                           |                                        | לאחר הקצאת ניירות הערך המוצעים לניצעים |                         |                           |                                        |
|----------------------------|--|--|--|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------|
|                            |  |  |  | מניות                                  | כתבי אופציה (לא רשומים) | שיעור בהון ובזכויות הצבעה | שיעור בהון ובזכויות הצבעה (בדילול מלא) | מניות                                  | כתבי אופציה (לא רשומים) | שיעור בהון ובזכויות הצבעה | שיעור בהון ובזכויות הצבעה (בדילול מלא) |
| נקסטר                      |  |  |  | 8,363,520                              | -                       | 25.14%                    | 24.34%                                 | -                                      | -                       | -                         | -                                      |
| אורנה דריזין               |  |  |  | -                                      | 507,579                 | -                         | 1.48%                                  | 21,072,559                             | 507,579                 | 32.26%                    | 31.55%                                 |
| אבי סמל                    |  |  |  | -                                      | -                       | -                         | -                                      | 13,532,966                             | -                       | 20.72%                    | 19.79%                                 |
| ישראל אברהם אפרת           |  |  |  | -                                      | -                       | -                         | -                                      | 1,762,409                              | -                       | 2.70%                     | 2.58%                                  |
| חברת ג'י סאפ מדלוג'יק בע"מ |  |  |  | -                                      | -                       | -                         | -                                      | 163,465                                | -                       | 0.25%                     | 0.24%                                  |
| שמעון אמסלם                |  |  |  | -                                      | -                       | -                         | -                                      | 176,338                                | -                       | 0.27%                     | 0.26%                                  |
| ג'ק איתן קייט              |  |  |  | -                                      | -                       | -                         | -                                      | 264,507                                | -                       | 0.40%                     | 0.39%                                  |

|                                                                          |                              |                            |            |                                                                    |                              |                            |            |                          |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------|--------------------------|
| 1.19%                                                                    | 1.24%                        | -                          | 813,009    | -                                                                  | -                            | -                          | -          | רבקה לרר שפירא           |
| 0.71%                                                                    | 0.75%                        | -                          | 487,805    | -                                                                  | -                            | -                          | -          | מיכאל לרר                |
| 2.44%                                                                    | 2.55%                        | -                          | 1,666,667  | -                                                                  | -                            | -                          | -          | אלראי עברון              |
| 0.78%                                                                    | 0.74%                        | 50,758                     | 482,923    | 0.15%                                                              | -                            | 50,758                     | -          | יעקב מרקס                |
| 29.62%                                                                   | 30.24%                       | 507,579                    | 19,752,468 | 58.97%                                                             | 59.37%                       | 507,579                    | 19,752,468 | יתר בעלי העניין<br>בחברה |
| 10.46%                                                                   | 7.89%                        | 2,003,353                  | 5,152,651  | 15.06%                                                             | 15.49%                       | 19,988                     | 5,152,651  | ציבור                    |
| 100%                                                                     | 100%                         | 3,069,269                  | 65,327,767 | 100%                                                               | 100%                         | 1,085,904                  | 33,268,639 | סה"כ                     |
| לאחר ההקצאה בהנחה שימומשו כלל ניירות הערך הקיימים והמוצעים הניתנים להמרה |                              |                            |            | לאחר ההקצאה בהנחה שהניצעים ימירו ויממשו את כתבי האופציה (והם בלבד) |                              |                            |            | שם המחזיק                |
| שיעור בהון ובזכויות הצבעה<br>(בדילול מלא)                                | שיעור בהון<br>ובזכויות הצבעה | כתבי אופציה (לא<br>רשומים) | מניות      | שיעור בהון ובזכויות<br>הצבעה (בדילול<br>מלא)                       | שיעור בהון<br>ובזכויות הצבעה | כתבי אופציה (לא<br>רשומים) | מניות      |                          |
| 31.55%                                                                   | 31.55%                       | -                          | 21,580,138 | 31.55%                                                             | 31.31%                       | 507,579                    | 21,072,559 | אורנה דריזין             |



|        |        |   |            |        |        |         |            |                               |
|--------|--------|---|------------|--------|--------|---------|------------|-------------------------------|
| 19.79% | 19.79% | - | 13,532,966 | 19.79% | 20.11% | -       | 13,532,966 | אבי סמל                       |
| 2.58%  | 2.58%  | - | 1,762,409  | 2.58%  | 2.62%  | -       | 1,762,409  | ישראל אברהם אפרת              |
| 0.24%  | 0.24%  | - | 163,465    | 0.24%  | 0.24%  | -       | 163,465    | חברת ג'י סאפ<br>מדלוג'יק בע"מ |
| 0.26%  | 0.26%  | - | 176,338    | 0.26%  | 0.26%  | -       | 176,338    | שמעון אמסלם                   |
| 0.39%  | 0.39%  | - | 264,507    | 0.39%  | 0.39%  | -       | 264,507    | ג'ק איתן קייט                 |
| 1.19%  | 1.19%  | - | 813,009    | 1.19%  | 1.21%  | -       | 813,009    | רבקה לרר שפירא                |
| 0.71%  | 0.71%  | - | 487,805    | 0.71%  | 0.72%  | -       | 487,805    | מיכאל לרר                     |
| 2.44%  | 2.44%  | - | 1,666,667  | 2.44%  | 2.48%  | -       | 1,666,667  | אלראי עברון                   |
| 0.78%  | 0.78%  | - | 533,681    | 0.78%  | 0.72%  | 50,758  | 482,923    | יעקב מרקס                     |
| 2.90%  | 2.90%  | - | 1,983,365  | 2.90%  | 2.95%  | -       | 1,983,365  | בעלי אופציות נקסטור           |
| 29.62% | 29.62% | - | 20,260,047 | 29.62% | 29.35% | 507,579 | 19,752,468 | בעלי עניין בחברה              |
| 7.56%  | 7.56%  | - | 5,172,639  | 7.56%  | 7.65%  | 19988   | 5,152,651  | ציבור                         |

|      |      |   |            |      |      |           |            |      |
|------|------|---|------------|------|------|-----------|------------|------|
| 100% | 100% | - | 68,397,036 | 100% | 100% | 1,085,904 | 67,311,132 | סה"כ |
|------|------|---|------------|------|------|-----------|------------|------|

#### 19.4. הערך הכלכלי של כתבי אופציה (לא רשומים)

19.4.1. השווי ההוגן של כל כתב אופציה, נכון ליום 1 באפריל 2024 (יום המסחר האחרון שקדם למועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה), הינו 29.6 אגורות.

19.4.2. חישוב השווי ההוגן של כתבי האופציה מתבסס על מודל בלק אנד שולס על פי נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה לקביעת שווי כתבי האופציה, כאשר סטיית התקן הינה 80%, משך חיי כתב האופציה הינו 10 שנים, נכס הבסיס הינו שווי מניית החברה כפי שמשתקף ממחירה של מניית החברה בבורסה במועד החישוב, קרי 40.2 אגורות, והריבית חסרת הסיכון הינה בשיעור של 0.1%.

#### 19.5. התאמות למניות הטבה, איחוד או פיצול

19.6.1. אם תחלק החברה מניות הטבה, בתוך תקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תשמרנה זכויות הניצעים בזכויות למניות כך שמספר המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה למניות שהניצע יהיה זכאי להן עם מימושן, יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתבי האופציה למניות.

19.6.2. אם תאחד החברה את המניות הרגילות שבהונה המונפק, או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה למניות, לאחר פעולה כאמור.

19.6.3. לא תבוצע התאמה במקרה של הנפקת זכויות ו/או חלוקת דיבידנד.

#### 20. הון המניות המונפק בחברה, כמות ושיעור החזקות הניצעים, בעלי העניין והציבור בהון החברה

- 20.1. הון המניות הרשום, נכון למועד דוח זה, מורכב מ-50,000,000<sup>24</sup> מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 20.2. מיד לאחר ביצוע ההקצאה הפרטית, בהנחת הקצאת כל המניות המוקצות, הון המניות המונפק והנפרע של החברה, יורכב מ-65,327,767<sup>25</sup> מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 20.3. מיד לאחר ביצוע ההקצאה הפרטית, בהנחת הקצאת כל המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (בהנחת דילול מלא), הון המניות המונפק והנפרע של החברה, יורכב מ-68,397,036<sup>26</sup> מניות רגילות ללא ערך נקוב.

#### 21. התמורה והדרך שבה נקבעה

- 21.1. המניות המוקצות וכתבי האופציה למניות יוקצו לניצעים במסגרת ההקצאה הפרטית, כנגד ובתמורה לפעילות נקסטר המועברת, כאשר המניות המוקצות תהיינה מונפקות ונפרעות במלואן.
- 21.2. שווי פעילות נקסטר המועברת נקבע על פי הערכת שווי למניות נקסטר ליום 31.12.2023, המצורפת כנספח ג' לדוח זה, המעריכה את מניות נקסטר בכ- 55.9 מיליוני ש"ח, בהתאם לשוויין ההוגן, על פי כללי חשבונאות מקובלים.
- 21.3. כמות ניירות הערך המוקצים נקבעה במשא ומתן בין החברה לבין נקסטר ובעלי המניות נקסטר על ידי

<sup>24</sup> בכפוף לאישור עסקת המיזוג יוגדל הונה הרשום של החברה לכמות של 100,000,000 מניות רגילות.

<sup>25</sup> לאחר ההרדמה כהגדרתה לעיל;

<sup>26</sup> תחת הנחה כי לאחר פרסום דוח זה אך טרם השלמת המיזוג השלימה החברה הקצאה פרטית של – 1,322,506 מניות כמפורט במבוא לדוח זה.

ועדה מיוחדת בלתי תלויה אשר הוקמה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים אודות פועלה של הועדה המיוחדת ראו סעיף 5 לעיל.

## **22. מחיר מניות החברה בהקצאה הפרטית ובבורסה**

22.1. התמורה המשתקפת למניה כתוצאה מחלוקה של שווי פעילות נקסטר על פי הערכת השווי, בסך המניות המוקצות הינו כ- 131.84 אגורות למניה.

22.2. השער הממוצע של מניית החברה בששת החודשים שקדמו למועד פרסום החתימה על הסכם המיזוג הינו, כ- 40.75 אגורות למניה. (להלן: "השער הממוצע שקדם לפרסום הסכם המיזוג").

22.3. השער הממוצע של מניית החברה בששת החודשים שקדמו למועד פרסום דוח זה הינו, כ- 2747.62 אגורות למניה (להלן: "השער הממוצע שקדם לפרסום הדוח").

22.4. מהאמור לעיל נובע כי התמורה המשתקפת למניה כאמור בס"ק א לעיל, משקפת פרמיה בשיעור של כ- 123.53% מהשער הממוצע שקדם לפרסום הסכם המיזוג ופרמיה בשיעור של כ- 76.86% מהשער הממוצע שקדם לפרסום הדוח.

22.5. מחיר מניית החברה בבורסה ביום 1 באפריל 2024, המועד בו אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בהסכם המיזוג, הינו 40.2 אגורות.

## **23. האישורים והתנאים המתלים הנדרשים**

23.1. כניסתה לתוקף של ההתקשרות המוצעת כפופה להשלמת עסקת המיזוג קרי, לקיומם המלא והמצטבר של כל התנאים המתלים המפורטים בסעיף 4.4 לעיל.

## **24. מניעה או הגבלה בביצוע פעולות במניות המוקצות לניצעים**

24.1. על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (פרטים לענין סעיפים 15א ו-15ג לחוק), התש"ס-2000, יראו כהצעה לציבור של הניצעים:

(א) הצעה תוך כדי המסחר בבורסה של המניות המוקצות ו/או המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוקצים (להלן בסעיף זה: "מניות"), אם טרם חלפו שישה חודשים מהיום בו הוקצו (להלן: "תקופת החסימה המוחלטת");

(ב) הצעה תוך כדי המסחר בבורסה של המניות, אם טרם חלפו שישה רבעונים עוקבים, שימנו החל מתום התקופה האמורה בפסקה (א) לעיל (להלן: "תקופת הטפטוף"), וזאת אם בכל אחת מהתקופות הנוספות בתקופת הטפטוף התקיים אחד מאלה:

- (1) כמות המניות שהוצעה בכל יום מסחר בבורסה עלתה על הממוצע היומי של מחזור המסחר בבורסה של מניות החברה בתקופה בת שמונה שבועות שקדמו ליום ההצעה;
- (2) הכמות המוצעת של המניות המוקצות, בכל רבעון, עלתה על 1% מההון המונפק והנפרע של החברה.

"הון מונפק ונפרע" – למעט מניות שינבעו ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה וטרם מומשו או הומרו.

(ג) האמור לעיל יחול גם על מניות שתירכשנה מהניצעים במהלך תקופת החסימה המוחלטת או תקופת הטפטוף כאמור, שלא על פי תשקיף ושלא במהלך המסחר בבורסה.

<sup>27</sup> ממוצע ימי מסחר מיום 29.11.23 ועד ליום 29.5.2024 (כולל).

הניצעים התחייבו לקיים את המגבלות המוטלות עליהם מכח הוראות סעיף 15ג לחוק ניירות ערך.

**25. שמות הדירקטורים שהשתתפו בהחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ונימוקי הדירקטוריון ועדת הביקורת**

הדירקטורים שהשתתפו בישיבות ועדת הביקורת, שהתקיימו בימים 31 במרץ 2024, 21 באפריל 2024, 8 במאי 2024 ו- 28 במאי 2024 הם: מר יעקב אלינב (דירקטור חיצוני) מר אורן מוהר (דירקטור חיצוני) ד"ר מיכל ז'אן חמו-לוטם (דירקטורית בלתי תלויה) ומר רענן דינור (דירקטור בלתי תלוי).

הדירקטורים שהשתתפו בישיבות הדירקטוריון, שהתקיימו בימים 2 באפריל 2024, 21 באפריל 2024, 8 במאי 2024 ו- 29 במאי 2024 הם: מר ישראל מקוב (יו"ר הדירקטוריון), ד"ר אורנה דריזין (סגן יו"ר הדירקטוריון), מר יעקב ריפשטיין (דירקטור), מר אייל משה שוקר (דירקטור), מר יעקב אלינב (דירקטור חיצוני) מר אורן מוהר (דירקטור חיצוני) ד"ר מיכל ז'אן חמו-לוטם (דירקטורית בלתי תלויה) ומר רענן דינור (דירקטור בלתי תלוי).

לפרטים נוספים אודות נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ראו סעיף 7 לעיל.

**26. מועד ביצוע ההקצאה הפרטית**

סמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים המפורטים בסעיף 4.4 לעיל (אם וככל שיתקיימו), כנגד העברת מניות ואופציות נקסטר, לחברה.

## חלק ד' – מועד, מקום, מניין חוקי ואסיפה נדחית:

### 27. מניין חוקי ואסיפה נדחית

המניין החוקי באסיפה הכללית יתהווה בשעה שבה יהיה נוכח, בעצמו או על ידי בא כוחו, בעל מניות אחד (1) אשר לו עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה. אם תוך חצי שעה מן המועד שנקבע לאסיפה הכללית לא יימצא מניין חוקי, האסיפה תדחה לשעה 14:00, באותו היום ובמקום כינוס האסיפה הכללית (להלן: "**האסיפה הנדחית**") ובאסיפה הנדחית המניין החוקי יתהווה בשעה שיהיה נוכח, בעצמו או על ידי שלוחו, לפחות בעל מניות אחד (1) ובו ידונו העניינים שלשמן נקראה האסיפה הכללית. אם באסיפה הנדחית לא ימצא מניין חוקי כאמור כעבור מחצית השעה מהמועד הקבוע לאסיפה, כי אז תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים שהוא.

### 28. הרוב הנדרש לאישור ההחלטות שעל סדר היום

28.1. הרוב הנדרש לאישור נושא מס' 2.1 שעל סדר יום האסיפה, שעניינו אישור התקשרות החברה בהסכם רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של נקסטר, שתבצע באמצעות החלטת ניירות ערך בין החברה לבין בעלי מניות נקסטר, כנגד הקצאה פרטית חריגה של מניות החברה, הינו כמפורט בסעיף 275(א) לחוק החברות, לפיו נדרש רוב קולות בעלי המניות הנוכחים והמשתתפים בהצבעה (בין במישרין ובין בעקיפין באמצעות יפוי כוח או כתב הצבעה או הצבעה אלקטרונית), ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

א. במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים;

ב. סך קולות המתנגדים בקרב בעלי המניות האמורים בסעיף (א) לעיל לא עלה על שיעור של שני אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

### 29. המועד לקביעת זכאות בעלי המניות להצביע באסיפה

המועד הקובע לקביעת הזכאות של בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית בהתאם לסעיפים 182(ב) ו- (ג) לחוק החברות ולתקנה 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעת עמדה), התשס"ו-2005 ("**תקנות הצבעה בכתב**"), הינו בתום יום המסחר של יום ה', ה- 6 ביוני 2024 (להלן: "**המועד הקובע**").

### 30. אופן ההצבעה באסיפה הכללית, כתבי הצבעה, הודעות עמדה והצבעה אלקטרונית

#### 30.1. אישור בעלות

בעל מניות יהיה זכאי להשתתף באסיפה הכללית רק אם ימציא לחברה, לפני האסיפה הכללית, אישור מקורי מאת חבר הבורסה אשר אצלו רשומה זכותו למניה, בדבר בעלותו במניות החברה במועד הקובע, בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000; או לחלופין, אם ישלח לחברה אישור בעלות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית בהתאם לסימן ב' לפרק ז' לחוק ניירות ערך (להלן: "**מערכת ההצבעה האלקטרונית**").

בעל מניות זכאי לקבל את אישור הבעלות בסניף של חבר הבורסה או במשלוח דואר (בעלות המשלוח בלבד), אם ביקש זאת. בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים. כמו כן, בעל מניות זכאי להורות שאישור הבעלות יועבר לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

#### 30.2. אופן ההצבעה

בעל מניה זכאי להצביע באסיפה הכללית בדרך של השתתפות בעצמו או באמצעות שלוח/ מיופה כוח; או באמצעות כתב הצבעה כמשמעותו בסעיף 87 לחוק החברות ושנוסחו מצורף לזימון אסיפה זה **כנספח ז'** (להלן: "**כתב הצבעה**"); או באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני שיועבר לחברה במערכת ההצבעה האלקטרונית (להלן: "**הצבעה אלקטרונית**") ו- "**כתב הצבעה אלקטרוני**", בהתאמה).

##### 30.2.1. הצבעה באמצעות בא כוח

מסמך הממנה בא כוח להצבעה (להלן: "**כתב המינוי**"), יהיה בכתב, יחתם בחתימת ידו של הממנה או מיופה כוחו, ויופקד במשרדה הרשום של החברה לפחות ארבעים ושמונה (48) שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית בה מתכוון מיופה הכוח להצביע על יסוד אותו ייפוי כוח.

##### 30.2.2. הצבעה באמצעות כתב הצבעה והודעות עמדה

א. ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה לגבי ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה. הצבעה באמצעות כתב הצבעה תעשה על גבי החלק השני של כתב ההצבעה. את נוסח כתב הצבעה, המצ"ב **כנספת ז'** לזימון האסיפה זה, ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתם:

[www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ו- [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il) ("אתר ההפצה").

ב. בעל מניות רשאי לפנות אל החברה ישירות ולקבל ממנה, בלא תמורה, את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה. בעל מניות שאינו רשום במרשם בעלי המניות זכאי לקבל, ללא תמורה, בדואר אלקטרוני קישורית לנוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה באתר ההפצה מאת חבר הבורסה אשר מניותיו רשומות אצלו ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע, אלא אם כן הודיע לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהוא מעוניין לקבל את כתב ההצבעה בדואר תמורת תשלום. הודעה כאמור לעניין כתב ההצבעה תחול גם לעניין קבלת הודעות עמדה.

ג. כתב הצבעה יהיה בתוקף רק אם צורף לו אישור בעלות של מי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים, או צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות, אם בעל המניות רשום בספרי החברה.

ד. את כתב ההצבעה והמסמכים שיש לצרף אליו, כמפורט בכתב ההצבעה, יש להמציא למשרדה הרשום של החברה, לידי מר אברהם דריזין, מנכ"ל החברה, איינשטיין B13 נס ציונה, בטלפון: 073-2244444 ובפקס- 073-2244445 עד ארבע שעות לפני מועד האסיפה הכללית או האסיפה הנדחית. לעניין זה "מועד ההמצאה" הוא המועד בו הגיע כתב ההצבעה והמסמכים שיש לצרף אליו, למשרדי החברה.

ה. את אישור הבעלות ניתן להמציא גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, כאמור בסעיף 30.1 לעיל.

ו. הודעת עמדה תומצא למשרדי החברה עד עשרה (10) ימים לפני מועד האסיפה הכללית.

ז. בעל מניות אחד או יותר המחזיק במועד הקובע מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים (5%) או יותר מסך כל זכויות ההצבעה, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעל השליטה בחברה, כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות, זכאי לעיין בכתבי ההצבעה וברישומי ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, כמפורט בתקנה 10 לתקנות הצבעה בכתב.

ח. יצוין כי כמות המניות המהוות חמישה אחוזים (5%) מסך כל זכויות ההצבעה בחברה (שלא בדילול מלא) הינה, נכון למועד זימון זה, 1,663,431 מניות רגילות של החברה וכי כמות המניות המהוות חמישה אחוזים 5% מסך כל זכויות ההצבעה בחברה שאינן מוחזקות בידי בעל שליטה (שלא בדילול מלא) הינה 1,038,650 מניות רגילות של החברה.

### 30.2.3. הצבעה אלקטרונית

הצבעה באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני תתאפשר עד 6 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

### 31. בקשה לכלול נושא בסדר היום

בקשה של בעל מניה לפי סעיף 66(ב) לחוק החברות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה תומצא לחברה עד 7 ימים לאחר פרסום זימון זה. מצא הדירקטוריון כי נושא שהתבקש לכלול בסדר היום מתאים להיות נדון באסיפה הכללית, תכין החברה סדר יום מעודכן וכתב הצבעה מתוקן, ככל שיידרש, ותפרסם אותם לא יאוחר מ-7 ימים לאחר המועד האחרון להמצאת בקשה להכללת נושא נוסף על סדר היום, כאמור לעיל. מובהר כי, ככל שהחברה תפרסם סדר יום מעודכן, אין בפרסום סדר היום המעודכן כדי לשנות את המועד הקובע כפי שנקבע בדוח מיידי זה.

### 32. הודעה על קיומו של עניין אישי

ככל שנדרש על פי דין, בעל מניה המשתתף בהצבעה יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה או, אם ההצבעה הינה באמצעות כתב הצבעה – יסמן בחלק ב' של כתב ההצבעה במקום המיועד לכך – וכן במקום המיועד לכך ככל

והצבעתו הינה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, אם יש לו עניין אישי באישור הנושאים שעל סדר היום, היכן שרלוונטי, או אם לאו. לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע וקולו לא ימנה ביחס לנושא הרלוונטי.

### 33. סמכות רשות ניירות ערך

בהתאם לתקנה 10 לתקנות עסקה עם בעל שליטה, בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום פרסום דוח זה רשאית רשות ניירות ערך או עובד שהוסמך לכך מטעמה להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להצעה נשוא דוח זה, וכן להורות לחברה על תיקון הדוח, באופן ובמועד שתקבע. ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור, רשאית הרשות להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום התיקון לדוח. ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור לעיל, יפורסם התיקון בדרך שבה פורסם דוח זה על פי תקנות עסקה עם בעל שליטה או בדרך שיוור הרשות או עובד שהסמיכה מטעמה.

### 34. נציג החברה

נציג החברה לעניין טיפול בדוח מידי זה, הינו מר אברהם דריזין, מנכ"ל החברה, איינשטיין B13 נס ציונה, ולאחר תיאום מראש עם מזכירות החברה בטל': 073-2244444.

### 35. עיון במסמכים

ניתן לעיין בהחלטות אשר על סדר יומה של האסיפה הכללית וכן בדוחות המיידים אשר פרסמה החברה בקשר לנושאים דלעיל, במשרדי החברה ברחוב איינשטיין B13 נס ציונה, ולאחר תיאום מראש עם מזכירות החברה בטל' 073-2244444 בימים א'-ה' בשעות העבודה המקובלות, וזאת עד ליום האסיפה הכללית.

**בכבוד רב,**

**נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ**

**נחתם על ידי: מר אברהם דריזין, מנכ"ל החברה.**



## נספח א' – מתאר פעילות נקסטר



**תיאור עסקי נקסטר כמפארמה סולושונס בע"מ  
("החברה" ו – "המתאר", בהתאמה)**

**מועד המתאר: 30 במאי 2024**

בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 ולתקנות ניירות  
ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969

## פרק 1: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.

1.1 החברה התאגדה בישראל, כחברה פרטית, ביום 31 ביולי 2007 תחת השם אמינולאב פארמה בע"מ, וביום 28 בדצמבר 2009 שינתה את שמה לנקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ (להלן: "החברה" או "נקסטר"). החברה מוחזקת במישרין על ידי מספר יחידים שהמהותיים מביניהם הינם: גברת אורנה דריזין 48.47% (43.63% בדילול מלא), מר אבי סמל (אחיה של הגב' דריזין) – 43.30% (38.97% בדילול מלא) ומר ישראל אפרת 5.70% (5.13% בדילול מלא).

מיום הקמתה ונכון למועד המתאר עוסקת החברה במתן שירותי פיתוח כימי של תרופות ואביזרים רפואיים ומעורבת בפיתוח מוצרים חדשניים לחברות בארץ ובחו"ל (להלן: "מגזר פעילות CDMO").

במסגרת זו החברה פועלת במספר מודלים עסקיים, הכוללים בין היתר, תמורה במזומן ו/או זכות לתמלוגים בגין אבני דרך בשלבי הפיתוח והמסחור המוצרים אותם היא מפתחת עבור אחרים ויצירת שיתופי פעולה. יצוין בהקשר זה כי נכון למועד המתאר אין בחברה הסכם תמלוגים בתוקף.

בבעלות החברה מעבדות ומתקן ייצור אשר מנוהלים תחת מערכת משולבת של הבטחת איכות המוכרת על ידי רשויות הבריאות ומכון התקנים והינה בעלת אישורי עמידה בתקנים המחמירים ביותר בתחום הפארמה ואביזרים הרפואיים (חברות תרופות): cGMP ו-ISO 13485. לפרטים נוספים אודות האישורים וההיתרים כאמור, ראו סעיף 7.4 להלן.

במהלך שנות פעילותה העמידה החברה שירותי פיתוח שונים ומגוונים ללמעלה מ-400 לקוחות, לקחה חלק באלפי פרויקטים והיתה מעורבת בפיתוח הכימי של מעל ל-180 מוצרים רפואיים מקוריים לשוק הבינלאומי, הן עבור חברות התרופות הגדולות והמובילות בעולם דוגמת טבע, אלרגן ופריגו והן עבור חברות הזנק (סטארטאפים) רבות בישראל ובעולם כמו דקסל, נוירודרם, פוליפיד, יורוג'ן, ועוד רבות אחרות.

1.2 בנוסף על האמור לעיל בדבר פעילות החברה תחת מגזר פעילות CDMO, נכון למועד מתאר זה פעילות החברה מנוהלת ומדווחת בחלוקה ל- שני מגזרי פעילות נוספים:

#### מגזר פיתוח עצמאי של תרופות מקוריות במסגרת פורטפוליו הקניין הרוחני של החברה.

פרויקט הדגל של החברה נכון למועד המתאר הינו פיתוח פלטפורמה אוניברסלית, שפותחה במקור ע"י ד"ר נחום אלון ופרופ' משה גביש מהמכון הטכנולוגי - הטכניון, אשר מאפשרת לחומרים לעבור את מחסום הדם מוח (Blood Brain Barrier- BBB).

כחלק בלתי נפרד מפיתוח הפלטפורמה, החברה מפתחת מוצר לטיפול בגליובלסטומה ("GBM") - סרטן המוח נפוץ ואגרסיבי. גליובלסטומה מהווה כ- 15.4% מכלל גידולי המוח הראשוניים בכלל וכ- 45.6% גידולי המוח הממאירים הראשוניים. נכון למועד זה, החברה פועלת באופן עצמאי להגשת בקשה ל- FDA לפיתוח המשלב מולקולה אנטי-סרטנית, מאושרת לטיפול בסוגי סרטן אחרים, שאינה חודרת בצורה יעילה למוח, יחד עם פלטפורמת ההעברה לטיפול ב- GBM.

בהקשר זה יצוין כי החל מחודש אוקטובר 2023 ונכון למועד מתאר זה צומצמה באופן משמעותי פעילות המחקר והפיתוח בחברה תחת מגזר פעילות זה וזאת עקב העדר מקורות תקציביים לטובת המשך פעילות המו"פ.

בנוסף לפיתוח העצמי, נכון למועד זה, החברה נמצאת בהליכי מ"מ ראשוניים עם חברות פארמה שונות וכן עם מוסדות אקדמיים ומכוני מחקר לצורך פיתוח משותף שבסיומו יוענק רישיון מסחור שיעשה שימוש בפלטפורמת חברת האם.

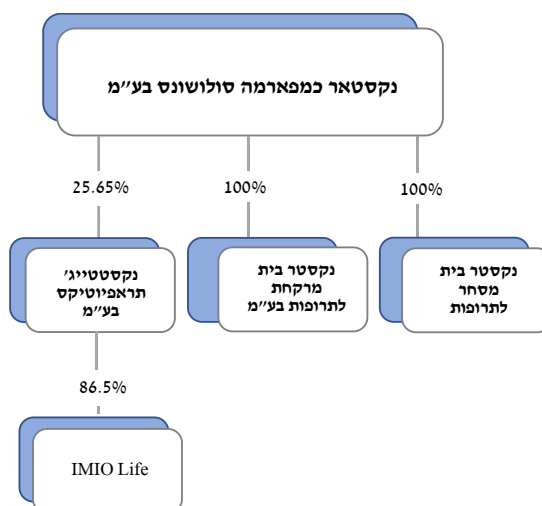
#### מגזר אחזקות בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "מגזר נקסטייג").

ראו סעיף 3 להלן וכן את הדוח התקופתי לשנת 2023 של נקסטייג' אשר פורסם באתר המגנ"א להודעות חברות ביום 29 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018307) (להלן: "הדוח התקופתי של נקסטייג").

1.3. למידע נוסף בדבר מגזרי הפעילות של החברה מתאר זה להלן וכן באור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

#### 2. תרשים מבנה האחזקות של החברה

נכון למועד המתאר, תרשים מבנה האחזקות של החברה<sup>1</sup> הינו כדלקמן:



2.1. **נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (והחברות תחתיה)<sup>2</sup>** – לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לעיל וכן את הדוח התקופתי לשנת 2023 של נקסטייג' אשר פורסם באתר המגנ"א להודעות חברות ביום 29 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018307).

2.2. **נקסטר בית מסחר לתרופות בע"מ** – חברת בת בבעלות מלאה (100%) אשר הוקמה על ידי החברה, במסגרת הסכם השירותים שלה עם נקסטייג', לצורך מכירה סיטונית והפצה של מוצרי קנביס רפואי. נכון למועד מתאר זה אין בחברה פעילות.

2.3. **נקסטר בית מרקחת לתרופות בע"מ** – חברת בת בבעלות מלאה (100%) אשר הוקמה על ידי החברה, במסגרת הסכם השירותים שלה עם נקסטייג', לצורך החזקה וניפוק של מוצרי קנביס רפואי למטופלים בעלי רישיונות שימוש למטרות רפואיות. נכון למועד מתאר זה אין בחברה פעילות.

<sup>1</sup> בנוסף מחזיקה החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ב-Nextar Therapeutics Limited Liability Company פרטית הנרשמה בפולין. בחברת Nextar Therapeutics Limited Liability Company לא התקיימה פעילות עסקית והיא מיועדת לפירוק.

<sup>2</sup> במסגרת פעילותה, הקימה חברה נקסטייג', את חברת IMIO life (86.5%) לצורך פעילות פיתוח התרופות המבוססות מולקולות פסיכדליות, בשילוב טכנולוגיית ה-BTLS של החברה, בתחומי הכאב הכרוני החמור, פסיכיאטריה וטיפול בהתמכרויות. כמו כן, נכון למועד זה ובנוסף על האמור לעיל, בבעלות נקסטייג' מספר חברות בנות, אשר אינן מהותיות לפעילותה. לפרטים נוספים אודות החברות הבנות של נקסטייג' ופעילותה של חברת IMIO life בפרט ראו פרק ד' וסעיף 34.1 לדוח הדוח התקופתי לשנת 2023 של נקסטייג' אשר פורסם באתר המגנ"א להודעות חברות ביום 29 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018307) ואשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

3.1.

ביום 10 ביולי 2018 הקימה החברה את חברת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ.

מאז הקמתה ונכון למועד מתאר זה, עוסקת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ בפיתוח ומסחר פירות הפיתוח של תרופות, מוצרים רפואיים ומוצרי Wellness חדשניים תוך התמקדות במוצרים מבוססי חומרים פסיכואקטיביים סינתטיים (קנאבינואידים ו/או מולקולות פסיכדליות).

החל ממועד הקמתה ונכון למועד מתאר זה, מתבססת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ על נכסי החברה ויכולותיה המדעיות לצורך פעילות פיתוח וייצור מוצרים משולבי קנאביס ו/או מולקולות פסיכדליות. לפרטים אודות הסכם השירותים הבלעדי בין החברה לבין נקסטייג', ראו סעיף 8.14.2 להלן.

3.2.

ביום 12 באוגוסט 2020 הושלמה עסקת מיזוג בין מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ, שמניותיה נסחרו (ועדיין נסחרות) בבורסה לניירות ערך בת"א, לבין נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ ובעלי מניותיה וביום 27 במאי 2021, הושלם הליך מיזוג סטטוטורי בין החברה הציבורית לבין נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ ושתי החברות התמזגו לאחת, אשר שמה שונה לאחר מכן לנקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "נקסטייג'").

3.3.

נכון למועד מתאר זה, לאחר השלמת המיזוג הסטטוטורי כמפורט לעיל, נסחרות מניות נקסטייג' בבורסה לניירות ערך בת"א תחת השם "נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ" (סימול: "נקטג", מספר ני"ע 433011) כאשר החברה מחזיקה ב- 8,363,520 מניות נקסטייג' המהוות כ-25.65% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' (לא בדילול) ו- 24.83% (בדילול מלא).

4.

#### השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

4.1.

הון המניות הרשום של החברה נכון למועד המתאר הינו: 500,000 ש"ח המחולק ל-500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת; ההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד המתאר הינו 295,873 ש"ח המחולק ל-295,873 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

4.2.

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים שקדמו למועד המתאר ועד למועד המתאר לא בוצעו השקעות בהון החברה, ולמיטב ידיעת החברה לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה למעט כמפורט להלן:

| תאריך חתימת הסכם | מועד ההקצאה/המרה להון | העסקה                                                       | מחיר ממוצע למניה בש"ח | כמות מניות              |
|------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 05.06.23         | 28.12.24              | השקעה בסך של 2,300,000 ש"ח בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 10.4 |                       | בהתאם לתנאי הסכם ה SAFE |
| 13.09.23         | ערב המיזוג            | השקעה בסך של 400,000 ש"ח בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 10.4   |                       | בהתאם לתנאי הסכם ה SAFE |
| 21.01.24         | ערב המיזוג            | השקעה בסך של 500,000 ש"ח בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 10.4   |                       | בהתאם לתנאי הסכם ה SAFE |

4.3.

פירוט בעלי המניות של החברה ושיעור החזקותיהם במניותיה למועד המתאר:

| שם בעל המניות         | מניות רגילות | זכות/אופציות למניות רגילות | שיעור החזקה ב - % | שיעור החזקה ב - % (בדילול מלא) (**) |
|-----------------------|--------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| נכון למועד מתאר זה    |              |                            |                   |                                     |
| אורנה דריזין*         | 131,350      | --                         | 48.47%            | 44.61%                              |
| אבי סמל*              | 117,323      | --                         | 43.30%            | 39.85%                              |
| אפרת ישראל            | 15,441       | --                         | 5.70%             | 5.24%                               |
| גיי.סאפ מדלוגייק בע"מ | 1,854        | --                         | 0.68%             | 0.63%                               |
| שמעון אמסלם           | 2,000        | --                         | 0.74%             | 0.68%                               |
| איתן קייט             | 3,000        | --                         | 1.11%             | 1.02%                               |
| ESOP                  | --           | 23,461                     | --                | 7.97%                               |
| סה"כ                  | 295,873      | 23,461                     | 100%              | 100%                                |

\*ביום 8 מאי 2024 אישר דירקטוריון החברה לפרוע חוב בסך של 5,363,330 ש"ח מתוך סך הלוואות הבעלים אשר העמידו ה"ה אורנה דריזין, אבי סמל וישראל אפרת (דירקטור) לחברה ע"י המרתו למניות החברה. ביום 23.5.24 תוקנה כמות המניות בגין ההמרה ל-148,366 מניות החברה אשר יהוו, ערב השלמת המיזוג של החברה עם נקסטיג', כ- 32.36% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול) וכ - 30.85% (בדילול מלא) (להלן: "המרת החוב"). הפירעון בדרך של המרה למניות אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 16.5.24 וביצועה כפוף לאישור האסיפה הכללית של נקסטיג' את עסקת המיזוג בינה לבין החברה.

בימים 11 באפריל ו- 23 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה כי, בכפוף להשלמת התנאים המתלים למיזוג, יפרע חוב שכר בשיעור 99,000 ש"ח ליועץ המשפטי של החברה, עו"ד יעקב מרקס, בדרך של המרתו ל-5,477 מניות של החברה כך שעם השלמת ההקצאה, וערב השלמת המיזוג, יחזיק מר מרקס בכ- 1.19% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול) וכ - 1.14% (בדילול מלא).

## חלוקת דיבידנד

5.

בשנתיים האחרונות שקדמו למועד מתאר זה לא חילקה החברה דיבידנדים. על החברה לא חלות מגבלות חלוקה מלבד אלה החלות על-פי כל דין; למועד המתאר אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים ולחברה אין יתרות עודפים לחלוקה.

## פרק 2: מידע אחר

### מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה (אלפי ש"ח)

6.

למידע כספי ראו את הדוחות הכספיים של החברה ואת דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023.

| מאונד<br>(לתקופה של שנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר) |        |         | מגזר נקסטיג' (לתקופה של<br>שנה שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר) |         |         | מגזר CDMO (לתקופה<br>של שנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר) |        |         | מגזר פיתוח עצמאי של תרופות<br>מקור (לתקופה של שנה<br>שהסתיימה ביום 31 בדצמבר) |         |         |                       |
|-----------------------------------------------------|--------|---------|------------------------------------------------------------|---------|---------|---------------------------------------------------------|--------|---------|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------------|
| 2021                                                | 2022   | 2023    | 2021                                                       | 2022    | 2023    | 2021                                                    | 2022   | 2023    | 2021                                                                          | 2022    | 2023    |                       |
| 24,712                                              | 13,465 | 7,626   | 91                                                         | -       | 876     | 24,712                                                  | 13,465 | 7,626   | -                                                                             | -       | -       | הכנסות                |
| 4,321                                               | 3,019  | (5,320) | (7,677)                                                    | (5,826) | (3,989) | 7,473                                                   | 276    | (2,534) | (2,748)                                                                       | (2,640) | (2,112) | רווח (הפסד)<br>תפעולי |
| 2,888                                               | 1,630  | 1,718   | 1,418                                                      | 58      | 128     | 1,470                                                   | 1,552  | 1,548   | -                                                                             | 20      | 42      | פחת<br>והפחות         |

### סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

7.

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות בתחומי הפעילות של החברה:

#### 7.1 שוק ההון בישראל

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

#### 7.2 המצב המאקרו – כלכלי בישראל ובעולם

במהלך השנים האחרונות ונכון למועד המתאר, המגמה המאקרו כלכלית, בעולם ובישראל, מתאפיינת בעלייה חדה ברמות המחירים. על-פי תחזית<sup>3</sup> של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש ינואר 2024, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 2.4% ואילו במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2%. על רקע מגמת עליית הריבית בארה"ב והאינפלציה העולמית ובניסיון לרסנה, החל בנק ישראל להעלות את שיעורי הריבית, כאשר במהלך שנת 2022 ובשנת 2023 ועד למועד המתאר, החליט בנק ישראל על העלאות ריבית ב- 10 פעימות. ביום 1.1.2024, הודיע בנק ישראל, לראשונה מאז חודש מרץ 2020, על הורדת הריבית בשיעור של 0.25%, לרמה של 4.5%, שהינו שיעור הריבית למועד הדוח. במהלך השנים 2023 ו-2022, היו נקובות הלוואות הקבוצה בריבית משתנה בשקלים חושפות את החברה לסיכון בגין ריבית.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות הריבית והאינפלציה בארץ ובעולם, בוחנת את ההשלכות על פעילותה ואת דרכי ההתמודדות במידה וידרשו. נכון למועד המתאר, החברה מעריכה כי הגידול בשיעורי האינפלציה והריבית מקשה עליה בפירעון האשראי שנטלה, בגיוס ההון הנדרש לצורך תהליכי המו"פ הנדרשים במסגרת המשך פעילותה במגזר פיתוח תרופות עצמאי כמו גם מקשה עליה בגיוס לקוחות חדשים תחת מגזר CDMO (שכן עליית הריבית מקשה על חברות ביומד ישראליות לגייס את ההון הנדרש לפעילותן).

יצוין כי האמור לעיל, בין היתר, בעניין ההשפעות הפוטנציאליות של האינפלציה והריבית, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח ואשר מתבסס על פרסומים בישראל ובעולם ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות בנושא זה. תחזיות והנחות החברה בעניינים אלה אינן ודאיות ואינן בשליטתה של החברה, והן עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 16 להלן.

### 7.3. התפשטות נגיף הקורונה

במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 חמישה "גלים" של נגיף הקורונה, בעקבותיהם ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו, בין היתר, הטלת סגרים, והגבלות על תנועה והתקהלות. מבצע החיסונים הנרחב שנערך בישראל ובעולם הביא להסרה בהדרגה של המגבלות. כיום, במשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית מלאה.

להערכת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה הייתה השפעה מהותית על פעילותה העסקית של החברה במהלך השנים 2020 – 2021. השפעה זו קיבלה ביטוי בירידה בהכנסות בהיקף של כ- 60% במהלך שנת 2020 בהשוואה לשנת 2019. ירידה אותה מייחסת החברה להאטה כללית בפעילות רוב ענפי המשק (אגב סגרים ומגבלות תנועה) במסגרתה חלה גם האטה משמעותית בפעילות חברות ביומד ישראליות, שהתקשו בהשלמת גיוסי הון (אגב המצב הכללי במשק). ברקע הדברים יצוין כי במהלך תקופת הזמן הרלוונטית משאבי פיתוח קיימים בתחום הביומד הופנו לפיתוח מוצרים ביולוגים למיגור נגיף הקורונה ו/או חיסון האוכלוסייה כנגד הנגיף – פיתוחים שאינם במסגרת סל השירותים שמציעה החברה.

במהלך הרבעון הרביעי של 2020 סייעה החברה, לחברה קנדית, בהשלמת פעילויות הפיתוח לתרסיס אף המיועד לחיסול וירוסים ומניעת הדבקה על ידם. המוצר נרשם לשיווק, על ידי החברה, במשרד הבריאות בישראל בתחילת שנת 2021 ושווק בישראל החל ממועד הרישום ועד היום. החל מסוף 2020 ובמשך כל שנת 2021, ייצרה החברה את התרסיס לשווק. הייצור הופסק בסוף ינואר 2022 אגב סיום מגפת הקורונה וירידת הביקוש למוצר. נכון למועד מתאר זה המלאי הותר משווק למכירה בישראל והחברה נותנת שירותי אריזה ותיווי.

נכון למועד זה, החברה מעריכה כי לנגיף הקורונה אין השפעה מהותית על פעילותה של החברה או על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

### 7.4. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 לאוקטובר, 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס כנגד מדינת ישראל ואזרחיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (בסעיף זה: "**המלחמה**"), הנמשכת גם נכון למועד פרסום המתאר, ואשר התרחבה גם לעימות בטחוני באזור הצפון. אירועי המלחמה הובילו לצמצום הפעילות העסקית במשק ולהאטה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כחלק מהשלכות מלחמת חרבות ברזל חברת הדירוג Moody's פרסמה ביום 9 בפברואר 2024 דוח במסגרתו הודיעה



על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A1 לרמה של A2 עם תחזית שלילית. בהקשר זה יצויין כי במהלך חודש נובמבר 2023, אגב המלחמה וברקע החלשות ענף הביוטק וההיטק נקטה החברה בפעולות צמצום של כח האדם שלה והוציאה כ- 15 מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום, וסיימה את העסקתם של 6 עובדים נוספים (מתוך 31 עובדים באותה עת). החברה המשיכה לפעול באופן רציף בתקופה זו ובמהלך החודשים מרץ – אפריל 2024 הוחזרו 2 מהעובדים לעבודה (אחד בהיקף משרה מלאה והשני בחלקי משרה). בהקשר זה יצוין כי במהלך החודשים מרץ – אפריל 2024 שכרה החברה 2 עובדים חדשים.

נכון למועד הדוח, הנהלת החברה מעריכה כי למלחמת חרבות ברזל והשלכותיה על המצב המאקרו כלכלי בישראל השפעה מהותית שלילית על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 7.2 לעיל.

#### 7.5. רגולציה וחסיקה

לפרטים נוספים ראה סעיף 8.13 להלן.

#### 7.6. פיתוח וייצור של מוצרים ושירותים מתחרים

פיתוח וייצור מוצרים מתחרים ו/או תחליפיים למוצר שהחברה מפתחת, אם וככל שיפותחו על-ידי מתחריה של החברה, עלולים לנגוס בחלקה של החברה בשוקי היעד. לפרטים בדבר המתחרים ראה סעיף 8.8 להלן.

#### 7.7. מדיניות השתתפות וכיסוי הוצאות רפואיות על-ידי מבטחים רפואיים

פעילות החברה מושפעת ממדיניות מבטחים רפואיים לגבי זכאות מבטחים להשתתפות וכיסוי הוצאות (Reimbursement), מה שמוכר בישראל כ"סל התרופות" (ומידת ההשתתפות או הכיסוי) מלא או חלקי (בגין רכישת מוצרים או טיפול רפואי שיפותחו או יסופקו על-ידי החברה, באופן שאי זכאות מבטחים להשתתפות ו/או כיסוי הוצאות ו/או החזר הוצאות בסכום נמוך, עלולה להשפיע על פעילות החברה ועל פוטנציאל המכירות ותוצאותיה העסקיות של החברה. מאידך, הכרה של מבטחים רפואיים בגין רכישת מוצרים או טיפול רפואי שיפותחו או יסופקו על-ידי החברה, לצורך החזר הוצאות, צפויה, להערכת החברה, להגדיל את הביקוש למוצריה והשירותים שהיא מספקת בשוקי היעד של החברה. זכאות המבטחים להחזר הוצאות נקבעת מזמן לזמן על ידי גופי הביטוח הרפואי, הן חברות ביטוח פרטיות והן חברות ביטוח ציבוריות, בהתאם לשיקולים החורגים מתחום השפעתה של החברה. שינוי באמות המידה להחזר הוצאות או אי אישור זכאות להחזר הוצאות הנוגעים למוצרי החברה עשויים לסייע או לפגוע ביכולתה של החברה למכור את מוצריה ועשויים להשפיע על תוצאותיה העסקיות.

#### 7.8. תנועות בשערי המטבע

הכנסות החברה, כאשר יתקבלו וככל שיתקבלו, צפויים להתקבל בחלקם מחו"ל. לפיכך, תנודות בשערי המטבעות תיצורנה לחברה חשיפה ועלויות להשפיע על רווחיות החברה.

האמור לעיל, בדבר הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים המשפיעים ו/או העשויים להשפיע על אופי ופעילות החברה הקיימת ו/או העתידית, מתבסס בעיקרו על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים לה כיום. מבלי לגרוע מהאמור, כל ההנחות ו/או האומדנים ו/או הנתונים המפורטים לעיל הינם בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים בחלקם על פרסומים פומביים שונים ובחלקם על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המשפיעים על החברה, ובכלל זה תחרות, שינויי תקינה, ו/או אי עמידה בלוחות זמנים ו/או אי השגת המימון הדרוש לצורך פיתוח המוצרים שבכוונתה של החברה לייצר ו/או לצורך שיווק המוצרים ו/או גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 16 להלן.

### פרק 3: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן יפורטו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, בתחומי הפעילות שלה, וההשלכות הצפויות בגינם.

#### 8. תחום פיתוח עצמאי של תרופות מקור

##### 8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

נכון למועד מתאר זה, בתחום פיתוח תרופות מקור מתמקדת החברה בפיתוח נשא ("transporter") כימי ייחודי ופורץ דרך להעברת מולקולות ותרופות דרך מחסום הדם-מוח ("BBB") למערכת העצבים המרכזית ולמוח (להלן: "הטכנולוגיה").

הפיתוח נעשה בעזרת מימון חלקי מהרשות לחדשנות<sup>4</sup> על בסיס טכנולוגיה שפותחה ע"י ד"ר נחום אלון (ז"ל) ופרופ' משה גביש מהטכניון ועל בסיס הסכם רישיון בלעדי בין החברה לטכניון. לפרטים נוספים אודות הסכם הרישיון ותנאיו ראה סעיף 8.14.1. למתאר זה.

ייחודיות הטכנולוגיה מתאפיינת באפשרות "לטעון" על גביה תרופות וחומרים פעילים שונים שאיבר המטרה שלהם הינו תאי המוח.

נכון למועד מתאר זה, אחד מכל שישה אנשים בעולם סובל ממחלה הקשורה במוח, בין מחלות אלה, גידולים במוח, מחלות וירליות, נזירודגנרטיביות כמו אלצהיימר, סכיזופרניה, פרקינסון ועוד.

בתוך כך, כחלק מפיתוח הטכנולוגיה, החברה מתמקדת בפיתוח תרופה ראשונה המבוססת על הטכנולוגיה, בשילוב עם תרופה גנרית, כימותרפית דוקסורוביצין, אשר יכולת החדירה שלה למוח אינה מיטבית, במטרה לטפל בגליובלסטומה ("GBM") - סרטן מוח נפוץ ואגרסיבי מאוד.

בימים אלו הפלטפורמה אשר בבסיס טכנולוגיית ה-BTLS נמצאת בפיתוח החברה לטובת טיובה. במקביל, החברה עוסקת בפיתוח הפלטפורמה כדי למקסם את חדירותה למוח, להבטיח יציבות ואורך חיים מספיק.

החברה מרכזת מאמץ לרכז את כל החומרים והתוצאות של הנסיונות שבוצעו עד כה ולהכניס להגשה לפגישת PRE-IND עם ה-FDA<sup>5</sup>. מטרת המפגש היא קבלת הסכמה של ה-FDA להגשת בקשה לטיפול במסלול רגולטורי מקוצר וכן אישור או הערות לתכנון של הניסויים הקליניים המתוכננים.

בנוסף, החברה פועלת מול חברות פארמה, מוסדות אקדמיים ומכוני מחקר לצורך המשך פיתוח משותף ומתן רישיון מסחור לפלטפורמה למגוון שימושים.

**יובהר כי נכון למועד מתאר זה, וכמפורט במתאר זה, הפלטפורמה של החברה, לרבות הטכנולוגיה והתרופה הייעודית, נמצאת עדיין בשלבי פיתוח וטרם בוצעו**

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראה סעיף 8.4.7 למתאר זה להלן.

<sup>5</sup> ל-FDA תוכנית ייעוץ ליישום תרופות חדש בשלב שלפני הגשה (Pre-IND), העומדת לרשות חברות/ספונסורים בעלי פוטנציאל ל-IND כדי להקל על התקשורת המוקדמת בנושא IND (=אישור להתחיל בניסוי קליני בבני אדם). התוכנית מאפשרת לחברה/ספונסור הזדמנות לדון בפרויקט המוצע ולקבל הדרכה ישירות מ-FDA לפני הגשת ה-IND. בקשות לפגישה Pre-IND מוגשות ישירות לחטיבה האחראית ב-FDA. החטיבות מאורגנות בדרך כלל לפי סוגי הטיפול

ניסויים קליניים וטרם התקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך שיווקה ואין כל ודאות כי החברה תשלים בהצלחה את הניסויים הדרושים ו/או אלו מן האישורים הנדרשים יתקבלו.

### 8.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

#### א. מחסום הדם-מוח<sup>6</sup>.

מערכת הדם היא מערכת ההובלה העיקרית של הגוף, ובתוך כך תפקידה להעביר חומרים אל- ומ- תאי הגוף.

בעוד מעבר החומרים בין מערכת הדם לרוב תאי הגוף הוא יחסית מתירני, בין כלי הדם למוח קיימים שורה של מנגנונים מולקולריים ותאיים, שבשילוב מבנה ייחודי של דופן כלי הדם במוח מביאים לכך שמעבר החומרים ממערכת הדם אל תאי מערכת העצבים המרכזית הינו הרבה יותר מוגבל ומבוקר. מנגנונים אלו נקראים מחסום הדם-מוח או BBB בקיצור.

אחד המאפיינים המרכזיים של מחסום הדם-מוח הוא המבנה הייחודי של דופן כלי הדם; תאי האנדותרל, אשר מהווים את אבן הבניין של דופן זו, אחוזים זה בזה בצמתים הדוקים (Tight Junctions) אשר מפחיתים משמעותית את יכולת המעבר של חומרים דרך הרווח שבין התאים.

למרות שלכאורה תאי האנדותרל הם המרכיב הדומיננטי במחסום, מחקרים הראו כי לתאים מחוץ לכלי הדם (כלומר תאים אשר נמצאים בתוך מערכת העצבים), תפקידים מרכזיים גם כן, הן ב"סינון" החומרים הנכנסים, והן ב"עיצוב" ושינוי של תאי האנדותרל.

בנוסף לרמה התאית, קיימים מנגנונים מולקולריים, אשר מגבירים עוד יותר את הבררנות (סלקטיביות) של קליטת חומרים מהדם אל המוח.

לסיכום, מחסום הדם-מוח הינו למעשה מספר מבנים צפופים שבשילוב מנגנונים מולקולריים ייחודיים מונעים ממולקולות מסוימות לחדור מזרם הדם אל הנוזל החוץ תאי העוטף את המוח ומאפשר רק למולקולות נבחרות לחדור מהדם אל רקמת המוח. בכך, ה- BBB מתפקד כמנגנון הגנה המהווה איזור חיץ בין רקמת המוח לבין הסביבה החיצונית להם, השופעת במגוון רחב של רעלנים ומחוללי מחלה שונים שאילולי ה- BBB עלולים היו לגרום לנזקים חמורים לרקמת המוח, וכפועל יוצא מכך, לתפקודו התקין.

#### ב. מעבר חומרים את מחסום הדם-מוח<sup>7</sup>

כאמור לעיל, המבנה ההדוק של המחסום אינו מאפשר מעבר חומרים בין-

<sup>6</sup> <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC8553706>

<sup>7</sup> Wu, D., Chen, Q., Chen, X. et al. The blood-brain barrier: structure, regulation, and drug delivery. *Sig Transduct Target Ther* **8**, 217 (2023). <https://doi.org/10.1038/s41392-023-01481-w>

תאיים בתנאים פיזיולוגיים רגילים. יחד עם זאת, כמובן שהמוח לא היה יכול לתפקד כאשר הוא מבודד לחלוטין ממערכת הדם. שכן באמצעות המוח מקבל אספקה הכרחית של חומרים שונים ההכרחיים לתפקודו התקין.

על מנת שחומרי תשתית במחזור הדם הכללי יוכלו להיכנס לרקמת המוח ולעבור את ה-BBB על אלו לחצות את המחסום בתהליך של דיפוזיה פאסיבית או בצורה אקטיבית בתיווך של נשא.

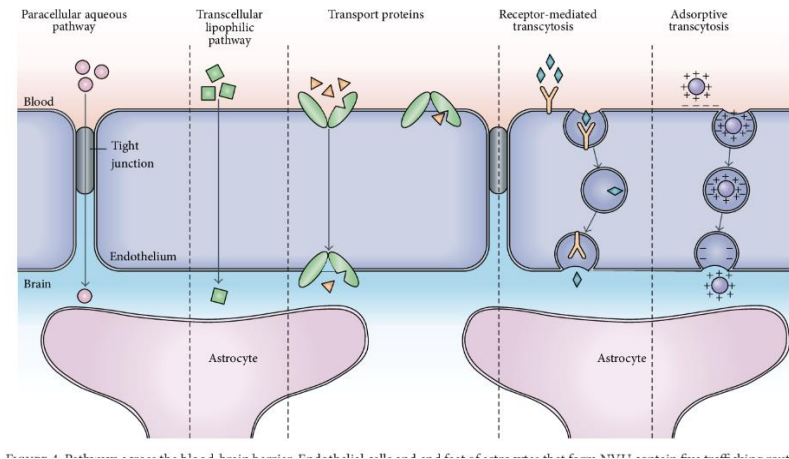
דיפוזיה פאסיבית היא תהליך בו חומר חוצה באופן "עצמאי" את ה-BBB כשהוא תלוי במפל הריכוזים (קרי, ההבדל בין ריכוז החומר בצד אחד לריכוזו בצד השני) מהדם אל המוח ובמאפייניו הפיסיים-כימיים. הדיפוזיה הפסיבית מוגבלת לחומרים קטנים, לא קוטביים ומסיסים בשומן (הידרופוביים).

באופן כללי, חומרים מסיסים במים (הידרופיליים) או קוטביים יכולים לחדור דרך ה-BBB רק על-ידי מעבר אקטיבי בתיווך רצפטור (קולטן), כמו אינסולין וטרנספריין, או באמצעות נשא ספציפי, כמו מעבר של גלוקוז, חומצות אמינו, נוקלאוטידים, לקטט ועוד.

מאידך גיסא, ה-BBB חדיר מאד למים, פחמן דו-חמצני, חמצן ולרוב החומרים המסיסים בשומן (כמו אלכוהול וחומרים מאלחשים). לעומת זאת, המחסום מאופיין בחדירות נמוכה מאוד לאלקטרוליטים (כגון נתרן, כלוריד ואשלגן), וכמעט בלתי חדיר לחלוטין לחלבוני הפלאסמה ולרוב המולקולות האורגניות הגדולות שאינן מסיסות בשומן<sup>8</sup>.

בשל המצאות המחסום, ממשיכים החומרים שהגיעו באמצעות זרם הדם לקרבת רקמת המוח, לזרום בתוך הדם ולצאת חזרה אל יתר חלקי הגוף

## תרשים סכמתי למחסום הדם – מוח ואופני המעבר דרכו (במוח בריא)



### ג. מחסום הדם-מוח במצבי מחלה.

ה-BBB מספק מערכת הגנה למערכת העצבים המרכזית ומגן על רקמות המוח העדינות מפני מעבר של רעלים וחומרים זרים הנמצאים במחזור הדם. על כן, פגיעה ב-BBB הינו גורם חשוב בנזקים הנגרמים לתאי המח במחלות נוירולוגיות רבות כגון שבץ איסכמי, שבץ המורגי, מחלות ניווניות של מערכת העצבים, גידולים במוח וזיהומים מוחיים. פגיעה בשלמות המחסום מאפשרת חדירה של פתוגנים וחומרים רעילים שונים הגורמים לתגובה דלקתית ונזק משמעותי למוח עד כדי נקרוזיס (מוות תאי). משום כך, שלמות ה-BBB והיכולת לתקן נזקים שפוגעים בשלמותו חיוניות לבריאות המוח.

אולם, לסלקטיביות הגבוהה המאפיינת את המחסום נלווה לעיתים מחיר כבד. כך לדוגמא, בעוד זיהומים חיידקיים במוח הינם מאורע נדיר בזכות העובדה שמחסום הדם-מוח מונע ביעילות את כניסתם מזרם הדם המרכזי, באופן דומה, מחסום דם-מוח גם לא מאפשר מעבר של נוגדני מערכת החיסון ותרופות אנטיביוטיות. לכן זיהום חיידקי או וירלי במוח נוטה להיות חמור וקשה לטיפול.

ככלל, הטיפול התרופתי במחלות נוירולוגיות רבות מחייב החדרת תרופות למוח. אך התרופות, שנלקחות בד"כ דרך הפה או בהזרקה, בהגיען לדם – ייתקלו במחסום הדם-מוח שכן יחד עם ההגנה שמספק מחסום הדם-מוח, הוא אינו חדיר לכ – 98% מהתרופות בעלות משקל מולקולרי נמוך ואינו חדיר לכל התרופות בעלות משקל מולקולרי גבוה (מאקרו מולקולות)<sup>9</sup>.

על כן, אחד האתגרים המרכזיים בטיפול תרופתי במחלות נפש או במחלות נוירולוגיות אחרות נובע מהעובדה, שלהבדיל מתאי הגוף, אשר

Pandit, R., Chen, L. & Götz, J. The blood-brain barrier: physiology and strategies for drug delivery. Adv. Drug Deliv. Rev. 165-166, 1–14 (2020).

נחשפים לתרופה המומסת בדם בקלות יחסית, קשה מאוד לגרום לתרופה שאמורה לפעול בתוך מערכת העצבים, להגיע אל תאיה ממערכת הדם.

#### ד. הטיפולים הקיימים נכון למועד המתאר

רוב התרופות הניתנות היום לטיפול במחלות של מערכת העצבים המרכזית כגון סכיזופרניה, פרקינסון, הפרעה דו-קוטבית ואלצהיימר, רחוקות מלחדור באופן מלא דרך מחסום הדם-מוח. למעשה, רק אחוז נמוך מאוד של החומר הפעיל בתרופות (בד"כ 1% - 10% מהכמות שניתנת למטופל)<sup>10</sup> חודר את המחסום, כך שכמות החומר הפעיל שנאלצים לתת למטופל גבוהה מהכמות הנחוצה לטיפול יעיל במחלה. כתוצאה מכך נגרמת התגברות מאולצת של תופעות הלוואי הכרוכות בטיפול.

בנוסף, ישנם מצבים בהם כלל לא ניתן לתת תרופה עקב זמינותה הנמוכה (מאוד) למוח, ועל כן נאלצים לעשות שימוש חלופי בחומרי המוצא של התרופה, שהם "עתירי" תופעות לוואי. כך לדוגמה, במחלת פרקינסון, המתאפיינת בחוסר של המוליך העצבי דופאמין במוח. הדופאמין התרופתי אינו עובר את מחסום הדם-מוח, ולכן כיום נעשה שימוש ב-L-Dopa קודמן של הדופאמין (קרי, חומר המוצא ממנו יסנתז הגוף את הדופאמין). אבל, גם ממנו, רק שיעור של כ-1% (בקירוב) יחצה את מחסום הדם-מוח, ואילו יתרת החומר הפעיל (L-DOPA) תגרום לתופעות לוואי קשות ולאינדוקציה עצמית, שתביא לירידה ביעילות הטיפול לאחר שימוש ממושך. כל אלו מפחיתות את איכות החיים של המטופל ומקצרות את אורכם.

על כן, כאמור לעיל, פיתוח אמצעי למעבר יעיל דרך ה-BBB הוא אחד האתגרים הגדולים העומדים בפני עולם הרפואה כיום.

#### ה. (Brain Targeted Liposomes) הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה.

כמפורט לעיל, נכון למועד מתאר זה כמעט לא קיימים, פתרונות להחדרת תרופות למוח דרך ה-BBB – הקיים מתאפיין ביעילות נמוכה, תופעות לוואי רבות ועלויות פיתוח ו/או מתן גבוהות.

בניסיון לתת מענה לאתגרים אלו שמה לה החברה למטרה לפתח פלטפורמה להולכת תרופות דרך מחזור הדם, מבעד ל-BBB – ואל רקמת המוח.

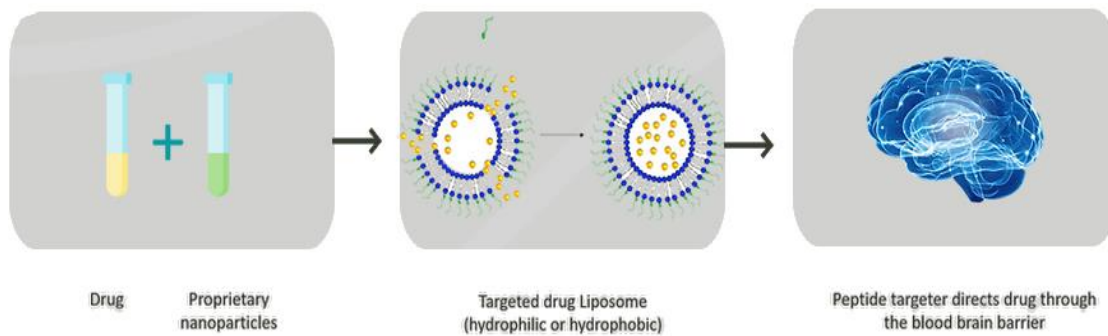
הפלטפורמה שבבסיס הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה מבוססת על מבנה שומני קטן-ליפוזום עשוי פוספוליפידים (חומרים טבעיים המצויים בכל תא חי) המסודרים מרחבית, בסביבה מימית, במבנה דמוי שלפוחית (בממוצע 100 ננומטר). ליפוזומים אלה יכולים להכיל תרופות שונות בדומה לחיסון כנגד וירוס הקורונה שהורכב מליפוזומים נושאי RNA של

<sup>10</sup> Drug transport across the blood-brain barrier. J Cereb Blood Flow Metab. 2012 Nov; 32(11):1959-72. doi: 10.1038/jcbfm.2012.126. Epub 2012 Aug 29. PMID: 22929442; PMCID: PMC3494002.

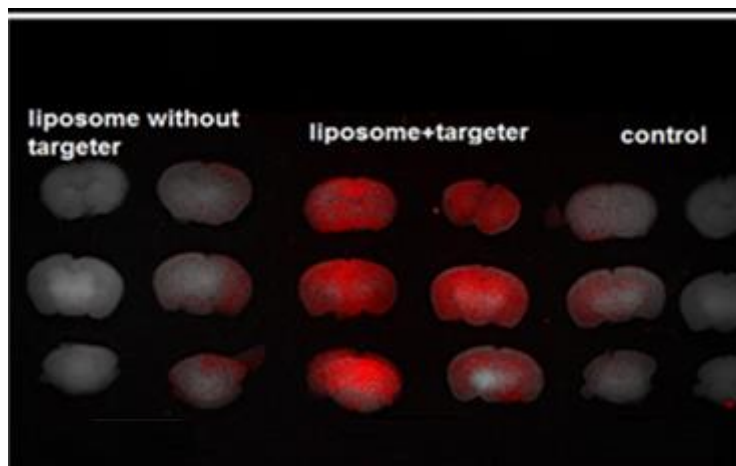
## הוירוס.

אל תוך החלל שבליוזום ניתן לטעון תרופות וחומרים פעילים מסוגים שונים, ללא שינוי במבנה התרופה ובפעילותה.

במקביל, בתהליך ייחודי המוגן בפטנט, מוצמדת למעטפת החיצונית של הליפוזום שרשרת קצרה של 7 חומצות אמיניות (פפטיד) שבעזרתה חוצה הליפוזום (והמטען התרופתי שנושא בתוכו) את ה-BBB לרקמת המוח שם משתחררת התרופה.



אישור החדירה של תרופות הנישאות על גבי הטכנולוגיה למוח התבצע ע"י ניסויים שנערכו בבעלי חיים בין היתר בניסוי להחדרת צבע סימון אדום למוח של עכברים. לפרטים נוספים אודות ניסויים שערכה החברה ראו סעיף 8.4 להלן.



בתמונה ניתן לראות את שלושת קבוצות הניסוי: עכברים לא מטופלים (צד ימין) ליפוזומים רגילים ללא פפטיד מנחה (צד שמאל) טכנולוגיה המתן החדשנית (אמצע). ניתן לראות בברור כי רק בטכנולוגיה החדשנית חדר הצבע בצורה משמעותית למוח.

באמצעות פלטפורמה זו, ככל ויושלם פיתוחה בהצלחה, תתאפשר הטענה של ליפוזומים במגוון רחב של תרופות וחומרים פעילים, שאיבר המטרה שלהם הוא המוח וכל זאת ללא צורך בביצוע כל שינוי מבני במולקולות הפעילות בתרופה ו/או החומר הפעיל, ללא פגיעה או החלשה של מחסום הדם – מוח, (שכאמור לעיל, לשלמותו חשיבות מכרעת לשמירת תפקודו התקין של המוח), החדרה יעילה וממוקדת של הליפוזום למוח וצמצום



משמעותי של תופעות לוואי ביתר איברי הגוף.

### **היתרונות המרכזיים של טכנולוגיית ה-BTLs:**

1. מתן ממוקד: מהניסויים שבוצעו עד כה עולה כי הטכנולוגיה מעבירה את החומר הפעיל באופן ממוקד ומעלה את זמינותו הביולוגית במוח.
2. חדירות גבוהה ללא נזק: בניסויים שבוצעו עד כה נצפתה חדירות במתן של מספר חומרים פעילים מבלי לגרום נזק למחסום הדם-מוח.
3. בטיחות: הטכנולוגיה מכילה ליפוזומים אשר מתפרקים ללא השארת שאריות רעילות במוח. בניסויים שבוצעו נצפה כי הטכנולוגיה מאפשרת החדרת החומר הפעיל מבלי שהיא משנה או מזיקה לבעל החיים. בנוסף, חומרים רעילים הניתנים באמצעות הטכנולוגיה מוגנים (עטופים בתוך הליפוזומים) ועל כן משפיעים פחות על איברים אחרים.
4. יכולת להעמסת כמויות משמעותיות: לטכנולוגיה המפותחת יש יכולת העמסה גבוהה לחומרים פעילים מוגונים. עובדה זו מאפשרת העמסת ריכוזים גבוהים יחסית של החומר הפעיל המבוקש מבלי לפגוע בתכונות התרופה.
5. זמינות ביולוגית גבוהה: בניסויים שבוצעו נצפה כי הטכנולוגיה מעלה את הזמינות ביולוגית של החומר הפעיל באיבר המטרה, דבר המאפשר מועילות החומר הפעיל במח עצמו ומקטין את המינון הטיפולי הנדרש של החומר הפעיל. במילים אחרות הטכנולוגיה מאפשרת תוצאות זהות או עדיפות באמצעות מתן של כמויות נמוכות משמעותית של החומר הפעיל. לעובדה זו משמעות כלכלית ובריאותית למטופל ולחברות התרופות.

**הערכת החברה בדבר היות טכנולוגיית ה-BTLs יתרון טכנולוגי על פני המתחרים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, מגורמים שאינם בשליטת החברה, כגון השלמת פיתוח טכנולוגיית ה-BTLs על ידי השלמת אבני הדרך שנקבעו על ידה. על כן, ההערכה כאמור יכולה שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.**

### **א. שימוש בטכנולוגיית ה-BTLs לייעול הטיפול בסרטן מסוג גליובלסטומה רב-צורנית (GBM).**

נכון למועד המתאר וכחלק מפיתוח הפלטפורמה מתמקדת החברה בפיתוח נשא ייחודי המיועד להחדרת תרופות כימותרפיות לטיפול בסרטן מסוג גליובלסטומה רב-צורנית - ("GBM") סרטן מוח ממאיר ואגרסיבי במיוחד.

גידולי המוח הממאירים מסווגים בהתאם לתא המקור ולדרגת ממאירות הגידול, על פי שיטת הדירוג של ארגון הבריאות העולמי, כ-80% מגידולים אלה הינם מסוג גליומה (Glioma) שמקורם בתאי הגליה - תאי התשתית של רקמת המוח.

מתוך אלו, גליובלסטומה רב-צורנית (GBM - Glioblastoma multiforme) הינו הגידול בעל דרגת הממאירות הגבוהה ביותר, ומהווה כ-50% מכלל הגליומות. הסיכון ללקות ב-GBM עולה עם הגיל, בעיקר לאחר גיל 50, ושכיחותו גבוהה יותר בגברים מאשר בנשים. בעולם, ההערכה היא כי ישנם כ-250 אלף מקרים חדשים של המחלה בשנה.

גידול זה יכול להתפתח מגידול בעל דרגת ממאירות נמוכה יותר (secondary GBM) או להופיע כגידול אלים כבר מהתחלה (primary GBM).

הסימפטומים לקיום גידול מסוג גליובלסטומה יכולים להופיע בדרכים שונות, כתלות במיקום וגודל הגידול וכמות הבצקת הנוצרת סביבו. הסימפטומים השכיחים כוללים: כאבי ראש, סחרחורות, הקאות, פרכוסים וסימנים נוירולוגיים ממוקדים. כמו כן, ייתכנו פגיעות תפקודיות וקוגניטיביות.

#### טיפול<sup>13</sup>

נכון למועד המתאר, הטיפול המקובל ב-GBM כולל ניתוח להסרה מקסימלית של הגידול תוך פגיעה מינימלית באזורים תפקודיים במוח, שמטרתו להגיע לאבחנה פתולוגית, להקל על תסמינים הקשורים בלחץ תוך גולגולתי מוגבר ולהפחית את הצורך בשימוש בסטרואידים להם נלוות תופעות לוואי משמעותיות. לאחר הניתוח ניתן טיפול משולב של קרינה וכימותרפיה מסוג Temozolomide (TEMODAL) כאשר לאחר הטיפול המשולב, ממשיכים במתן הכימותרפיה למספר מחזורים נוספים.

#### פרוגנוזה

GBM הינו סוג הגידול האגרסיבי ביותר, המתאפיין בפולשנות והתקדמות מהירה. עקב כך, ההישרדות החצינית של החולים עומדת על כ-14-16 חודשים בלבד כאשר רק 40% מהחולים ישרדו שנה לאחר ההבחנה הראשונית ורק 17% מהחולים ישרדו את השנה השנייה<sup>14</sup>.

Hanif F, Muzaffar K, Perveen K, Malhi SM, Simjee ShU. Glioblastoma Multiforme: A Review of its Epidemiology and Pathogenesis through Clinical Presentation and Treatment. Asian Pac J Cancer Prev. 2017 Jan 1;18(1):3-9. doi: 10.22034/APJCP.2017.18.1.3. PMID: 28239999; PMCID: PMC5563115

Fisher JL, Schwartzbaum JA, Wrensch M, Wiemels JL. Epidemiology of brain tumors. Neurol Clin. 2007;25:867-867

Jia JL, Alshamsan B, Ng TL. Temozolomide Chronotherapy in Glioma: A Systematic Review. Curr Oncol. 2023 Feb 4;30(2):1893-1902. doi: 10.3390/curroncol30020147. PMID: 36826108; PMCID: PMC9955138

<https://www.aans.org/en/Patients/Neurosurgical-Conditions-and-Treatments/Glioblastoma-Multiforme>

## הפלטפורמה - טיפול ב GBM מבוסס טכנולוגיית ה-BTLs

"דוקסורוביצין" הינה תרופה מאושרת לשימוש המיועדת, בין היתר, לטיפול בגידולים סולידיים שונים. דוקסורוביצין נבחרה כתרופה משולבת BTLs הראשונה המפותחת ע"י החברה לצורך הגשה לאישור רגולטורי.

הבחירה במחלה ותרופה זו לשימוש במסגרת הפלטפורמה נבעה ממספר שיקולים, ובין היתר:

א. GBM הינה מחלה חשוכת מרפא כאשר תוחלת החיים החצונית של הלוקים בה נעה בין 16 ל – 14 חודשים בלבד.

ב. למיטב ידיעת החברה, עד היום תרופות פוטנציאליות חדשות ל - GBM נבחנו ע"י ה - FDA תחת מסלול רגולטורי מקוצר (תרופות יתום)<sup>15</sup>.

ג. GBM הינה מחלה חשוכת מרפא המאופיינת בשיעורי תמותה גבוהים מאוד. לאור זאת, ולאור היות החומר הפעיל (דוקסורוביצין) חומר גנרי שתכונותיו והשפעותיו ידועות והינו ציטוטוקסי, לא נדרש לבחון שימוש בחומר שכזה במתנדבים בריאים (מחקר קליני פאזה ראשונה) ולא נדרשות קבוצות ביקורת (פלצבו) לאור תוחלת החיים הקצרה הצפויה של החולים, מה שלהערכת החברה צפוי לזרז ולהזיל את הליכי הניסויים הקליניים הנדרשים לאישור התרופה לשיווק.

ד. להערכת החברה, מספר החולים שיידרשו לניסוי יהיה קטן יחסית (60-80 חולים) מה שיוזיל באופן משמעותי את הכניסה לשוק.

ה. החברה בחרה להשתמש בדוקסורוביצין במסגרת פיתוח הפלטפורמה ולא בתרופה הנפוצה יותר לשימוש היום (Temodal) משום שהגידול מפתח עמידות ל- Temodal ואילו דוקסורוביצין הינה תרופה גנרית (קיימת תרופת ייחוס) מוכרת ויעילה לטיפול בגידולים סולידיים ואחרים<sup>16</sup>. כאשר ניסויי מעבדה הוכיחו כי דוקסורוביצין הורג ביעילות תאי גליובלסטומה הומניים.

יתרה מכך, דוקסורוביצין הינה תרופה גנרית מוכרת ואפילו מאושרת לשימוש בתוך ליפוזומים לטיפול בסרטן שחלות וסרטן ריאות (DOXIL או דוקסורוביצין ליפוזומאלי). הליפוזומים המאושרים לטיפול בגידולים אלה אינם חודרים למוח. לפיכך שימוש בליפוזומים מאד דומים המצוידים בחומר שמאפשר חדירתם דרך מחסום דם מוח, מהווה שינוי פורמולציה לתרופה גנרית ולכן יידון במסלול רגולטורי מקוצר 505(b)(2)

<sup>15</sup> [https://www.researchgate.net/publication/353072121\\_The\\_drug\\_development\\_pipeline\\_for\\_glioblastoma-A\\_cross\\_sectional\\_assessment\\_of\\_the\\_FDA\\_Orphan\\_Drug\\_Product\\_designation\\_database](https://www.researchgate.net/publication/353072121_The_drug_development_pipeline_for_glioblastoma-A_cross_sectional_assessment_of_the_FDA_Orphan_Drug_Product_designation_database)  
<sup>16</sup> <https://www.frontiersin.org/journals/oncology/articles/10.3389/fonc.2023.1166207/full>

ו. אחת התופעות הקשות בטפול בחומרים הורגי תאים (ציטוטוקסיים), דוגמת דוקסורוביצין, היא גרימת תופעות לוואי חמורות באברים בריאים שאין בהם גידול (נשירת שער, הקאות, פצעים בחלל הפה, נזק (עד כדי הרס) למסתמי הלב ועוד.

לדוגמא, דוקסורוביצין (כאשר אינו עטוף בליפוזום) מייצר בגוף רדיקלים חופשיים. רדיקלים אלו נקשרים לשריר הלב ויכולים לגרום לנזק רב, אף שנים לאחר לקיחת התרופה. הכנסת דוקסורוביצין לתוך ליפוזומים מונע את יצירת אותם רדיקלים חופשיים וכך מהווה הגנה על יתר חלקי הגוף מפני התרופה הרעילה.

דוקסורוביצין היא תרופה גנרית ובתור שכזו משווקת על ידי חברות פארמה שונות ללא כל הגנה קניינית.

פיתוח מוצלח של פורמולציה חדשה וקבלת אישור רגולטורי לטיפול במחלה שונה באמצעות דוקסורוביצין, עשויים לאפשר קבלת בלעדיות מה-FDA לשיווק דוקסורוביצין בהתווייה ל-GBM באופן בלעדי למשך עשר שנים. משום כך סביר כי חברות פארמה המשווקות דוקסורוביצין או ליפוזומים מכילי דוקסורוביצין תמצאנה עניין רב בקבלת רישיון מהחברה לממן את המחקרים, לייצר ולמכור את התרופה באופן בלעדי.

**הערכות החברה בדבר תחילת ביצוע מחקרים פרה-קליניים וכן כוונת החברה לרישום ומסחור הקניין הרוחני, מהוות מידע צופה פני עתיד, בהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטה החברה, כגון השגת המימון הנדרש לכך, הצלחה במו"פ, הצלחה ביזום שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים ועוד. על כן, הערכות החברה עשויות להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל ו/או לא להתממש כלל.**

#### **8.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

החברה פועלת בשוק הפארמה, ולפיכך כפופה החל משלב המחקר והפיתוח לגופי הרגולציה והפיקוח במדינות בהן תרצה לשווק את מוצריה. במדינות השונות בעולם קיימות רשויות בריאות המפקחות ומסדירות את הליך הפיתוח ורישום תרופות. תפקידן הוא להבטיח כי מוצרים רפואיים המפותחים ומשווקים בהן, יעמדו בסטנדרטים נאותים של בטיחות, יעילות ואיכות. על חברה המבקשת לפתח מוצרים רפואיים, לבצע סדרה של ניסויים פרה-קליניים וקליניים הנחלקים לשלבים שונים, החל מניסויים במעבדה ובבעלי חיים וכלה בסדרת ניסויים בבני אדם וכל זאת על מנת לקבל אישור לשיווק המוצר הרלוונטי.

על-מנת לעבור משלב אחד למשנהו יש צורך לעמוד בקריטריונים של רשויות הפיקוח הרלוונטיות במדינות השונות, כגון משרד הבריאות בישראל, ה – FDA בארה"ב וה – EMA באירופה. לפיכך, פעילות החברה מושפעת

מדרישות שונות של רשויות הפיקוח הרלוונטיות, באופן שבו שינויים כאמור עלולים לגרום לעיכובים בלוחות הזמנים של הניסויים הקליניים ואף לעלייה בהוצאות המחקר והפיתוח של החברה.

#### אישורים רגולטוריים

כל מדינה מפעילה רשות רגולטורית עצמאית ועל כן יכולה החברה לפנות לכל רשות רגולטורית בכל מדינה, ללא תלות בפניה שנעשתה למדינה אחרת. ככלל, טרם קבלת אישור לשיווק מוצר רפואי, יש צורך לאפיין באופן מלא את המוצר, להוכיח בניסויים פרה-קליניים ובניסויים קליניים את בטיחותו ויעילותו של המוצר הרפואי ולקבל אישור שיווק מהרשות הרגולטורית הרלוונטית. יחד עם זאת, רשויות בריאות במדינות רבות כמו ישראל, נשענות על אישורים שניתנו ע"י ה- FDA האמריקאי או EMA האירופי ואינן מבקשות עבודה נוספת אלא קיום תהליך רישום פורמלי בלבד. לפיכך, בכוונת החברה לפנות ל- FDA בהליך Pre-Ind לקבלת משוב, הגדרת דרישות ולבסוף אישור שיווק.

#### סיווג מוצרי החברה לשם הערכת ה-FDA

ב- FDA פועלות שלוש מחלקות להערכת מוצרים רפואיים: (1) תרופות (drugs), נבחנות במחלקת CDER – Center of Drug Evaluation and Research; (2) אביזרים רפואיים (Medical Devices), נבחנים במחלקת CDRH – Center for Devices and Radiological Health; (3) מוצרים ביולוגיים (Biological Produces), נבחנים במחלקת Center for Biological Evaluation and Research.

נכון למועד מתאר זה, החברה נערכת להגשת Pre IND במהלך החציון השני לשנת 2025. מטרת הפגישה היא קבלת הסכמה/ או הערות על גישתה של החברה. במסגרת פגישה זו עם נציגי ה- FDA החברה מתכננת לדון בנושאים הקשורים לפיתוח, כגון מבנה ניסוי בטיחות ותוכנית הניסויים הקליניים הצפויים. החברה מתכננת להתחיל את הניסויים הקליניים לקראת סוף 2026.

מעבר לכך, בנוגע למסלולים מואצים כגון "תרופת יתום", יש לציין כי מסלולים אלו מאפשרים קיצור שלבים מסוימים וזמני המתנה בין השלבים ומאפשרים אינטראקציה תכופה עם הרגולטור. מכיוון שמדובר על טכנולוגיה חדשנית ושלא קיימות תרפיות דומות גם לרגולטור וגם לחברה המפתחת, יש מוטיבציה גבוהה לרגולטור להתיר ניסויים קצרים ולאפשר שווק במהירות.

החברה נעזרת ביועצי רגולציה שהיו מעורבים באישורים רבים כאלו בעבר על מנת לזרז ולייעל את המהלך הרגולטורי. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד מתאר זה, יש בסיס איתן להניח כי ה- FDA יאמץ את גישתה בעניין הניסויים הקליניים. במידה ולא מתקבלת הכרה של הרגולטור באחד המסלולים לעיל, החברה תמשיך ותפתח את מוצריה במסלול הרגיל, דבר אשר יאריך את משך הפיתוח במספר שנים ויגדיל את עלויות הפיתוח בהתאם.

הערכות החברה באשר למסלולי האישור הנדרשים לאישור שיווק המוצר אותו היא מפתחת על ידי ה- FDA וכן כוונת החברה לפנות בבקשת Pre-Ind כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. כאמור לעיל, אישור מסלול הגשת הבקשה, הנתונים הנדרשים וכד' תלויים בשיקול דעת ה- FDA, ולא מן הנמנע שה- FDA לא יקבל את עמדת החברה ביחס למסלול הנבחר, ידרוש מהחברה עריכת ניסויים נוספים ו/או יקבע כי תוצאות הניסויים אינן עומדות בדרישותיו. כמו כן, נכון למועד מתאר זה אין ביכולתה של החברה להעריך את העלויות ומשך הזמן הדרוש לשם קבלת אישור FDA למוצר אותו מפתחת החברה.

#### תקינה

להלן טבלה מרכזת לאישורים ורישיונות בתוקף נכון למועד מתאר זה:

| רישיון                                                                                                          | תוקף הרישיון                               | מדינות שחל עליהם הרישיון | פרטים נוספים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| רישיון לעיסוק והחזקה של סם מסוכן מס' L011                                                                       | עד ליום 17.02.2027                         | ישראל                    | <p>החברה רשאית להחזיק כמות כוללת של עד 15 ק"ג של חלקי צמח קנאביס גזום ובמוצרי קנאביס רפואי העומדים בתנאי איכות IMC-GAP.</p> <p><u>תיאור עיקרי התנאים הנוספים לרישיון כמקובל ברישיונות מסוג זה:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>על הסם להישמר במקום מאובטח או כספת נעולה בהתאם לכל דרישה שמציב או שיציב היק"ר כאמור בנוהל IMC-GSP בעניין מיגון ואבטחת אתרים ומתקנים בהם מאוחסן הסם. אי עמידה בדרישות תביא לביטול הרישיון.</li> <li>הרישיון אינו ניתן להעברה בשום צורה שהיא.</li> <li>חל שינוי בבעלות (בהיקף שעולה על 5% מסך מניות בעל הרישיון) המבקש או בזהות מנהליו או מורשי החתימה של המבקש המפורטים ברישיון - יפקע תוקפו של הרישיון.</li> <li>המגע עם הסם לפי הרישיון יעשה אך ורק על-ידי מי שאושר לכך בכתב ומראש על-ידי המנהל בלבד.</li> <li>כמויות עודפות של צמח הקנאביס מעל לכמות המותרת על-פי הרישיון, חלקיו או תוצריו יושמדו.</li> <li>כל שארית של הסם המסוכן לאחר סיום הליך המחקר והבדיקות יישמר במיכל ייעודי לחומרים להשמדה.</li> <li>הרישיון ניתן לביטול על פי שיקול דעתו הבלעדי של המנהל או על פי החלטה אחרת של ממשלת ישראל, וזאת מבלי לגרוע מכל עילה אחרת שבדין לביטול הרישיון.</li> </ol> |
| אישור יצרן/יבואן תכשירים רפואיים- MIA 30/2018/B ו- MIA 30/2018/C אישור יצרן/יבואן תכשירים רפואיים- C2021MIA 30/ | לתקופה בלתי קצובה בכפוף לקיום תנאי הרישיון | ישראל                    | אישור זה חל כלפי מוצרים רפואיים לבני אדם בניסויים קליניים ומאפשר לחברה להפעיל מתקנים לייצור מוצרים רפואיים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| אישור עמידה של מתקן הייצור בתקן IMC-GMP (30/11)                                                                 | עד ליום 26.08.2024                         | ישראל                    | אישור לייצור ובדיקה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בניסויים קליניים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| אישור עמידה בתקן GMP מאת המכון לביקורת ותקנים של חומרי רפואה במשרד הבריאות (30/13)                              | בתוקף עד לחודש מאי 2024                    | האיחוד האירופאי          | האישור ניתן בנוגע למוצרים רפואיים לבני אדם וכן בנוגע לתהליכי ייצור של מוצרים רפואיים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ISO 13485: 2016                                                                                                 | 12.06.2026                                 | ישראל                    | התעודה תקפה לקבלנות משנה לפיתוח פורמולציות, פיתוח ותיקוף שיטות אנליטיות וביו אנליטיות וייצור מוצרים סטריליים ובלתי סטריליים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות החברה בתחום הקנאביס ראה הדוח התקופתי של נקסטייג'.

### 8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

למועד המתאר זה, החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם התהוו לה הכנסות ממכירות.

להערכת החברה, השלמת פיתוח הפלטפורמה וקבלת אישור שיווק לתרופה מבוססת BTLS תאפשר מכירה של התרופה המפותחת בשולי רווח גבוהים לאור השימוש בפתרון ייחודי אשר ניתן לתמחרו ככזה. יחד עם האמור לעיל, נכון למועד מתאר זה אין ביכולתה של החברה להעריך מה תהיה הרווחיות, והחיסכון הגדול שיווצר למערכת הבריאות וחברות הביטוח.

לתיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 8.15 למתאר זה להלן.

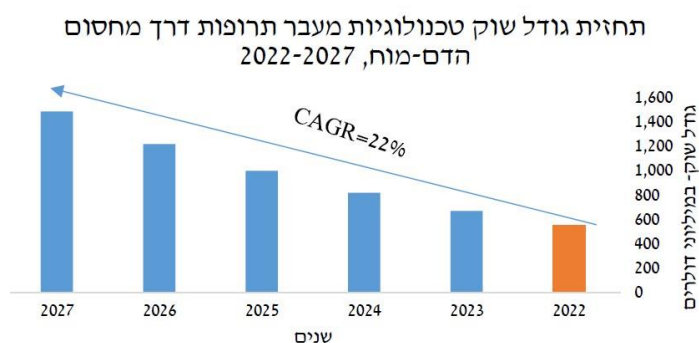
**הערכות החברה באשר לרווחיות הצפויה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 16 לדוח.**

#### שוק טכנולוגיות מעבר תרופות דרך ה - BBB למוח ולמערכת העצבים המרכזית

שוק טכנולוגיות ה - BBB העולמי מונע על ידי מספר גורמים וכולל את השכיחות הגוברת של הפרעות במערכת העצבים המרכזית, הצורך בטיפולים יעילים יותר למחלות במערכת העצבים המרכזית והביקוש הגובר למערכות אספקת תרופות ממוקדות.

על פי ניתוח של חברת Forecast Data Market גודל שוק טכנולוגיות מעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח הסתכם לכ - 552 מיליוני דולרים בשנת 2022 וצפוי להסתכם לכ - 1,491 מיליוני דולרים בשנת 2027, כאשר שיעור הצמיחה הרב שנתי הנגזר מתקופת התחזית הינו כ - 17.22%.

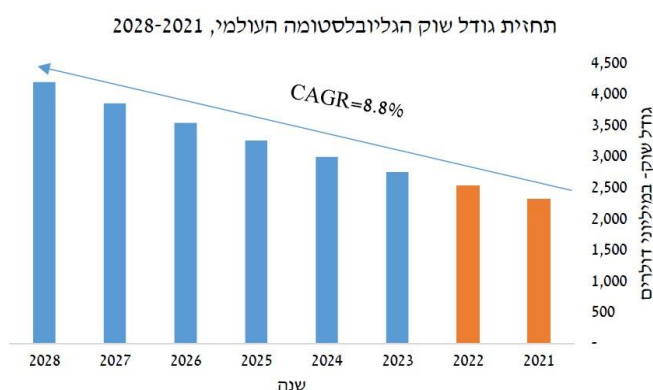
בניתוח מבנה ומגמות בתחום זה, שוק הטיפולים המיועדים למוח הולך וגדל עם השנים עם הבנה גוברת של חשיבות מעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח בטיפול מחלות במערכת העצבים המרכזית והצורך בפיתוח טכנולוגיות חדשות בכדי להגביר את חדירות ה - BBB לתרופות.



### שוק הגליובלסטומה העולמי

על פי נתוני חברת בלומברג<sup>18</sup> גודל שוק הגליובלסטומה העולמי בשנת 2021 נאמד בכ- 2,327 מיליוני דולרים כאשר גודל שוק הגליובלסטומה העולמי החזוי צפוי להסתכם לכ- 4,200 מיליוני דולרים בשנת 2028 עם שיעור צמיחה רב שנתי לאורך תקופת התחזית של כ- 8.8%.

מנוע הצמיחה העיקרי של שוק זה הינו השכיחות ההולכת והגוברת של חולי הגליובלסטומה, הזדקנות האוכלוסייה ועליה בשיעור הגרורות הסרטניות במוח שמקורן בגידולים שונים בגוף.



#### 8.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

ראה סעיף 8.8 להלן.

#### 8.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

בתחום פעילות זה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה :

8.1.5.1 מימון : גיוס מימון בהיקף משמעותי ובאופן עקבי לאורך זמן, על-מנת להשלים את הליכי הפיתוח ולקבל את האישורים הרגולטוריים הנדרשים לרישום ושיווק המוצר הרפואי.

8.1.5.2 שיתופי פעולה אסטרטגיים : הצלחת החברה לאתר ולהתקשר עם שותפים אסטרטגיים בקשר עם פיתוח מוצריה ו/או שיווקם, ובכלל זה בתי חולים, אוניברסיטאות, מוסדות מחקר, חברות



ביוטכנולוגיות גדולות יותר, חברות פרמצבטיות וגורמי ייצור ושיווק תרופות.

8.1.5.3. מיומנות, מומחיות וידע מקצועי: שמירה על רמת מומחיות, ידע וטכנולוגיה, אשר על בסיסם ניתן יהיה לפתח מוצרים רפואיים, אשר יוכלו להתחרות בהצלחה במוצרים הקיימים בשוק וכמו כן גיוס ושימור כוח אדם מתאים ומעולה.

8.1.5.4. הצלחה בניסויים: ככל ותהיה הצלחה בניסויים מקדימים בבעלי חיים יהיה צורך בשחזור הצלחה זו גם בבני אדם. המודלים הקיימים בחיות אמורים לדמות את המחלות בבני אדם, אולם ידוע כי למרות הדמיון המודל בחיה לאדם, קיים קושי במקרים רבים לתרגם את ההצלחה בניסויי חיות לבני אדם. החברה בוחנת בכל שלב את המודלים הקיימים בעולם בכדי לנסות להגדיל את התאמת מודל החיה לבני אדם.

8.1.5.5. קבלת אישורים רגולטורים: השלמת פיתוח המוצר שמפתחת החברה תלויה בהצלחה של הניסויים הקליניים, אותם תבצע החברה, אשר יוכיחו (בין היתר לרשויות הבריאות ולחברות הביטוח הרפואי הממנות את "סל התרופות") את בטיחותו ויעילותו של המוצר שמפתחת החברה, ובכלל זה קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך ביצוע הניסויים הקליניים, רישום ושיווק מוצרי החברה בשווקי היעד של החברה (כגון ה- FDA, EMA, ומשרד הבריאות).

8.1.5.6. השתתפות וכיסוי הוצאות רפואיות על-ידי מבטחים רפואיים: קבלת אישורם של מבטחים רפואיים להשתתפות או כיסוי הוצאות (Reimbursement) בגין הליכים רפואיים בהם ייעשה שימוש במוצר שמפתחת החברה.

8.1.5.7. הגנה על זכויות קניין רוחני: יכולת רישום והגנה על זכויות הקניין הרוחני בפירות הפיתוח המחקרי, בין היתר, באמצעות פטנטים.

8.1.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם  
להערכת החברה, חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלקמן:  
חסמי כניסה:

8.1.6.1. מומחיות: מחסום הכניסה העיקרי נובע מהצורך בפיתוח מוצר ייחודי, ליפוזומלי שעבורו נדרש ידע ותשתיות טכנולוגיות בתחום בו פועלת החברה, הכרוך בהשקעות גדולות במחקר ופיתוח.

8.1.6.2. כוח אדם איכותי: תחום המחקר והפיתוח מצריך כוח אדם בעל ידע מקצועי עדכני ומומחיות בין-תחומית, וכן יכולת לשלב בין תחומי

הידע השונים לצורך פיתוח הטכנולוגיה.

8.1.6.3. מימון: תחום המחקר והפיתוח הרפואי מאופיין בסף כניסה גבוה

במיוחד, הדורש משאבים כלכליים בהיקף גדול, בין היתר, לאור הליכי האישור והרישום הקפדניים אותם נדרשות החברות הפועלות בתחום לעבור בפני הרשויות הרגולטוריות במדינות השונות, החל משלבי המחקר והפיתוח וכלה בשלבי הייצור והשיווק.

8.1.6.4. ייחודיות הטכנולוגיה וקניין רוחני: קיים קושי להעתיק את

הטכנולוגיה שמפתחת החברה הן עקב הגנה קניינית של החברה על הטכנולוגיה אותה היא מפתחת והן מכיוון שנדרשת הבנה טכנולוגית גבוהה, כוח אדם מימון לפיתוח הטכנולוגיה והכרת השוק והרגולציה בו.

8.1.6.5. קבלת אישורים רגולטוריים: פיתוח מוצרים רפואיים מתאפיין

בדרישות רגולטוריות מחמירות ועריכת ניסויים במשך תקופה ארוכה דבר אשר מהווה חסם כניסה גדול לתחום.

8.1.6.6. מוצרים ביולוגיים, ובפרט המוצר אותו מפתחת החברה מציגים

אתגרים ניכרים בקביעת מנגנון פעילותם המדויק ומתאפיינים, בנוסף, בתהליכי ייצור מורכבים בעלי השלכות מגוונות. מורכבות זו מהווה גורם מגביל ראשון במעלה לפיתוח ולייצורם של תכשירים ביולוגיים גנריים או ביוסימילרים ויהוו על כן חסם כניסה עיקרי למתחרים.

8.1.6.7. חסמי יציאה: להערכת הנהלת החברה, אין מחסומי יציאה

מהתחום לרבות התחייבות החברה לתשלום תמלוגים מכוח הסכם הרישיון ומחקר הטכניון כאמור בסעיף 8.14.1 להלן.

8.1.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לפרטים אודות מוצרים תחליפיים למוצרי החברה שבפיתוח בתחום הפעילות ראה סעיף 8.8 למתאר.

8.1.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לתיאור מבנה התחרות בתחום פעילות נשוא פרק זה והשינויים החלים בו ראה סעיף 8.8 למתאר.

8.2. מוצרים ושירותים

ראה סעיף 8.1 למתאר זה.

8.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למועד מתאר זה, החברה טרם השלימה את פיתוח הטכנולוגיה וטרם נתהוו לה הכנסות ממכירות.

8.4.1. החברה פועלת לפיתוח פלטפורמה, המבוססת על ליפוזומים חודרי מחסום דם מוח, כמערכת העברה של תרופות (לרבות יישום תרופתי ספציפי לטיפול בסרטן מסוג גליובלסטומה) כאשר החל מחודש אוקטובר 2023 ונכון למועד מתאר זה צומצמה באופן משמעותי פעילות המחקר והפיתוח לפלטפורמה וזאת עקב העדר מקורות תקציביים לטובת המשך פעילות המו"פ.

8.4.2. במהלך ניסויים פרה-קליניים שבוצעו עד כה בטכנולוגיה, נמצא כי באפשרות הטכנולוגיה להעביר טווח רחב של חומרים מסוגים שונים דרך מחסום הדם-מוח בצורה ישירה, תוך שמירה על פעילות החומר הפעיל המועבר באתר היעד. במקביל, הודגמה הפחתה משמעותית של תופעות הלוואי של החומר הפעיל המגיעות כתוצאה מפיזור החומר באיברים שונים בגוף בצורות מתן אחרות. כמו כן, יתכן וההעברה הישירה תאפשר את הגדלת הזמינות הביולוגית בצורה משמעותית וכתוצאה מכך תיתכן הפחתה של המינון הניתן למטופלים.

8.4.3. בחודש ספטמבר 2023 קיבלה החברה תוצאות חיוביות בניסוי בעכברים בעלי גידול סרטני מסוג GBM, בהן נצפה כי טיפול בליפוזומים מוטעני דוקסורוביצין (BTLS-DOX) הראה עליונות על טיפול ללא מערכת הובלה או ללא פלטפורמת ה-BTLS והארכת ושיפור חיי העכברים. בניסוי כאמור נצפתה הארכה לפחות פי 3 בחיי חלק מהעכברים לעומת קבוצה אשר טופלה בתרופת דוקסורוביצין ללא כל מערכת הובלה.

התוצאות העידו על עמידה ביעדי הניסוי, שהדגים את יעילות הטיפול ב-BTLS-DOX בעכברים בעלי גידול סרטני מסוג GBM, על הארכה של משך ההישרדות של עכברים עם גידול מסוג GBM באופן מובהק וכן על אפקט טיפולי, מעבר לסף שהוגדר בשלב תכנון הניסוי (להלן: **"הניסוי" ו-"תוצאות הניסוי"**, בהתאמה).

הניסוי נערך כחלק מתהליך ההגשה של החברה לפגישה ראשונית עם ה-FDA במסגרתו, נערכה השוואה בין האפקט הטיפולי של תרופת הדוקסורוביצין כשהיא מוטענת על פלטפורמת ה-BTLS (להלן: **"קבוצת הניסוי"**) לבין מספר קבוצות ביקורת ובכלל זאת קבוצה שטופלה בתרופה ללא כל מערכת הובלה ותרופה כשהיא מוטענת על ליפוזומים ללא הפטיד המנחה (להלן: **"קבוצת הביקורת"**).

מטרת הניסוי היתה להעריך את השפעת הטיפול בפלטפורמת ה-BTLS המוטענת בדוקסורוביצין בקבוצת הניסוי, לעומת קבוצת הביקורת, על תוחלת החיים של עכברי מודל. היעד שהוצב במסגרת הניסוי הינו הארכת

חיים בשיעור של 30% בקבוצת הניסוי לעומת קבוצת הביקורת.

במסגרת הניסוי, השרו החוקרים התפתחות גידולים במוחם של עכברי הניסוי וערכו מעקב הדוק אחר סממני בריאות (משקל, התנהגות, רעד וכד'), המעידים על מהלך המחלה. בדומה לבני אדם, שבהם האבחון נעשה רק אחרי שיש סימפטומים - הטיפולים בעכברי הניסוי ניתנו רק לאחר שהתקבלו עדויות להתבססות הגידול במוח וניתנו ארבעה מחזורי טיפול במרווחים של 5 ימים.

על פי תוצאות הניסוי שהתקבלו בחברה, כ- 42% (5 מתוך 12) מהעכברים מקבוצת הניסוי הצליחו לשרוד את הסרטן האגרסיבי למשך זמן שהוא למעלה מפי 4 מאורך החיים המרבי של העכברים שלא קיבלו טיפול, כמעט פי 3 ממשך החיים הממוצע של עכברים עם גידול דומה שטופלו בתרופה ללא כל מערכת הובלה (18 יום) ויותר מפי 2 ממשך החיים הממוצע של עכברים שטופלו בתרופה כשהיא מוטענת על ליפוזומים ללא הפפטיד המנחה (21 יום).

בנוסף, בחמשת העכברים ששרדו בקבוצת הניסוי נצפתה עלייה במשקל, ההתדרדרות במדדי הבריאות שלהם נעצרה ונצפה שיפור משמעותי עם התקדמות הטיפול. תוצאות אלו מעידות על שיפור באיכות החיים ולא רק בהארכת החיים.

הוחלט לסיים את הניסוי 52 ימים לאחר תחילת הטיפול, כאשר בנתיחה שלאחר ההמתה, המוח של 4 מתוך 5 העכברים ששרדו בקבוצת הניסוי נראה "רגיל" ורק בעכבר אחד מתוך החמישה ניתן היה להבחין בדפורמציה, שייתכן והיא מעידה על חזרה של המחלה. עם זאת, חייו של העכבר החמישי הוארכו פי 3 (לפחות) יותר מ- 300% בהשוואה להישרדות החיצונית בקבוצת הביקורת. משך החיים של 4 העכברים הנוספים – התארכו אף ביותר מכך.

החברה רואה בתוצאות הניסוי הוכחת היתכנות מהותית ליעילות פלטפורמת ה-BTLS בשימוש לטיפול בסרטן מסוג GBM ופועלת להגשה לפגישה ראשונית עם ה-FDA. כמו כן, התוצאות מעידות על יכולת פלטפורמת ה-BTLS במעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח, ועל כן להערכת החברה ביכולתה לשמש כפלטפורמה להעברת תרופות נוספות אל המוח ולטיפול במחלות מוח שונות.

8.4.4. נכון למועד מתאר זה תוכניות הפיתוח של החברה מתמקדות בפיתוח תרופה לסרטן מסוג GBM להלן יובאו אבני דרך מרכזיות שהושלמו במסגרת הליך המחקר והפיתוח:

| תקופה                                                  | תוצאה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | אבן דרך                                                                                    |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2013 – 2015 : טרום הסכם המחקר עם החברה (בוצע בטכניון). | <ul style="list-style-type: none"> <li>ניסויים ראשוניים בטכנולוגיית ההעברה למוח, מציאת הפפטיד הרלוונטי למעבר דרך ה-BBB</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | פיתוח ראשוני                                                                               |
| 2015 – 2017 (לפני הסכם המחקר עם החברה)                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>טכנולוגיית ההעברה הממוקדת מוח הותאמה לשימוש עם דופמין וכורכומין</li> <li>בדיקות ראשוניות בעכברים לטיפול בפרקינסון</li> <li>בדיקות ראשוניות בעכברים נאיביים, חולדות ומיני חזירים</li> <li>הוכחה יכולת מעבר מחסום הדם מוח תוך שחרור החומר הפעיל במוח</li> </ul>                                                                                                                                                                         | הוכחת התכונות                                                                              |
| 2017-2019                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>פותחה שיטה ליצור הליפוזומים אשר עברה שינוי על מנת להתאים לאמות המידה של התעשייה. פיתוח ליפוזומים בהרכבים שונים, ודרכי קישור שונות של הפפטיד המנחה לליפוזומים.</li> <li>הליפוזומים נטענו במולקולת בעלות אופי כימי שונה כמו CBD שהיא מולקולה שומנית, ארלוטיניב, דוקסורוביצין ועוד (וכו') במקרים שונים היה צריך לבצע התאמה של הליפוזום לחומר הנטען עליו.</li> <li>פיתחו לינקרים שונים לקישור בין הפפטיד המנחה לבין הליפוזומים</li> </ul> | שינוי התהליכים לתהליכים למתאימים לפארמה הגשת פטנט נוסף המתמקד בדרכי הקשור ואופי הליפוזומים |
|                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>פותחו שיטות אנליטיות לאפיון המרכיבים השונים של הפלטפורמה ולזיהוי יציבות</li> <li>פותחה שיטה ביו-אנליטית לזיהוי דוקסורוביצין ברקמות מוח ובדם</li> <li>בוצע ניסוי ראשוני בעכברים והתקבלו תוצאות חיוביות בדבר היכולת להעלות את הזמינות הביולוגית במוח.</li> </ul>                                                                                                                                                                        | פיתוח שיטות אנליטיות לזיהוי וביצוע ניסוי ראשוני בעכברים                                    |
| 2019 - מתמשך                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>החל תהליך לאיסוף חומר לפני פגישה ראשונית עם ה-FDA או EMA</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | זיהוי ובחירת תהליך ולידציה לאישרור פעילות הדור השני של המוצר                               |
| 2023                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>השלמת ניסוי היתכנות בעכברים חולי גליובלסטומה</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                            |

במהלך שנת 2024 מתכננת החברה להתקדם עם תוכנית המחקר והפיתוח שלה כמפורט להלן:

- 8.4.4.2. השלמת ניסויי מועילות (efficacy) ורעילות (toxicology)
- 8.4.4.3. השלמת תהליכי המחקר והפיתוח הנדרשים בקשר עם ייצור ונקיון הלינקר האחראי על צימוד הפפטיד עם הליפוזום.
- 8.4.4.4. שיפור הפורמולציה של הליפוזומים כדי להשיג יציבות מיטבית בדם.

להלן פירוט טבלאי אודות אבני הדרך הצפויות ב 12 החודשים הקרובים:

| ההתוויה לה מיועד המוצר הרפואי שבפיתוח | שלב הפיתוח של המוצר הרפואי נכון למועד המתאר | אבני הדרך הצפויות במהלך 12 החודשים העוקבים לפרסום המתאר. | המועד הצפוי להגעה לאבן הדרך | אומדן עלויות עד השלמת אבן הדרך הקרובה | גודל שוק היעד הפוטנציאלי והיקף כספי שנתי של שוק היעד הפוטנציאלי של המוצר הרפואי שבפיתוח נכון למועד המתאר | הערכת התאגיד בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי שבפיתוח |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| גליובלסטומה                           | פרה-קליני                                   | הגשת Pre-IND                                             | במהלך חציון ראשון 2025      | \$2,000,000                           | כמפורט בס' 8.1 למתאר                                                                                     | במהלך שנת 2029                                          |

המידע שבטבלה דלעיל מתייחס לאבני הדרך הצפויות ב- 12 החודשים

הקרובים, אבן הדרך הקרובה וצפי ההגעה אליה, אומדן העלויות, גודל והיקף כספי שנתי של שוק היעד, הערכה בדבר מועד תחילת שיווק המוצר הרפואי, והערכה ביחס לנתח שוק צפוי, מידע זה הינו מידע צופה עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות החברה ומחקרי שוק שנעשו ע"י גורמים מסחריים בלתי תלויים בחברה והוא עשוי שלא להתקיים או להתקיים בחלקו במידה שגורמי ההצלחה וחסמי הכניסה שפורטו לעיל לא יתממשו או יתממשו באופן חלקי בלבד.

בשנים 2025-2026 מתכננת החברה להתקדם עם תוכנית המחקר והפיתוח שלה כמפורט להלן:

8.4.4.5. במהלך הרבעון השני לשנת 2025 מתכננת החברה להגיש בקשה בהליך pre-IND ל-FDA בנוגע למתווה תוכניות הפיתוח העתידיות של המוצר (כימיה ובקרת ייצור), ניסויי היעילות והבטיחות בחיות ואת המתווה המוצע לניסוי פאזה I/IIa בבני אדם.

8.4.4.6. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2026, בכפוף לעמידה ביעדי החברה בשנים 2024 – 2025 המפורטים לעיל, מתכננת החברה להתחיל בניסויים קליניים בבני אדם.

תחזיות והנחות החברה לעיל הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 3.28 לדוח.

#### 8.4.5. צוות המחקר והפיתוח

האחראי על הפיתוח בחברה הינו ד"ר יוסף קליין, מדען בעל למעלה מ-40 שנות ניסיון בתעשייה הרפואית. ד"ר קליין הוא בעל תואר ראשון בכימיה מאוניברסיטת תל אביב ותואר M.Sc. and Ph.D בכימיה אורגנית ממכון ויצמן למדע. ד"ר קליין ביצע את פוסט-הדוקטורט שלו באוניברסיטת לובן (LEUVEN) בבלגיה. ד"ר קליין משלב את היכולות הייחודיות של זיהוי צרכים רפואיים שלא נענו, עם יכולת כימית לפתור את יצור, עיצוב והרכב הליפוזומים והפפטיד המוביל אותם למוח. הניסיון הרחב שלו משתרע על פני מו"פ (מרעיון למוצר), טרם תפקידו הנוכחי כסמנכ"ל פיתוח בחברה שימש כראש כמנהל הפיתוח של קופקסון גנרי בחברת אינסייט.

מנהלת המחקר הביולוגי הינה ד"ר הילה בן דוד. ד"ר בן דוד השלימה את התואר הראשון בביולוגיה בטכניון ובהמשך סיימה את לימודי הדוקטורט

במכון ויצמן למדע בביולוגיה תאית. ד"ר בן דוד ביצעה את הפוסט דוקטורט שלה באוניברסיטת Berkley בקליפורניה בחקר המוח. לאחר מכן ניהלה את המעבדה הארצית לבריאות הצבור של משרד הבריאות. בשנת 2005 ניהלה את תחום המעבדות הרפואיות והביולוגיות ברשות הלאומית להסמכת מעבדות.

#### 8.4.6 השקעות במחקר ופיתוח

השקעות החברה נטו בפעילות המחקר והפיתוח בשנים 2022 ו- 2023 הסתכמו לסך של כ- 2,640 ו- 2,112 אלפי ש"ח (בהתאמה). החברה זוקפת את הוצאות המחקר והפיתוח לדוח רווח והפסד עם התהוותן. לפרטים נוספים ראה ביאור 19 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

בכוונתה של החברה להשקיע במחקר ופיתוח במהלך שנים עשר החודשים ממועד מתאר זה סך של כ- 5 מיליון ש"ח, שייעודם העיקרי הינו מחקר ופיתוח של יכולות חדשות לטכנולוגיה של החברה ובעיקר בהמשך פיתוח תרופה למחלת ה-GBM.

| יעדי פיתוח                      | משך תקופת הפיתוח | ההשקעה הדרושה להשלמת הפיתוח (ש"ח) | פרטים נוספים |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|
| סיום פיתוח הפרומולציה           | כ- 3 חודשים      | 500,000                           | GBM          |
| ניסוי פיזור ויציבות התרופה      | כ- 9 חודשים      | 2,000,000                         | GBM          |
| סיכום הניסויים והגשה ל- PRE IND | כ- 2 חודשים      | 500,000                           | GBM          |

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל בנוגע למחקר ופיתוח הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 16 למתאר זה.

#### 8.4.7 מענקי מדען ראשי

להלן פרטים אודות מענקי המחקר והפיתוח אותם קיבלה החברה, החל משנת הפיתוח הראשונה ועד סמוך למועד מתאר זה, בגין המוצרים השונים שנמצאים בפיתוח, כולם מן הרשות לחדשנות (לשעבר המדען הראשי). לפירוט נוסף ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

| שם המוצר בגינו התקבל מענק המדען הראשי | סך המענק שהתקבל | תנאי השבת המענק, לרבות לוחות זמנים להשבתו | תניות מיוחדות שנקבעו על ידי המדען הראשי בקשר עם המענק ו/או תנאי להשבתו |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| פרוייקט BBB60705 -                    | 855,000 ש"ח     | ראה סעיף 8.14.5                           | מסלול הטבה מס' 6 טכנולוגיה מאקדמיה - מגנטון                            |
| פרוייקט BBB65112 -                    | 1,222,000 ש"ח   |                                           | מסלול הטבה מס'                                                         |

|                                    |                                                                                                    |             |                    |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|
| 6 טכנולוגיה<br>מאקדמיה -<br>מגנטון |                                                                                                    |             |                    |
| מסלול הטבה מס' 1 – קרן המו"פ       | מכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בתכנית בשיעור של 3%- 3.5% כשהוא צמוד לדולר ובתוספת ריבית ליבור | 897,000 ש"ח | פרוייקט BBB78858 – |
| מסלול הטבה מס' 1 – קרן המו"פ       |                                                                                                    | 523,000 ש"ח | פרוייקט BBB81797 – |

#### 8.5. לקוחות

נכון למועד מתאר זה החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה במגזר פעילות זה וטרם קיבלה אישור לשיווקם ולכן טרם נתהוו לה לקוחות כלשהם.

#### 8.6. שיווק והפצה

נכון למועד מתאר זה החברה טרם השלימה את פיתוח מוצריה וטרם קיבלה אישור לשיווקם ולכן טרם החלה בשיווקם.

#### 8.7. צבר הזמנות

למועד המתאר, לחברה טרם נתהוו הזמנות כלשהן בתחום הפעילות.

#### 8.8. תחרות

נכון למועד מתאר זה, למיטב ידיעת החברה, התחרות הצפויה לפלטפורמה ו/או טכנולוגיית ה-BTLS אותה מפתחת החברה הינה מחברות אשר משווקות ו/או מפתחות מגוון טכנולוגיות חציית BBB אשר מבוססות, ברובן, על הצמדת נוגדן או חלקי נוגדן לתרופה מסוימת אותה מבקשים להוביל למוח.

בשונה מטכנולוגיית ה-BTLS, הצמדה של נוגדן לתרופה עצמה הינה יקרה מאוד ודורשת שינוי כימי בחומר הפעיל (התרופה), שינוי אשר עלול להשפיע לרעה, על אופן פעולתה בגוף החיי. כמו כן, בעוד חיבור תרופה חלבונית לנוגדן (גם חלבוני) היא פשוטה (יחסית) לביצוע, צימוד בין נוגדן לחומצות גרעין (כגון RNA) שגם עשויים לשמש לטיפול במחלות רבות הינו הליך כימי סבוך יותר באופן משמעותי. על כן, גם בפן זה השימוש בפלטפורמת BTLS טומן בחובו ייתרונות רבים ביחס לאלטרנטיבות הקיימות.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד המתאר אושרה לשיווק רק תרופה אחת המבוססת על טכנולוגית קישור לנוגדן והיא ניתנת לחולי אלצהיימר המצויים בשלבים מאד מוקדמים של המחלה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד מתאר זה אין חברה המפתחת תרופה ל-GBM. הטיפול שהחברה מפתחת ינתן תחילה בנוסף לטיפול הקיים לחולים שהפכו עמידים.

להלן יובאו פרטים, למיטב ידיעת החברה, לגבי המתחרים העיקריים של החברה בתחום חדירת ה-BBB.



| שם היצרן                   | קישור לאתר                                                                                                                                              | שם המוצר<br>המתחרה             | מאפייני המוצר, יתרונות וחסרונות המוצר הרפואי ביחס למוצרים רפואיים מתחרים (קיימים או כאלה המצויים בפיתוח) למיטב ידיעת החברה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Denali Therapeutics</b> | <a href="https://www.denali-therapeutics.com/science/engineering">https://www.denali-therapeutics.com/science/engineering</a>                           | Denali's BBB Delivery Platform | <p>חברת ביו-פרמצבטיקה אמריקאית המפתחת פורטפוליו רחב של מועמדים למוצרים המבוססים על נוגדנים או חלקי נוגדנים שהונדסו המאפשרים לחצות את מחסום הדם-מוח (BBB) עבור מחלות ניווניות.</p> <p>למיטב ידיעת החברה, המוצר המוביל של Denali הינה תרופה לטיפול במחלת פרקינסון בשיתוף חברת Biogen. כמו כן, מפתחת Denali תרופות למחלות אגירה כגון מחלת האנטר (MPS-II, Hunter disease), דמנציה פרונטו-טמפורלית ו-ALS.</p> <p><u>יתרונות וחסרונות בהשוואה לפלטפורמת BTLS:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- פיתוח מורכב ויקר (complex design)</li> <li>- שינוי מבנה המולקולה/תרופה ויצירת entity חדש</li> <li>- זמן ארוך לאישורים רגולטורים</li> <li>- עלויות פיתוח, ייצור ושיווק גבוהות</li> <li>- תרופות נגזרת (Derivatized drugs)</li> </ul> |
| <b>Roche</b>               | <a href="https://www.roche.com/stories/brain-shuttle-in-research-technologies">https://www.roche.com/stories/brain-shuttle-in-research-technologies</a> | Brainshuttle technology        | <p>חברת פרמצבטיקה ודיאגנוסטיקה רב-לאומית מהגדולות בעולם. לחברה פורטפוליו ענק, בתחום ה-BBB המוצר תחת פיתוחה מבוסס על נוגדנים או חלקי נוגדנים שהונדסו המאפשרים לחצות את מחסום הדם-מוח (BBB) עבור טיפול באלצהיימר.</p> <p><u>יתרונות וחסרונות בהשוואה לפלטפורמת BTLS:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- פיתוח מורכב ויקר (complex design)</li> <li>- שינוי מבנה המולקולה/תרופה ויצירת entity חדש</li> <li>- זמן ארוך לאישורים רגולטורים</li> <li>- עלויות פיתוח, ייצור ושיווק גבוהות</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>JCR Pharmaceuticals</b> | <a href="https://www.jcrpharm.co.jp/en/site/en/biopharmaceutical/global.html">https://www.jcrpharm.co.jp/en/site/en/biopharmaceutical/global.html</a>   | J-Brain Cargo                  | <p>חברת ביו-פרמצבטיקה יפנית. לחברה פורטפוליו רחב לטיפול מבוסס נוגדנים במחלות גנטיות נדירות, ובעיקר למחלות ליוזוומליות.</p> <p><u>יתרונות וחסרונות בהשוואה לפלטפורמת BTLS:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- פיתוח מורכב ויקר (complex design)</li> <li>- זמן ארוך לקבלת אישורים רגולטורים</li> <li>- שינוי מבנה המולקולה/תרופה ויצירת entity חדש (מייקר ומאריך את הדרך לאישור)</li> <li>- עלויות פיתוח, ייצור ושיווק גבוהות.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Biogen Inc</b>          | <a href="https://www.biogen.com/science-and-innovation/pipeline.html">https://www.biogen.com/science-and-innovation/pipeline.html</a>                   | Aducanuma (mono clonal Aβ)     | <p>חברת ביוטכנולוגיה רב לאומית אמריקאית המתמחה בגילוי, פיתוח ואספקה של טיפולים לטיפול במחלות נוירולוגיות לחולים ברחבי העולם.</p> <p>הינה החברה הראשונה שתורפה תחת פיתוחה, המבוססת תובלה למוח באמצעות קשירה לנוגדן, קיבלה את אישור ה-FDA לשיווק. (Lecanemab, לעיכוב התפתחות אלצהיימר)</p> <p><u>יתרונות וחסרונות בהשוואה לפלטפורמת BTLS:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- פיתוח מורכב ויקר (complex design)</li> <li>- זמן ארוך לאישורים רגולטורים</li> <li>- שינוי מבנה המולקולה/תרופה ויצירת entity חדש</li> <li>- עלויות פיתוח, ייצור ושיווק גבוהות – מחיר התרופה בשוק הוא \$26,000 לשנה.</li> </ul>                                                                                                                       |

## 8.9. עונתיות

להערכת החברה, מוצריה אינם מושפעים מעונתיות ולא אמורה להיות לעונתיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות ועל תחום פעילותה.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים שבסעיף 16 למתאר זה.

## 8.10. נכסים לא מוחשיים

להלן תיאור הפטנטים הרשומים ובקשות הפטנט השייכים לחברה / אשר לחברה יש בהם זכות שימוש על פי הסכם רישיון:

| שם הפטנט                            | ממצאים                     | בעלות  | הזכויות הצפויות בפטנט                                                                                                                                                                                                                                                  | סטטוס                                                                                      | מספר בקשה / מספר פטנט | מועד קדימות הפטנט | מועד פקיעה (עבור פטנטים שאושרו) |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|
| Liposomes for in- vivo Delivery     | אלון נחום (ז"ל), משה גביש. | טכניון | Liposomes for in vivo delivery A liposome-based composition wherein the liposome includes a peptide. This invention further provides a process for making the liposome and methods of utilizing the liposome based composition for therapeutic and diagnostic purposes | ארה"ב – התקבל.<br>סין – התקבל.<br>אירופה – בבחינה.                                         | WO2014 076709         | 19.11.2013        | 19.11.2033                      |
| Drug Containing Targeting Liposomes | יוסף קליין, מיגל כהנא.     | נקסטר  | Liposome structure with the BBB recognition peptide sequence encapsulated with different drug, as well as methods for treatment of diseases of the CNS.                                                                                                                | ארה"ב - בבחינה.<br>אירופה - בבחינה.<br>ישראל - בבחינה.<br>קנדה - בבחינה.<br>הודו - בבחינה. | WO 2021/038 573       | 31.08.2020        | 31.08.2040                      |

8.10.1. סימני מסחר: נכון למועד מתאר זה החברה לא רשמה סימן מסחר כלשהו.

8.10.2. הסכמי סודיות: החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם צדדים שלישיים הנחשפים למידע סודי שברשותה, כולו או חלקו, לרבות עם עובדיה.

8.10.3. קניין רוחני: נכון למועד מתאר זה לחברה פטנט מאושר אחד ובתהליך אישור של פטנט אחד נוסף בתחום פעילותה כמתואר לעיל והכל כמפורט בסעיף 8.10 לעיל. כמו כן, בכוונתה של החברה לבקש לרשום פטנטים נוספים בעקבות פעילות המחקר והפיתוח שלה.

#### 8.11. חומרי גלם וספקים

נכון למועד המתאר, לחברה אין תלות בספקים המיוחסים לתחום הפעילות.

#### 8.12. הון חוזר

נכון למועד המתאר אין לחברה הון חוזר המיוחס לתחום הפעילות. החברה אינה מחזיקה מלאי בהיקף מהותי המיוחס לתחום הפעילות ואין לה לקוחות או מדיניות אשראי ללקוחות המיוחסים לתחום הפעילות.

#### 8.13. מגבלות ופיקוח על החברה

נכון למועד המתאר, פעילות החברה כפופה לעמידה בתקינה ובהנחיות משרד הבריאות ביחס לתחומי פעילותה, כמפורט בסעיף 7.4 למתאר זה.

#### 8.14. הסכמים מהותיים

נכון למועד המתאר זה החברה לא התקשרה בהסכמים מהותיים כלשהם למעט כמפורט להלן:

8.14.1. הסכם מחקר בין נקסטר לבין מוסד הטכניון למחקר ופיתוח בע"מ (להלן: "הטכניון")

ביום 2 באוקטובר 2017, התקשרה החברה בהסכם מחקר עם הטכניון במסגרת פרויקט מחקר "מגנטון" של הרשות לחדשנות בישראל (להלן: "פרויקט מגנטון" ו- "המחקר", בהתאמה), המבוצע בשיתוף הטכניון בקשר לפיתוח פלטפורמה המבוססת על ליפוזומים חודרי מחסום דם מוח,

כפלטפורמה להעברת תרופות (להלן: "הטכנולוגיה"). ביום 11 ביולי 2019 הודיעה החברה לטכניון על מימוש זכותה לקבלת רישיון בלעדי לפיתוח ומסחור הטכנולוגיה.

ביום 26 בנובמבר 2020 נחתם הסכם רישיון בלעדי בין הטכניון לבין נקסטר בדבר המשך פיתוח, יישום ומסחור תעשייתי של הטכנולוגיה. באותו מעמד פוצל הרישיון הבלעדי, כך שבמקביל לנ"ל נחתם הסכם רישיון בלעדי ישירות בין הטכניון לבין נקסטייג' בדבר המשך פיתוח, יישום ומסחור תעשייתי של הטכנולוגיה בכל הקשור לחומרים מבוססי קנאביס.

במסגרת הסכם הרישיון, העניק הטכניון לנקסטר רישיון בלעדי, עולמי, לשימוש, ייצור, מכירה, ייבוא, ייצוא, הפצה ומסחור כל מוצר או שירות המבוסס על קניין רוחני של הטכניון בקשר עם הטכנולוגיה (למעט בתחום הקנאביס שיוחד לנקסטייג', כאמור).

הזכות למסחר את הטכנולוגיה כפופה לתנאים המסחריים המפורטים להלן:

(1) תמלוגים שוטפים (Royalties) – בשיעור של 2.5% מהמכירות נטו (כהגדרתן בהסכם).

(2) עמלה בגין רישיונות משנה – החברה רשאית להעניק רישיון משנה לצד שלישי בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם, ובמקרה כזה הטכניון יהיה זכאי לשיעורים הבאים מההכנסות נטו (כהגדרתן בהסכם) בהתאם לשלב המחקר הקליני: (1) 15% לפני השלמת Phase 1; (2) 12% לפני השלמת Phase 2; (3) 9% לפני השלמת Phase 3; (4) 6% לאחר השלמת Phase 3.

(3) תשלום מינימום – החל מהשנה החמישית מתחילת תקופת הרישיון, קרי החל מיום 25 בנובמבר 2024, תשלם החברה סך של 20 אלפי דולר לטכניון, אשר יקוזזו מול סכום התמלוגים השוטפים שישולמו בגין אותה שנה בהתאמה.

(4) אירוע אקזיט לחברה או לחברת בת שלה – במקרה של אירוע אקזיט, הטכניון יהיה זכאי לשיעור של 2% מכל תשלום ו/או תמורה אחרת אשר יינתן לחברת האם ו/או לחברת הבת שלה מאירוע האקזיט. כמו כן, לאחר אירוע אקזיט, התשלומים לטכניון במסגרת ההסכם ימשיכו גם מול היישות החדשה. בסעיף זה, "אירוע אקזיט" – מכירת מכלול הפעילות הנוגעת לטכנולוגיה, בין אם כחברת בת או באופן אחר, לצד ג' שלא בדרך של רישיון.

(5) יובהר כי במידה שהחברה לא תעמוד בתכנית המסחור שהציגה לטכניון ו/או תחדל מלהשקיע "מאמצים כלכליים סבירים" (כהגדרת מונח זה בהסכם) במסחור המוצרים, ייחשב הדבר כאילו החברה ויתרה על הזכויות כאמור אשר ישובו לטכניון.

#### 8.14.2. הסכם למתן שירותים בין החברה לבין נקסטייג'

ביום 20 בינואר 2020, התקשרה החברה בהסכם בין - חברתי למתן שירותים עם נקסטייג', והכל בתנאים המפורטים להלן:

##### 8.14.2.1. ההתקשרות: החברה תעניק נקסטייג' את השירותים הבאים:

(1) שירותי מו"פ וייצור - החברה תעניק לנקסטייג' שירותי

מו"פ וייצור במחיר עלות (Cost)<sup>19</sup> עבור מוצרים מבוססי קנאביס בהתאם לתוכנית עבודה שתקבע על ידי הצדדים לכל פרויקט, ובה יפורטו השירותים עבור כל פרויקט, אשר יכללו, בין היתר, ביצוע סינתזה כימית ומניפולציות בחומרים הנדרשים לייצור מוצרי החברה (כגון בידוד והפרדה של מולקולות), ביצוע תהליכי פורמולציה של חומרים (כגון פיתוח פורמולציות לרכיבים רפואיים פעילים), שירותים אנליטיים וביו-אנליטיים (כגון ולידציה של פורמולציות) וכן ייצור. יצוין כי טרם כניסתו לתוקף של הסכם השירותים האמור, שירותים אלו הוענקו לנקסטייג' במחיר עלות (cost) + 12.5%.

(2) שירותים בקשר למתקני החברה והון אנושי: החברה תספק

לנקסטייג' חדרים נקיים במתקן הייצור שלה באופן בלעדי, אשר ינוהלו ויתוחזקו על ידיה עבור נקסטייג' במחירי עלות (Cost), בין היתר, באמצעות עמידה בכלל התנאים הרגולטוריים הנדרשים, קבלת הרישיונות וההיתרים הנדרשים ושימורם. יצוין, כי נקסטייג' תישא בכלל העלויות לרכישת הציוד הנדרש, אשר יהיה בבעלותה, ופעילותה בחדרים הנקיים.

(3) החברה תקצה לנקסטייג' כמות שעות חודשית נדרשת

לצורכי פיתוח כימי, פורמולציות וביצוע בדיקות אנליטיות (להלן: "**שעות פיקס**"). שעות הפיקס יותאמו כל רבעון, בהתאם לצרכי נקסטייג' ויכולותיה של חברת האם ובכפוף למתן הודעה מוקדמת של תשעים (90) יום לפני תחילת כל רבעון.

##### 8.14.2.2. הצהרות והתחייבויות החברה: החברה הצהירה והתחייבה שיש

בידה את כלל הידע, היכולות, האישורים הרגולטורים ו/או הסטטוטוריים (לרבות אישורים מהיק"ר) הנדרשים לצורך הענקת השירותים המתוארים (להלן: "**האישורים והרישיונות**"). כן התחייבה החברה לשמור את כלל האישורים

<sup>19</sup> "Cost" - קרי העלות בפועל (ללא רווח) של החברה בפעילותה עבור נקסטייג'. העלות מחושבת עפ"י יום עבודה של כל מחלקה בעבור פעילות נקסטייג', וכוללת הוצאות ישירות (שכר עובדים), והוצאות עקיפות (תפעול והנהלה וכלליות). ההוצאות העקיפות מחולקות באופן יחסי בין המחלקות.

והרישיונות בתוקף במהלך כל תקופת הסכם השירותים. כמו כן, במהלך תקופת הסכם השירותים, החברה התחייבה לא לעשות כל שימוש באישורים הנדרשים ו/או לא לאפשר שימוש ברישיונות ובאישורים כאמור לכל מטרה אחרת מלבד הענקת השירותים לנקסטייג'. בנוסף, התחייבה החברה להודיע לחברה באופן מיידי בקרות אירוע או שינוי בנסיבות העלול לפגוע בתוקפו של מי מהאישורים והרישיונות.

### 8.14.2.3. תמורה: בתמורה לשירותים, תשלם נקסטייג' לחברה -

(1) שירותי מו"פ וייצור ושירותים בקשר למתקני חברת האם והון אנושי - השירותים הנ"ל יוענקו לנקסטייג' במחירי עלות לחברת האם (Cost).

ביחס לשעות הפיקס- בתחילת כל רבעון, נקסטייג' תעביר מקדמה של 50% על חשבון שעות הפיקס המתוכננות לאותו הרבעון. כמו כן, נקסטייג' תעביר את יתר התשלום (בהתאם לשעות שצרכה נקסטייג' בפועל) לחברה בתנאי תשלום של שוטף + 30 בתוספת מע"מ כדין. התמורה המפורטת לעיל תגלם את מלוא התמורה לחברה בגין השירותים המפורטים בס"ק זה.

(2) שכירות משרדים ושטחי ייצור - נקסטייג' תהא זכאית, מעת לעת, לשכור מהחברה בשכירות משנה משרדים באותם תנאים בהם משכירה החברה את המשרדים (גב אל גב) מצד ג' לא קשור.

(3) שירותים נוספים: החברה תעניק לנקסטייג' שירותים נוספים של אדמיניסטרציה (תחזוקה, שיווק ומכירות, מזכירות חברה) והנהלת חשבונות, בהתאם לצרכי ודרישות נקסטייג', כפי שיהיו מעת לעת. בגין שירותים אלו נקסטייג' תשלם לחברה תשלום חודשי שהוסכם, בהתאם לדרישת נקסטייג', שלא יעלה על סך של 300 אלפי ש"ח במהלך 12 חודשים בתוספת מע"מ כדין, בתנאים של שוטף + 30.

8.14.2.4. בלעדיות: כל עוד החברה מחזיקה בשיעור של למעלה מ- 5% ממניותיה של נקסטייג', החברה לא תתקשר עם צדדים שלישיים בתחום הקנאביס, לרבות בתחום המערכת האנדוקנבינואידית ו/או תספק שירותים בתחום הקנאביס לגורם אחר מלבד נקסטייג'.

ביום 8.4.21 נחתם תיקון להסכם במסגרתו הורחב תחום הבלעדיות של נקסטייג' גם לחומרים פסיכדליים כך שלנקסטייג' הוענק רישיון בלעדי לפיתוח, יישום ומסחור הטכנולוגיה בתחום

החומרים הפסיכדליים, בתנאי גב-אל-גב עם הסכם הרישיון הראשי עם הטכניון.

8.14.2.5. **אישור רשות התחרות**: במידה והחברה תחזיק בשיעור של פחות מ- 50% ממניות נקסטייג', אישור הבלעדיות יהיה כפוף לאישור הרשות לתחרות, ככל שידרש.

8.14.2.6. **תקופת ההסכם**: הסכם השירותים הינו לתקופה של 10 שנים מהמועד בו שיעור החזקות החברה בנקסטייג' ירד מתחת ל- 50%. נקסטייג' רשאית לסיים את תקופת ההסכם קודם לכן על ידי הודעה מראש ובכתב של 90 יום.

כמו כן, במקרה שבו החזקות בעלת השליטה בחברה יהיה נמוכות משיעור של 5% (בין בעצמה או בשרשור) מהון המניות המונפק והנפרע של נקסטייג' (לרבות של החברה), בעלת השליטה תהא רשאית לסיים את ההסכם על ידי הודעה מראש ובכתב של 90 יום.

8.14.2.7. **קניין רוחני**:

(1) קניין רוחני המפותח עבור נקסטייג' - כל קניין רוחני שאינו קניין רוחני גנרי, שפותח בחברה במסגרת השירותים שניתנו לנקסטייג', יהיה שייך לנקסטייג'. "קניין רוחני גנרי" משמעותו קניין רוחני המיוחס באופן בלעדי לטכניקות אשר הינן גנריות מטבען. קניין רוחני גנרי שפותח אגב מתן השירותים, יהיה שייך לחברה.

(2) רישיון בקניין רוחני של החברה וקניין רוחני שנוצר כתוצאה מפיתוח על ידי החברה כחלק ממתן השירותים- החברה העניקה לנקסטייג' רישיון עולמי, בלתי חוזר, ופרסונלי לנצל ולעשות שימוש בקניין הרוחני הגנרי בבעלותה לכל מטרה בתחום הקנאביס בתקופת ההסכם. הרישיון כאמור יהיה בלתי עביר, פרט לכך שלא יימנע מנקסטייג' להעביר את הרישיון כאמור, לישות משפטית נפרדת שתוקם על ידי נקסטייג' (או על ידה בשיתוף עם אחרים) לצורך ביצוע פעולות ספציפיות. כמו כן, כל קניין רוחני שנוצר כתוצאה מפיתוח מוצרי נקסטייג' והפך לחלק אינטגרלי מהמוצרים אשר פותחו עבור נקסטייג', נקסטייג' תהא רשאית להעביר את זכויותיה בו לצד שלישי, ללא כל חיוב או תמורה לחברה.

(3) במסגרת זכותה לפי סעיף זה, נקסטייג' בחרה לעשות שימוש, בקניין הרוחני הקיים בחברה (לרבות קניין רוחני שהיא זכאית לרישיון לגביו) ביחס לטכנולוגית המתן למעבר דרך מחסום הדם מוח לצורך פיתוח מוצר המשלב

בין הטכנולוגיה כאמור עם חומרים פעילים מצמח הקנאביס. זכות השימוש שניתנה לנקסטייג' בקניין הרוחני ביחס לטכנולוגיה כאמור, ניתנה לה על ידי החברה באופן בלעדי ומשולם במלואו (fully paid-up).

(4) רישיון החברה לחברת האם לביצוע השירותים - נקסטייג' מעניקה לבעלת השליטה במהלך תקופת ההסכם רישיון עולמי, בלתי חוזר, משולם במלואו (fully paid-up), בלתי עביר, ושאינו בלעדי לנצל ולעשות שימוש בקניין הרוחני של נקסטייג' כפי שנדרש לצורך ביצוע השירותים.

(5) רישיון מאת נקסטייג' לחברה שלא בתחום הקנאביס - נקסטייג' העניקה לחברה במהלך תקופת ההסכם רישיון עולמי, בלתי חוזר ופרסונלי לנצל ולעשות שימוש בקניין הרוחני של נקסטייג' לכל מטרה שאינה בתחום הקנאביס לתקופת ההסכם. הרישיון כאמור יהיה בלתי עביר, פרט לכך שלא ימנע מנקסטייג' להעביר את הרישיון כאמור, לישות משפטית נפרדת שתוקם על ידי נקסטייג' (או על ידה בשיתוף עם אחרים) לצורך ביצוע פעולות ספציפיות.

(6) כמו כן, ביחס לכל קניין רוחני של נקסטייג' שהפך לחלק אינטגרלי ממוצרי החברה שאינם בתחום הקנאביס, החברה תהא רשאית להעביר את זכויותיה בו לצד שלישי, ללא כל חיוב או תמורה לנקסטייג'.

(7) קניין רוחני של צד ג' - במקרה בו נקסטייג' בחרה לעשות שימוש בקניין הרוחני של החברה אשר משולב עם קניין רוחני של צד ג' שאינו קשור לנקסטייג' ו/או לחברה ו/או למי מטעמם (להלן: "הקניין הרוחני של צד ג'") נקסטייג' תישא בעלויות התמלוגים ו/או כל תשלום אחר כפי שהוסכם בתנאי הרישיון שניתן על ידי אותו צד ג' לחברה ביחס לאותו קניין רוחני של צד ג'.

(8) כמו כן, כל שימוש בקניין הרוחני של צד ג' יעשה לאחר קבלת הסכמתו של צד ג', ככל שהיא נדרשת.

בהקשר זה יצוין כי, ביחס לטכנולוגית המתן למעבר דרך מחסום הדם מוח לצורך פיתוח מוצר המשלב בין הטכנולוגיה כאמור עם חומרים פעילים מצמח הקנאביס, המשלבת קניין רוחני שפותח על ידי הטכניון, נקסטייג' תהייה חייבת, בין היתר, בתשלום תמלוגים לטכניון באותם תנאים שנקבעו להסכם הרישיון בין החברה לבין הטכניון. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.14.1 להלן.

8.14.2.8. ביום 31 באוגוסט 2023 אישרה ועדת הביקורת והדירקטוריון של נקסטייג' את הארכת ההתקשרות כאמור לתקופה של שלוש שנים נוספות, ללא שינוי של ממש בתנאי הסכם השירותים וביתר הנסיבות הצריכות לעניין, כאשר במסגרת הארכת ההתקשרות לא תידרש החברה להמשיך ולהחזיק אישור Good Laboratory Practices (GLP) מאת הרשות הלאומית להסמכת מעבדות וכן באישור ISO 9001.

8.14.2.9. נכון למועד מתאר זה, ליזמות החברה דרישות תשלום פתוחות בגין הסכם השירותים עם נקסטייג' בסך של כ- 137 אלפי ש"ח.

8.14.3. הסכם הצבעה בין הגב' אורנה דריזין לבין (אחיה) מר אבי סמל.  
ביום 12 באפריל 2021 התקשרו הגב' אורנה דריזין ומר אבי סמל, אחים ושני בעלי מניות עיקריים בחברה, בהסכם הצבעה אשר יכנס לתוקף ככל וסך סכום אחזקתם המשותפת בחברה ירד מתחת ל – 80% מן ההון המונפק והנפרע של החברה.  
יובהר כי עם השלמת עסקת המיזוג יכנס לתוקף הסכם ההצבעה.

להלן יובאו עיקרי ההסכם:

- א. הצדדים להסכם התחייבו לנצל את מלוא זכויות ההצבעה, המינוריות הוותיקות שלרשותם כבעלי מניות בחברה, על מנת לאשר או למנוע החלטות או פעולות וכן לגרום למינוי ופיטורין של נושאי משרה, הכל כמפורט בהסכם.
- ב. הצדדים התחייבו לגרום למינוי שניהם (או מי מטעמם) כדירקטורים בחברה ולהישארותם כחברי דירקטוריון כל עוד הם מעוניינים בכך.
- ג. הצדדים יצביעו פה אחד בכל עניין הקשור במינוי ופיטורין דירקטורים, שינוי מספר הדירקטורים והתנהלות הדירקטוריון. במידה והצדדים לא יגיעו להסכמה על אופן ההצבעה באסיפה הכללית טרם ההצבעה, שניהם יתנגדו להצעת ההחלטה.
- ד. הצדדים החליטו על שורה של החלטות שבסמכות האסיפה הכללית של החברה ושעליהם יצביעו פה אחד, כפי שיוחלט ביניהם מראש לפני כל הצבעה.
- ה. הצדדים קבעו זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות הדדיים כמקובל בהסכמים מסוג זה.

8.14.4. הסכם פיינדר עם מר זיסקינד דן, דירקטור בחברה.  
ביום 27 במאי 2020, התקשרה החברה עם מר דן זיסקינד, המכהן בה כדירקטור, בהסכם תיווך, ללא בלעדיות, על פיו מר זיסקינד יהא זכאי ל 5% מכך סכום השקעה ממשקיע שהכיר לחברה, ככל ולא חלפו מעל 18 חודשים ממועד ההיכרות. עמלות נוספות לברוקרים נוספים ינוכו מסך העמלה למר זיסקינד. לצדדים תהיה הזכות לבטל את ההסכם בהודעה



8.14.5.

הסכם תמלוגים עם סולפרמה בע"מ

בשנת 2017 התקשרה החברה בהסכם תמלוגים (להלן בס"ק זה – "**ההסכם המקורי**") עם חברת סולפרמה בע"מ (חברה פרטית בשליטתו המלאה של של מר אהוד) ועם מר מוריס סופייר (להלן בס"ק זה יחדיו – "**השותפים**"). על פי תנאי הסכם המקורי, 30 יום לאחר אישור הצטרפות החברה לתוכנית מגנטון של הרשות לחדשות יעמידו השותפים לחברה השקעה בסך של 100 אלפי ש"ח ובתמורה יהיו זכאי לתמלוגים בשיעור של 10% מהרווחים שיצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף 8.1). לפרטים נוספים אודות תוכנית מגנטון ראה סעיף 8.4.5 לעיל. עוד נקבע, במסגרת ההסכם המקורי כי שיעור חלוקת הרווחים להם יהיו זכאים השותפים יותאם בהתאם לשיעור ההשתתפות שלהם בגיוסים עתידיים.

ביום 26 בספטמבר 2019 נחתם תיקון להסכם המקורי המעדכן את תנאי ההסכם המקורי (להלן בס"ק זה: "**התיקון**"), ולפיו הזכאות לתמלוגים תיוחד לחברת סולפרמה בע"מ בלבד (כאשר החל ממועד התיקון מר סופר לא יהיה זכאי לכל תמורה מהחברה), שיעור התמלוגים יופחת ל-4% מהרווחים שייצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף 8.1), ובמידה ותתוודק השקעה בחברה באמצעות מר סולל או סולפרמה בע"מ תהיה סולפרמה בע"מ זכאית לדמי תיווך בשיעור 3% מן ההשקעה.

נכון למועד זה זכאית סולפרמה בע"מ לתמלוגים בשיעור של 4% מתוך סך הרווחים (נטו) אשר יצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה. זכאותה של סולפרמה לתמלוגים הינה ללא הגבלת זמן וללא הגבלת מיקום גיאוגרפי. יצויין כי בהתאם להוראות התיקון שיעור התמלוגים לו זכאית סולפרמה צפוי לקטון באופן יחסי בהתאם להשקעות אשר בוצעו בהון החברה לאחר מועד התיקון כאשר נכון למועד מתאר זה הצדדים טרם הסדירו את אופן חישובו (והיקפו) של שיעור התמלוגים המעודכן.

8.14.6.

הסכם מיזוג בין החברה לבין נקסטייג'

ביום 4 באפריל 2024, חתמו החברה, בעלי מניותיה ו - נקסטייג' על הסכם מיזוג, הכפוף לתנאים מתלים, במסגרתו תקצה נקסטייג' למחזיקי ניירות הערך של החברה ניירות ערך של נקסטייג' בדרך של החלפת מניות, כך שעם השלמת ההקצאה כאמור יחזיקו בעלי ניירות ערך (מניות ואופציות) של החברה בכ- 63% מהונה המונפק והנפרע של החברה (שלא בדילול מלא), כנגד העברת 100% מהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא לנקסטייג' (להלן: "**עסקת המיזוג**"). לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג והתנאים המתלים לה ראה דוח זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות נקסטייג' שמתאר זה מהווה נספח לו.

#### 8.15. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה מתמקדת בהשלמת פעילות המחקר והפיתוח שלה וקבלת אישורים רגולטוריים להתחלת הניסויים הקליניים לטיפול תרופתי ב GBM. למועד המתאר, אומדת החברה את עלות ההגעה לתחילת הניסויים הקליניים בכ – 5 מיליון דולר ארה"ב ואת עלות הניסויים הקליניים (עד למתן אישור שיווק) בכ – 25 מיליון דולר ארה"ב. עם השלמת הפיתוח בכוונת החברה לפעול בעצמה ו/או ביחד עם שותפים אסטרטגיים להקמת מרכז ייצור ושיווק של המוצר לשווקי היעד הרלוונטיים.

בהמשך לאמור לעיל, יצוין כי החברה רואה בייזום שיתופי פעולה עם שותפים אסטרטגיים כרכיב מפתח בקידום פעילותה העסקית. על כן, פועלת החברה על מנת ליזום יצירת שיתופי פעולה אשר במסגרתם תפתח תרופות במשותף עם אותם שותפים פוטנציאליים בהתבסס, בין היתר, על פלטפורמת BTLS וקניין רוחני שבבעלות החברה ועל יכולות המחקר, הייצור, השיווק וההפצה של אותם שותפים האסטרטגיים.

#### 8.16. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה, בכוונת החברה לנקוט את הפעולות הבאות:

- (1) הגשת Pre-IND כמפורט בסעיף 8.1.2 לעיל.
- (2) ייזום שיתופי פעולה עם שחקנים אסטרטגיים למסחור הקניין הרוחני שבבעלות החברה בקשר עם פלטפורמת ה BTLS. להערכת הנהלת החברה, שיתופי פעולה אסטרטגיים אלו, ככל ויתהוו בהצלחה, יקדמו את כלל תהליכי המו"פ ומסחור הקניין הרוחני שבבעלותה. הנהלת החברה צופה כי בשנה הקרובה יקודמו שני שיתופי פעולה אסטרטגיים אשר, ככל ויבשילו, יאפשרו לה: (א) להאיץ בחינתן של התוויות טיפוליות נוספות לטכנולוגיה המפותחת ו – (ב) הרחבת תהליכי המו"פ בקשר עם ההתוויה ל GBM

יצוין, כי האמור בסעיף זה, לעניין יעדי החברה, האסטרטגיה שלה, וציפיותיה להמשך צמיחה והתפתחות בשנים הקרובות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד המתאר, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד המתאר, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאין החברה יכולה לצפותן או להעריכן במועד המתאר, ובכלל זאת יכולתה של החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות לקבלת אישורים למוצרי החברה ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, מצב השווקים בהם פועלת החברה, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות שהחברה מתכוונת לערוך, עיכובים בביצוע ניסויים, צורך בביצוע ניסויים נוספים, התקיימות הנחות החברה בדבר התשלומים שניתן לגבות עבור המוצרים, שינויים טכנולוגיים, השלמת פיתוח יישומים נוספים לטכנולוגיה, השלמת פיתוח המוצרים על בסיס היישומים האמורים, פיתוח ושיווק של מוצרים

מתחרים דומים ו/או יעילים יותר, יכולת החברה לגייס הון הנדרש לה וכן, גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 16 להלן.

## תחום פעילות מתן שירותי ייצור ופיתוח של תרופות ואביזרים רפואיים לצדדים שלישיים כמיקור חוץ (CDMO)

9.

### 9.1 מידע כללי על תחום פעילות

פיתוח תרופה ידע ומומחיות מסוגים רבים ומגוונים. על רקע זה, ניתן לאפיין את האתגרים המרכזיים הניצבים בפני חברות פארמה קטנות או צעירות כאתגרים הסובבים סביב (א) תשתית מעבדתית לרבות מתקני ייצור ואנליזה (ב) ידע מקצועי מעבדתי וביו-רפואי בתחום הסינטזה הכימית, פורמולציה, בדיקות מעבדה שונות ורבות וייצור בתנאי ייצור נאותים (ג) הכרה רגולטורית ועמידה בכללי תקינה מחמירים. חברת פארמה בתחילת דרכה, אפילו תקים תשתיות ותשכור אנשים מיומנים, לא תוכל לקבל אשור עמידה בדרישות הרגולטוריות מבלי שפיתחה וייצרה מוצרים אחדים והוכיחה את יכולתה לעמוד בהם. ומצד שני צרכי החברה מועטים יחסית ואינם מצדיקים הקמת תשתיות בעלות של מיליוני דולרים.

הקושי המתואר לעיל מעלה את הצורך בחברות מיקור חוץ (CDMO), כדוגמת החברה בתחום פעילות זה. החל מהקמתה החברה שמה לה למטרה להציע ללקוחותיה פתרון כולל לכל שרשרת הפיתוח הכימי של מוצרים חדשים. החל מייצור חומרי הגלם, פיתוח פורמולציות חדשניות, חדרים נקיים לייצור ומחלקת אנליטיקה המלווה את כל תהליך הפיתוח ואף מפתחת שיטות בדיקה חדשניות ומותאמות מוצר לטובת בחינה של מוצרים חדשניים.

השימוש במיקור חוץ מאפשר תשלום רק עבור העבודה שנעשית מבלי צורך להשקיע בתשתיות, לקבל רישיונות ולשכור מדענים בעלי ניסיון רב בתחומים השונים.

### 9.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות מתייחס לחברות הזנק או אפילו חברות גדולות המבקשות לבחון היתכנות של הפיכת חומר מסוים לתרופה מבלי להפריע למהלך הרגיל של עבודתן. חברות אלה מתקשרות עם חברות המספקות שירותים שונים כגון סינתזה של החומר הפעיל, יצירת פורמולה שתעניק לחומר את התכונות אותן מעוניינים לקבל, אנליזה של תוצרי העבודה על מנת לוודא שהמטרות הושגו, ייצור התכשיר שפותח, ביצוע ניסויים בבעלי חיים וניסויים ראשוניים בבני אדם, אריזת התרופות, ניהול שרשרת האספקה, תיאום ועזרה בעניינים רגולטוריים ושירותי תמיכה נוספים.

ספקי השירותים של שוק זה הם חברות אשר עוסקות במתן שירותים בתחום הפארמה ומציעות מומחיות, משאבים ותשתיות לתעשיית התרופות. באמצעות התמחות זו, מאפשרות חברות אלו ללקוחותיהן להתמקד בפעילות וכישורי הליבה שלהן תוך כדי מיקור חוץ של פעילויות שאינן במסגרת פעילויות הליבה של חברות התרופות. חברות כאלה קיימות גם בעולם ולחלקם התמחויות מסוימות. לחברה

התמחות בננו חלקיקים ובפורמולציות ליפוזומליות. כמו כן ביכולתה לייצר תכשירים סטריליים להזרקה ולטפול בעיניים. בשל הנסיון שצברה תוך כדי פתוח של למעלה מ-180 תכשירים שונים יש לה יכולת להתגמש ולמצוא פתרונות מקצועיים וטכניים לאתגרים שמציבים בפניה הלקוחות השונים.

במשך השנים התאימה עצמה החברה לשינויים החלים בשוק. כך למשל, עם הקמתה היתה דרישה גבוהה מאד לפתוח תרופות מקוריות. עם השנים מספר קרנות ההון סיכון, העוסקות בתחום התרופות המקוריות, ירד והמשקיעים הפנו את המשאבים לתחום האביזרים רפואיים. במקביל החברה קיבלה הסמכה מסוג ISO 13485 לתקן הייצור לאביזרים רפואיים והרחיבה את סל השירותים שלה. העיסוק גם באביזרים רפואיים אפשר לחברה להתאושש ממשבר הקורונה בסוף שנת 2020 כשסייעה לחברה קנדית לפתח אביזר רפואי כנגד וירוסים ולרשום אותו במשרד הבריאות הישראלי. עובדה שהעניקה לה בלעדיות בייצור המוצר בגינה רשמה הכנסות בהיקף של כ- 15 מיליון ש"ח במהלך שנת 2021.

### 9.3. מגבלות, חקיקה, תקינה, ואילוצים מיוחדים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות החברה, ראה סעיף 7.4 וסעיף 8.1.2 למתאר זה.

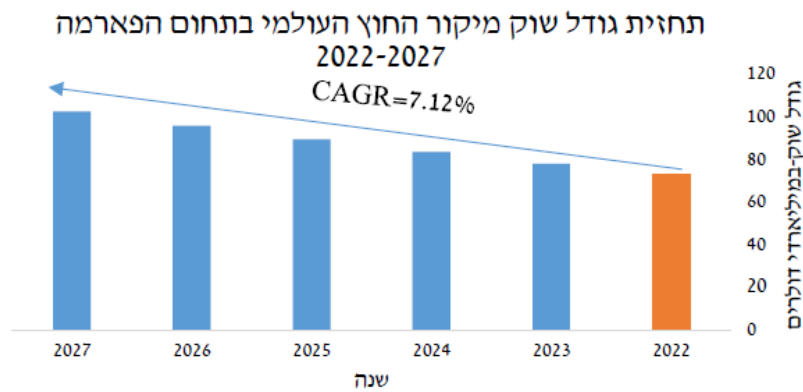
### 9.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח, תחום הפעילות מאופיין בהוצאות מחקר ופיתוח ומציג הפסד תפעולי בסך של 2,112 אלפי ש"ח, 2,640 אלפי ש"ח ו- 2,748 אלפי ש"ח, לשנים 2023, 2022 ו- 2021, בהתאמה.

### 9.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או השינויים במאפייני הלקוחות שלו

על פי נתוני חברת המחקר <sup>20</sup>Globenewswire גודל שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הסתכם לכ- 72.66 מיליארדי דולרים בשנת 2022 בעוד שעל פי התחזיות, שוק זה צפוי לצמוח בשנת 2027 לכ- 102.48 מיליארדי דולרים. על פי תחזית זו, שיעור הצמיחה הרב שנתי הנגזר עד לשנת 2027 הינו כ- 7.12%.

מנועי הצמיחה העיקריים של שוק זה הם המורכבות ההולכת והגוברת של פיתוח תרופות והצורך במתן פתרונות רפואיים לחולים. בהתאם, ועקב הביקוש הגובר לשירותי מיקור חוץ של שירותי תרופות, שוק זה צפוי להמשיך לצמוח גם בשנים הבאות.



#### 9.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילות זה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה:

9.6.1 מיומנות, מומחיות וידע מקצועי: שמירה על רמת מומחיות, ידע וטכנולוגיה, אשר על בסיסם ניתן יהיה להציע את שירותי החברה וכמן כן גיוס ושימור כוח אדם מתאים ומעולה.

9.6.2 רגולציה: נדרשת היכרות מעמיקה עם דרישות הרגולציה ויכולת התאמה של מגוון רחב של תהליכי פיתוח ויצור לדרישות אלו.

9.6.3 תשתית מעבדתית מתקדמת: נדרשת תשתיות מודרניות של מכשור וחדרים נקיים שבהם ניתן יהיה לפתח וליצר תכשיר לניסויי בבני אדם ובבעלי חיים

#### 9.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הינו שוק בעל חסמים רגולטוריים גבוהים ובעל תקנות מחמירות אשר מסדירות את מיקור החוץ של שירותי התרופות. בהתאם, ספקי השירות צריכים להבטיח עמידה בתקנות מחמירות ולשמור על סטנדרטים גבוהים בכדי להישאר תחרותיים בשוק. משכך, חסמי הכניסה לשוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הינו גבוה ומספר החברות בענף מוגבל.

להערכת הנהלת החברה, אין חסמי יציאה מהתחום.

#### 9.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לפרטים אודות מוצרים תחליפיים לשירותים אותם מציעה החברה ראה סעיף 9.17 למתאר.

#### 9.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

בעוד שבתחום זה פועלות מספר חברות רב לאומיות, חברות ביומד ישראליות רבות מעדיפות ללוות את תהליך הפיתוח "מקורב" ועל כן נוטות במקרים רבים להתקשר עם ספקי CDMO מקומיים. כמו כן, כיון שחברות ביומד רבות נתמכות על ידי הרשות לחדשנות קיים עבורם תמריץ נוסף להתקשר עם חברת CDMO מקומית שכן במקרים רבים סך התמיכה לו חברות אלו זכאיות מהרשות לחדשנות עשוי להיות גבוה יותר במצב בו הן מתקשרות עם נותני שירותים מקומיים. למיטב ידיעת החברה

הפער עשוי להיות גבוה בשיעור של כ- 10%-20% (לטובת ייצור באמצעות חברה מקומית).

יחד עם זאת, היות ולמיטב ידיעת החברה משרד הבריאות אינו אוכף ייצור תרופות ב-GMP טרם ביצוע ניסויים קליניים בפאזה III. פרצה זו מאפשרת לרכוש שירותים ממתחרים מקומיים שאינם מחזיקים באישורי איכות מספקים, במחירים זולים יותר.

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום פעילות החברה נשוא פרק זה ראה סעיף 9.17 למתאר.

#### 9.10. מוצרים ושירותים

במסגרת תחום פעילות זה, החברה מציעה קשת רחבה של שירותים המקנות לה ערך רב וייחודי אל מול לקוחותיה בליווי תהליך המחקר והפיתוח של מוצרים ואביזרים רפואיים.

להלן תיאור תמציתי של עיקרי השירותים אותם מציעה החברה:

א. שירותי כימיה ופורמולציה - על מנת לבצע פיתוח של תרופות חדשות, נדרשת סינתזה מותאמת אישית של החומרים שמעוניינים לשלב בתרופות, כמו גם זיהוי החומרים ומניעה של זיהומים כימיים בחומרים רעילים. במסגרת שירותי הכימיה שמספקת החברה מסופקת גם סינתזה של חומרים שאינם מוכרים ועשויים לסייע ביצירה של פטנטים חדשים. למשל חומרים טבעיים כמו קנבינואידים או חומרים פסיכודליים, למרות שיש להם יכולות ריפוי, לא ניתן לרשום עליהם פטנט. בתעשיית הפארמה נוהגים לסנתז חומרים דומים לאלו ולבחון אם גם להם יש פעילות. למיטב ידיעת החברה, חומרים חדשים שנוצרים בדרך זו מקנים פוטנציאל מסחרי גבוה.

ב. לחברה מומחיות באמצעותה מסייעת בפיתוח פורמולציה של תרכובות וחומרים פעילים לתרופות. פורמולציה הינה תהליך ה"עטיפה" של החומר הפעיל בחומרים אחרים המקנים לה את סך תכונותיה. למשל, אם מעוניינים שהחומר הפעיל ישתחרר באופן איטי, או מבקשים שהחומר הפעיל ישתחרר במעי ולא בקיבה אזי יש להגן עליו מפני החומציות בקיבה באמצעות החומרים שבפורמולציה. הפורמולציה אחראית בין היתר ליציבות החומר הפעיל ולאורך חיי המדף של התרופה. באמצעות שירותים אלו מפתחת החברה עבור לקוחותיה תרופות מבוססות מבנה הכוללות תכשירים אורליים (מתן דרך הפה), טופיקליים (למריחה על העור), תכשירים להשתלה ולהזרקה, ננו חלקיקים ותרסיסים.

ג. מעבדות אנליטיות וביו-אנליטיות - בדיקה אנליטית הינה מרכיב מרכזי בהגדרת החומרים המשמשים להכנתו, מאפייני המוצר והיציבות שלו. במסגרת השירותים האנליטיים אשר מספקת החברה, זו מפתחת שיטות חדשות לחומרים פעילים מקוריים שלא היו קיימים, מבצעת בדיקות וניתוח של חומרי הגלם המשמשים לייצור התרופה. בנוסף מפתחת החברה שיטות המותאמות לפורמולציה שפותחה ובוחנת אותה או את מאפייני המוצר המפותח. בדיקות אלו

כוללות בדיקות הרכב החומר, יציבותו ותוצרי הפירוק שלו (לדוג' – בדם או בכבד). וזאת, על מנת לאפיין את קצב הפירוק ואופן פיזור התרופה בגוף החי. לצורך ביצוע האנליזות הכימיות מצוידות המעבדות בציוד אנליטי מתקדם המאפשר לחברה לספק מענה נרחב ללקוחותיה בכל הקשור לפיתוח וייצור תכשירים רפואיים.

ד. מתקן ייצור תרופות - ייצור עבור ניסויים קליניים דורש עמידה בתקנים, כמו גם גמישות ביכולות הפיתוח, שכן תהליך הייצור עשוי להתפתח ולהשתנות בהתאם לדרישות הלקוח. כחלק מאפיק שירות זה, מציעה החברה שירותי ייצור של תכשירים מוצקים למחצה ונוזלים בתנאי ייצור נאותים (GMP). מתקן הייצור של החברה נפרס על פני 250 מ"ר של חדרי ייצור פרמצבטיים הפועלים ומאושרים ע"י משרד הבריאות לפי תנאי ייצור נאותים במספר דרגות שונות, ובכלל זאת מייצרת מוצרים סטריליים בחדר אספטי, כגון חומרים להזרקה או לטיפול עיניים ומתמחה בכתיבת תיקי ייצור גם לצורך העברת טכנולוגיה למתקני ייצור בחו"ל.

במתקני החברה 4 חדרים נקיים בדרגות ניקיון שונות (בהתאם לתקן ISO 5-8) לייצור של תכשירים נוזליים ונוזליים למחצה כולל תרופות להזרקה.

החברה מייצרת עבור לקוחותיה, בין היתר, תכשירים מחומרים חדשים (להבדיל מתרופות גנריות), עובדה שמצריכה ציוד ממגוון רחב ורב, אשר מאפשר לפתח שיטות מדידה שאינן בנמצא. לפיכך מצוידת החברה במכשירים וציוד שעלותו המקורית הייתה למעלה מ- 10 מיליון דולר<sup>21</sup> ואשר מאפשר לחברה לגבש את השיטה הייחודית והמתאימה לחומר החדש הנדרש לייצור על ידי הלקוח. לחברה מעבדות לסינתזה כימית המצוידות במכשור לייצור, הפרדה ואפיון של החומרים הנדרשים סינתוז (בין היתר, מכשור מסוג: HPLC, לאופיליזר ו-LCMS).

לחברה מעבדות לייצור פורמולציות המצוידות בציוד הנדרש ליצירת פורמולות שונות ובין היתר, בציוד ייחודי ליצירת פורמולות לחומרים קשי תמס כמו ננו חלקיקים שונים, אמולסיות וליפוזומים מסוגים שונים, המתאימים למולקולות בעלות אופי פיזיקלי וכימי שונה.

ביכולת החברה גם לייצר מוצרים משווקים באישור הרגולטור הרלבנטי. כך למשל ייצרה החברה תרסיס לאף (אביזר רפואי) כנגד וירוסים, מוצר שסייעה בפיתוחו עבור חברה קנדית וסייעה ברישומו בפנקס הציוד הרפואי במשרד הבריאות. בדומה לכך, למיטב ידיעת החברה, קיבלה חברת הזנק עבודה ייצרה החברה שתל לברך אישור שיווק באירופה, לאחר שמתקן הייצור של החברה נבדק על ידי גוף רגולטורי מוסמך מגרמניה.

קשת רחבה זו של שירותים ויכולות מעבדתיות, בשילוב עם הידע והניסיון הרחבים שצברה החברה לאורך שנות פעילותה, יחד עם ההכרות הרשמיות

<sup>21</sup> יובהר כי נכון למועד מתאר זה שווי שוק למכירה של חלק ניכר מהציוד המכשור המוזכרים לעיל נמוך באופן משמעותי מעלות הרכישה שלהם וזאת, בין היתר, עקב פיחות בשווי יד - 2, בלאי וירידת ערך כללית.

והאקורדיטציות (הן מהארץ והן מהעולם) בהן אוחדת החברה, מאפשרים לה להעניק ללקוחותיה שירותי פיתוח וייצור תרופות ואביזרים רפואיים איכותיים ובכך לייעל ולהוזיל באופן משמעותי עבורם את שלב המחקר והפיתוח, החל משלב ה"רעיון" ועד לשלב הכנת התכשיר ו/או האביזר לניסוי קליני בבעלי חיים ובבני אדם (בארץ ובעולם).

להלן עיקרי השלבים בתהליכי המחקר והפיתוח בהם החברה מציעה שירותיה:

- ייצור החומר הפעיל (התרופה).
- פיתוח פורמולציה שתעניק לחומר הפעיל את כל התכונות הנדרשות (למשל: חיי מדף ארוכים, שחרור מושהה, מניעת נזקים בגוף, שחרור באיבר המטרה ועוד).
- פיתוח ותיקוף שיטות אנליטיות שיוכלו לעקוב אחרי תכונות החומר הפעיל ותכונות הפורמולה.
- פיתוח וגמלון תהליך ייצור הדיר.
- הכנת התכשיר המפותח לצורך ניסויים בבעלי חיים כדי להוכיח בטיחות, מועילות ופיזור באברים השונים.
- ייצור בתנאי ייצור נאותים למחקר בבני אדם (בכל השלבים) ואף לשווק.
- ניסויים קליניים כוללים לרוב:
  - ניסוי בטיחות (Phase I) באנשים בריאים).
  - ניסוי מועילות בכמה עשרות חולים (Phase IIa).
  - ניסויי מועילות בעשרות חולים עם קבוצת ביקורת (כפל סמיות Phase IIb).
  - ניסוי במאות עד אלפי חולים עם קבוצות ביקורת כולל השוואה לטיפול קיים אם יישם (Phase III).

#### **9.11 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים**

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנים 2022 ו-2021, לחברה לא התהוו הכנסות מתחום פעילות זה עקב היות החברה בשלבי מחקר ופיתוח כמתואר לעיל.

#### **9.12 מוצרים בפיתוח**

נכון למועד המתאר לחברה אין מוצרים בפיתוח המיוחסים לתחום הפעילות.

#### **9.13 מחקר ופיתוח**

נכון למועד המתאר לחברה אין פעילות מחקר ופיתוח המיוחסת לתחום הפעילות.

#### **9.14 לקוחות**

כאמור לעיל פיתוח מוצר תרופתי הוא תהליך ארוך הדורש קשת רחבה של פעילויות. לקוחות של נקסטר נמצאים בשלבים שונים של הפתוח ולכל אחד צרכים שונים.

לפיכך, החברה מגדירה יחד עם הלקוח היקף עבודה מוגדר, על פי צרכיו והדרישות הרגולטוריות שלאורם הוא פועל. המודל העסקי הוא מכירה של זמן העבודה הנדרש לביצוע הפעילות הנדרשת. במקביל מבצעת החברה הערכת סיכונים של הפרויקט הכוללת בחינה של החומרים שישתתפו בפרויקט, מגבלות רגולטוריות, מגבלות ביצוע ומכשירים הנדרשים לצורך הביצוע. לאור הערכות אלו, נחתם הסכם מפורט עם



הלקוח. על מנת למזער את החשיפה, על פי רוב, משלם הלקוח שיעור של 50% מעלות הפרויקט כמקדמה והיתרה משולמת עם התקדמותו.

רוב לקוחותיה (כ- 90%) של נקסטר הן חברות ישראליות. יחד עם זאת, כיון שנקסטר פועלת בהתאם לכללים הבינלאומיים בכל העולם, העניקה שירותים גם לחברות מרחבי העולם כגון: אוסטרליה, ארה"ב, אנגליה ועוד.

#### 9.15. שיווק והפצה

עיקר השיווק נעשה על בסיס מוניטין או פניה יזומה ללקוחות פוטנציאליים. כמו כן משתתפים נציגי החברה בכנסים ופורומים מקצועיים רלבנטיים.

#### 9.16. צבר הזמנות

נכון למועד המתאר יש לחברה צבר הזמנות המיוחסות לתחום הפעילות בסך כ- 1.4 מליון שח. כמו כן יצוין, כי נכון למועד המתאר החברה מעריכה כי היא מצויה בניצול של כ - 30% מכושר הייצור וכ - 30% מכושר העמדת שירותי המחקר והפיתוח הפוטנציאליים שלה.

#### 9.17. תחרות

להלן יובאו פרטים, למיטב ידיעת החברה, לגבי המתחרים העיקריים של החברה בתחום פעילות ה - CDMO :

| תחרה ה'                       | תחרה ד'                      | תחרה ג'                     | תחרה ב'                                      | תחרה א'                                  | נקסטר                                                                               | תמצית השירותים המוצעים                                                                               |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אנליזות וייצור                | אנליזות וביו-אנליזות         | סינטזה, אנליטיקה ופורמולציה | סינטזה, פורמולציה, ייצור, אנליזות            | פורמולציה אנליזות וייצור (לא כולל אספטי) | סינטזה כימית, פורמולציה, ייצור כולל אספטי, אנליזות וביו-אנליזות                     |                                                                                                      |
| אין פורמולציה או סינטזה כימית | אין פורמולציה, סינטזה וייצור | אין ייצור ואין תעודות איכות | ללא GMP בארץ. חלק מהעבודה יוצאת לאתרים בחו"ל | ללא GMP. ללא ייצור אספטי.                | בעלי תעודות GMP, איכות : GLP, ISO 13485 מוכרים גם בחו"ל מוכרים על ידי הרשות לחדשנות | יתרונות וחסרונות ביחס לשירותים המוצעים ע"י המתחרים (קיימים או כאלה המצויים בפיתוח) למיטב ידיעת החברה |

יובהר כי הפרטים המובאים בסעיף זה מבוססים על מידע פומבי ו/או מידע המצוי בידי החברה נכון למועד המתאר, אשר עשוי להיות חלקי ו/או שונה מהמצב בפועל. הערכות החברה האמורות לעיל, ביחס למתחרותיה העיקריות ויכולותיהן, וכן ביחס לבידול של החברה בתחום בתחום הייצור הקליני והמסחור, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה, בהתבסס על הנתונים אשר יש בידה נכון למועד פרסום הדוח התקופתי. מובהר כי הערכות כאמור יכולות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

#### 9.18. עונתיות

להערכת החברה השירותים אשר מוענקים תחת תחום פעילות זה אינם מושפעים מעונתיות ולא אמורה להיות לעונתיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות ועל תחום פעילותה.

תחזיות והנחות החברה האמורות לעיל הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר

התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים שבסעיף 16 למתאר זה.

#### 9.19. נכסים לא מוחשיים

לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים ראה סעיף 8.10 למתאר.

#### 9.20. חומרי גלם וספקים

נכון למועד המתאר לחברה אין תלות בספקים.

#### 9.21. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 16,826 אלפי ש"ח. ראו גם ביאור 1 ג', בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

#### 9.22. מגבלות ופיקוח על החברה

נכון למועד המתאר, פעילות החברה כפופה לעמידה בתקינה ובהנחיות משרד הבריאות ביחס לתחומי פעילותה, כמפורט בסעיפים 7.4 ו- 8.1.2 למתאר זה.

#### 9.23. הסכמים מהותיים

ראה סעיף 8.14 למתאר.

נכון למועד מתאר זה החברה מנהלת מו"מ להסכם שיתוף פעולה עם חברת מו"פ המבוססת בארה"ב (להלן: "החברה השותפה") לפיתוח תרופה חדשה לטיפול בסרטן. במסגרת ההסכם, ככל ויחתם, צפויה החברה להעמיד שירותי פיתוח וייצור על פני תקופה של כ-3 שנים עד שלב הגשת IND ל - FDA. בגין הפרויקט הוגשה בקשה עקרונית למימון ע"י קרן BIRD, אולם בין הצדדים טרם נחתם מזכר הבנות. תקציב המימון שהתבקש מאת הקרן, עבור הפעילות של החברה, הינו כ- \$738,000 על פני 3 שנים. ככל ותאושר הבקשה, תנאי המענק הינם כמפורט להלן: על החברה להעמיד מימון עצמאי בשיעור זהה (במקרה של החברה הכוונה היא להעניק שירותים בעין בשווי הנוסף הנדרש); את המענק (בתוספת ריבית שנתית של כ-13%) יש להשיב לפי אבני דרך שהוצעו, אולם במקרה של החברה האחריות הבלעדית להשבת המענק והריביות תחול על החברה השותפה ולא על החברה. מעבר לכך, החברה תהיה זכאית להקצאת מניות בחברה השותפה, בהיקף ובתנאים שעדיין מצויים במו"מ.

#### 9.24. יעדים אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

בתחום פעילות זה, מתרכזת החברה בגיוס לקוחות חדשים והגדלת היקף ההכנסות בדגש על הכנסות אשר ינבעו מייצור מוצרים בהיקף רחב לשוק (להבדיל מליווי בשלב המחקר בלבד).

כדוגמא בין סוף שנת 2020 (בסמוך להתפרצות מגפת הקורונה) ועד לתחילת שנת 2022, ייצרה החברה תרסיס לאף אשר מפחית את כמות הוירוסים בחלל האף ודרכי הנשימה העליונות. באותה העת, הגדילה החברה את שטח מתקניה, גייסה והכשירה עובדי ייצור נוספים וייצרה באופן שוטף את התרסיס כאשר בין הימים 25 בפברואר 2021 ל- 16 בפברואר 2022 ייצרה החברה (סה"כ) כ- 1,600,000 יחידות תרסיס.

שאיפה לפעילות ייצור קבועה מהווה עוגן משמעותי להכנסות החברה, אשר על פי רוב מאופיינת ברווחיות בשיעור גבוה יותר משירותי ייצור למוצרים בשלב הפיתוח בלבד. בהתאם, החברה פועלת כל העת לאיתור לקוחות בעלי מוצרים נוספים אשר נדרשים לפעילות ייצור קבועה.

יצוין, כי האמור בסעיף זה, לעניין יעדי החברה, האסטרטגיה שלה, וציפיותיה להמשך צמיחה והתפתחות בשנים הקרובות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד המתאר, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד המתאר, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר והערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה. מידע זה יכול שלא להתממש (כולו או חלקו) או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות ותחזיות החברה, גם מסיבות שאינן תלויות בחברה ושאינן החברה יכולה לצפותן או להעריכן במועד המתאר, ובכלל זאת יכולתה של החברה לעמוד בתנאי הרשויות הרגולטוריות הרלוונטיות לקבלת אישורים למוצרי החברה ובהליכים הפרוצדוראליים הכרוכים בכך, מצב השווקים בהם פועלת החברה, הצלחת ניסויים ו/או בדיקות היתכנות שהחברה מתכוונת לערוך, עיכובים בביצוע ניסויים, צורך בביצוע ניסויים נוספים, התקיימות הנחות החברה בדבר התשלומים שניתן לגבות עבור המוצרים, שינויים טכנולוגיים, השלמת פיתוח יישומים נוספים לטכנולוגיה, השלמת פיתוח המוצרים על בסיס היישומים האמורים, פיתוח ושיווק של מוצרים מתחרים דומים ו/או יעילים יותר, יכולת החברה לגייס הון הנדרש לה וכן, גורמי הסיכון החלים על החברה המפורטים בסעיף 16 להלן.

#### **פרק 4: מידע לגבי פעילות החברה בכללותה**

10.1. למועד המתאר מימון החברה מבוצע באמצעות גיוסי הון, הלוואות מתאגידים בנקאיים והלוואות בעלים.

10.2. הסכמי הלוואה עליהם חתמה החברה עם בעלי המניות כאמור

א. לאורך השנים העמידה הגב' אורנה דריזין סכומים שונים לטובת החברה או לפקודתה בדרך של הלוואת בעלים, שהסתכמו בספרי החברה, נכון ליום המתאר לסך כולל של 4,530 אלפי ש"ח (קרן וריבית). ע"פ תנאי הסכם הלוואה בין הצדדים הלוואה לא תישא ריבית וכי אין מועד פירעון. בגין קרן הלוואה הנ"ל הצטברה בספרי החברה ריבית חשבונית בטווח שיעור של 3.41%-3.87% שהסתכמה בסך כולל של 638 אלפי ש"ח. בהתאם להתחייבויות הגב' דריזין בהסכם המיזוג, הומר הקרן של הלוואת הבעלים בסך כולל של 3,892 אלפי ש"ח למניות החברה, וכמו כן הסכימה הגב' דריזין על מחילה מותנית של מלוא הריבית בסך כולל של 638 אלפי ש"ח, אשר תיכנס לתוקפה עם אישור האסיפה הכללית של נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ את הסכם המיזוג (אשר נכון למועד מתאר זה טרם כונסה), כך שלאחר מכן תיוותר יתרת חוב בספרי החברה בגין ריבית ביחס להלוואה זו בסך כולל של 0 ש"ח.

ב. לאורך השנים העמיד מר אברהם סמל סכומים שונים לטובת החברה או לפקודתה בדרך של הלוואת בעלים, שהסתכמו בספרי החברה, נכון ליום המתאר לסך כולל של 1,532 אלפי ש"ח (קרן וריבית). ע"פ תנאי הסכם הלוואה בין הצדדים הלוואה לא תישא ריבית וכי אין מועד פירעון. בגין קרן הלוואה הנ"ל הצטברה בספרי החברה ריבית חשבונית בטווח שיעור של 3.41%-3.87% שהסתכמה לסך כולל של 225 אלפי ש"ח. בהתאם להתחייבויות מר סמל בהסכם המיזוג, הסכים מר סמל הומר הקרן של הלוואת הבעלים בסך כולל של 1,307 אלפי ש"ח למניות החברה, וכמו כן על מחילה מותנית של 225 אלפי ש"ח, אשר תיכנס לתוקפה עם אישור האסיפה הכללית של נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ את הסכם המיזוג (אשר נכון למועד מתאר זה טרם כונסה), כך שלאחר מכן תיוותר יתרת חוב בספרי החברה בגין ריבית ביחס להלוואה זו בסך כולל של 0 ש"ח.

ג. לאורך השנים העמיד מר ישראל אפרת סכומים שונים לטובת החברה או לפקודתה בדרך של הלוואת בעלים, שהסתכמו בספרי החברה, נכון ליום המתאר לסך כולל של 164 אלפי ש"ח (קרן וריבית). ע"פ תנאי הסכם הלוואה בין הצדדים הלוואה לא תישא ריבית וכי אין מועד פירעון. בגין קרן הלוואה הנ"ל הצטברה בספרי החברה ריבית חשבונית בטווח שיעור של 3.41%-3.87% שהסתכמה לסך כולל של 19 אלפי ש"ח. בהתאם להתחייבויות מר אפרת בהסכם המיזוג, הומר הקרן של הלוואת הבעלים בסך כולל של 164 אלפי ש"ח למניות החברה, כך שלאחר מכן נותרה יתרת חוב בספרי החברה בגין ריבית ביחס להלוואה זו בסך כולל של 19 אלפי ש"ח.

בגין התחייבויות שכר שלא שולמו לבעלי המניות אורנה דריזין ואבי סמל הצטבר חוב כולל בסך 2,245,852 ש"ח. בהתאם להתחייבויותיהם של בעלי המניות הנ"ל

בהסכם המיזוג, הסכימו בעלי המניות הנ"ל על מחילה מותנית של 946,124 ש"ח, אשר תיכנס לתוקפה עם אישור האסיפה הכללית של נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ את הסכם המיזוג (אשר נכון למועד מתאר זה טרם כונסה), כך שלאחר מכן תיוותר יתרת חוב בספרי החברה בגין התחייבויות שכר שלא שולמו לבעלי המניות הנ"ל בסך כולל של 1,299,729 ש"ח.

כאמור לעיל בסעיף זה, לאורך השנים העמידו בעלי המניות אורנה דריזין, אבי סמל וישראל אפרת סכומים שונים לטובת החברה או לפקודתה בדרך של הלוואות בעלים, שהסתכמו, נכון ליום המתאר, לסך כולל של 6,246 אלפי ש"ח (קרן וריבית) כאשר מתוך סך כולל זה ההלוואות הבעלים שהעמידו הגב' אורנה דריזין ומר אבי סמל הסתכמו, נכון ליום המתאר, לסך כולל של 6,062 אלפי ש"ח (קרן וריבית).

ביום 8 במאי 2024 וביום 23 למאי 2024 אישר דירקטוריון החברה לפרוע את מלוא קרן החוב של הלוואות הבעלים הנ"ל בסך של 5,363,330 ש"ח אשר העמידו ה"ה אורנה דריזין, אבי סמל וישראל אפרת (דירקטור) לחברה ע"י המרתו למניות החברה. בהחלטה מיום 23.5.24 תוקנה כמות המניות בגין ההמרה ל – 148,366 מניות החברה אשר יהוו, ערב השלמת המיזוג של החברה עם נקסטייג', כ- 32.36% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול) וכ – 30.85% (בדילול מלא) (להלן: "המרת החוב"). הפירעון בדרך של המרה למניות אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 16.5.24.

כמתואר לעיל, בגין קרן הלוואות הבעלים הנ"ל הצטברה בספרי החברה ריבית חשבונית בשיעור הקבוע לפי ס' 3(ט) לפקודת מס הכנסה, שהסתכמה בסך כולל של 882,283 ש"ח. בהתאם להתחייבויותיהם של בעלי המניות הנ"ל בהסכם המיזוג, הסכימו בעלי המניות אורנה דריזין ואבי סמל על מחילה מותנית של 863,348 ש"ח, אשר תיכנס לתוקפה עם אישור האסיפה הכללית של נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ את הסכם המיזוג (אשר נכון למועד מתאר זה טרם כונסה), כך שלאחר מכן תיוותר יתרת חוב בספרי החברה בגין ריבית ביחס להלוואות הבעלים (ביחס לבעל המניות ישראל אפרת בלבד) בסך כולל של 18,935 ש"ח.

10.3. הסכמי הלוואה המירה עם צדדי ג' שאינם קשורים לחברה ו/או לבעל השליטה.

הסכם הלוואה המירה מיום 5 ביוני 2023.

ביום 5 ביוני 2023 התקשרה החברה בהסכם לגיוס חוב המיר למניות החברה או נקסטייג' ממשקיע חיצוני (בסעיף זה: "**המשקיע**" ו – "**ההסכם**", בהתאמה) אשר העמיד לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך של 2,300,000 ש"ח.

על פי תנאי ההסכם ככל ויתמלאו כל התנאים המתלים להשלמת מיזוג בין החברה לבין נקסטייג' עד ליום 5.9.23 (כפי שיקבעו במסגרת בהסכם המיזוג), אזי, ערב השלמת המיזוג (אך בטרם יושלם) תתבצע הקצאה למשקיע, בגין סכום ההשקעה, של מניות רגילות של החברה כך שככל והמניות הרגילות של החברה שיתקבלו במסגרתה של ההקצאה יומרו למניות רגילות בחברה הממוזגת, כמות המניות לה

יומרו תשקף הנחה של 25% על שווי החברה הממוזגת כפי שזה ישתקף מגיוס ההון אשר יושלם יחד עם המיזוג. ככל והמיזוג לא יצא אל הפועל עד ליום 5.9.23, מכל סיבה שהיא, תהיה החברה רשאית, החל מיום 6.9.23 : (1) להחזיר את סכומי ההשקעה למשקיעים; או (2) להעביר למשקיעים מניות של החברה הציבורית בכמות שתתקבל מחלוקת סכום ההשקעה ב-80% מן המחיר הממוצע המשוקלל של מחירי המניה של נקסטייג' בעשרת ימי המסחר האחרונים המסתיימים ביום מתן ההודעה, וזאת לסילוק סופי של כל חבות בגין סכומי ההשקעה.

ביום 22 באוגוסט 2023 התקשרו הצדדים בתיקון להסכם אשר דוחה את המועדים המפורטים לעיל ל 30.11.23 ו – 01.12.23 (בהתאמה). ביום 28 בדצמבר 2023 נפרעה ההלוואה ע"י המרת החוב ל- 8,725,341 מניות נקסטייג'.

#### הסכם הלוואה המירה מיום 13 בספטמבר 2023.

ביום 13 בספטמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם לגיוס חוב המיר למניות החברה או נקסטייג' משלוש משקיעים חיצוניים (בסעיף זה: "המשקיע" ו – "ההסכם", בהתאמה) אשר העמידו לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך כולל של 400,000 ש"ח.

על פי תנאי ההסכם ככל ויתמלאו כל התנאים המתלים להשלמת מיזוג בין החברה לבין נקסטייג' עד ליום 31.12.23 (כפי שיקבעו במסגרת בהסכם המיזוג), אזי, ערב השלמת המיזוג (אך בטרם יושלם) תתבצע הקצאה למשקיעים, בגין סכום ההשקעה, של מניות רגילות של החברה כך שכלל והמניות הרגילות של החברה שיתקבלו במסגרתה של ההקצאה יומרו למניות רגילות בחברה הממוזגת, כמות המניות לה יומרו תשקף הנחה של 25% על שווי החברה הממוזגת כפי שזה ישתקף מגיוס ההון אשר יושלם יחד עם המיזוג.

ככל והמיזוג לא יצא אל הפועל עד ליום 31.12.23, מכל סיבה שהיא, תהיה החברה רשאית, החל מיום 1.1.24 : (1) להחזיר את סכומי ההשקעה למשקיעים; או (2) להעביר למשקיעים מניות של החברה הציבורית בכמות שתתקבל מחלוקת סכום ההשקעה ב-80% מן המחיר הממוצע המשוקלל של מחירי המניה של נקסטייג' בעשרת ימי המסחר האחרונים המסתיימים ביום מתן ההודעה, וזאת לסילוק סופי של כל חבות בגין סכומי ההשקעה.

ביום 11.4.24 נחתם "תיקון מספר 1 להסכם השקעה מסוג SAFE" ביחס להסכם המקורי, לפיו הוארכה התקופה להשלמת המיזוג עד ליום 31.8.24. כמו כן נקבע שתחת המנגנון המקורי לחישוב המניות שתוקצינה למשקיעים, נקבעה כמות המניות שתוקצינה במקרה של השלמת המיזוג. בהחלטה מיום 23.5.24 נקבעה הכמות האמורה על 14,754 מניות שתוקצינה במקרה של השלמת המיזוג.

#### הסכם הלוואה המירה מיום 21 בינואר 2024.

ביום 21 בינואר 2024 התקשרה החברה בהסכם לגיוס חוב המיר למניות החברה או נקסטייג' משלושה משקיע חיצוני (בסעיף זה: "המשקיע" ו – "ההסכם", בהתאמה) אשר העמיד לחברה הלוואה המירה למניות החברה בסך כולל של 500,000 ש"ח.

על פי תנאי ההסכם ככל ויתמלאו כל התנאים המתלים להשלמת מיזוג בין החברה לבין נקסטייג' עד ליום 31.07.24 (כפי שיקבעו במסגרת בהסכם המיזוג), אזי, ערב השלמת המיזוג (אך בטרם יושלם) תתבצע הקצאה למשקיע, בגין סכום ההשקעה, של מניות רגילות של החברה כך שכלל והמניות הרגילות של החברה שיתקבלו במסגרתה של ההקצאה יומרו למניות רגילות בחברה הממוזגת הם יומרו ל – 1,666,666 מניות רגילות של החברה הממוזגת.

ככל והמיזוג לא יצא אל הפועל עד ליום 31.07.24, מכל סיבה שהיא, תהיה החברה רשאית, החל מיום 1.8.24: (1) להחזיר את סכומי ההשקעה למשקיעים בצירוף ריבית בשיעור של 5%; או (2) להעביר למשקיעים 1,666,666 מניות של החברה הציבורית לפי שווי של 0.3 ש"ח למניה.

#### 10.4. להלן פירוט טבלאי בדבר ההלוואות המהותיות אותן נטלה החברה:

| מס' סדר | מועד נטילת האשראי | זהות המלווה    | מטרת לקיחת האשראי  | סכום האשראי המקורי (באלפי ש"ח) | יתרה ליום 31.12.2023 לפי דוח כספי (רכיב הלוואה, באלפי ש"ח) | ביאור רלוונטי בדוחות הכספיים לשנת 2023 | מועד פירעון | ריבית שנתית   | בטוחות |
|---------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------|---------------|--------|
| 1       | 12/22             | בנק מזרחי      | תזרים מזומנים שוטף | 2,300                          | 1,994                                                      | 13                                     | 12/27       | פריים + 3.5%  | -      |
| 2       | 01/21             | בנק אוצר החייל | תזרים מזומנים שוטף | 350                            | 171                                                        | 13                                     | 01/26       | פריים + 4.5%  | -      |
| 3       | 05/20             | בנק מזרחי      | תזרים מזומנים שוטף | 500                            | 213                                                        | 13                                     | 05/25       | פריים + 1.5%  | -      |
| 4       | 05/17             | אבי סמל*       | תזרים מזומנים שוטף | 400                            | 175                                                        | 24                                     | 04/27       | 3.8151%       | -      |
| 5       | 07/17             | אבי סמל*       | תזרים מזומנים שוטף | 685                            | 323                                                        | 24                                     | 07/27       | 4.1779%       | -      |
| 6       | 12/19             | אורנה דריזין*  | תזרים מזומנים שוטף | 500                            | 154                                                        | 24                                     | 11/24       | פריים + 1.75% | -      |

| מס' פרויקט | מועד נטילת האשראי | זהות המלווה            | מטרת לקיחת האשראי  | סכום האשראי המקורי (באלפי ש"ח) | יתרה ליום 31.12.2023 לפי דוח כספי (רכיב הלואה, באלפי ש"ח) | ביאור רלוונטי בדוחות הכספיים לשנת 2023 | מועד פירעון     | ריבית שנתית                               | בטוחות |
|------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|--------|
| 7          | 10/20             | אורנה דריזין ואבי סמל* | תזרים מזומנים שוטף | 400                            | 150                                                       | 24                                     | 04/25           | פריים 4.75%+                              | -      |
| 8          | 06/08             | אורנה דריזין           | תזרים מזומנים שוטף | -                              | 3,982                                                     | 24                                     | ללא מועד פירעון | ריבית חשבונית בטווח של -3.23% 3.87% שנתית | -      |
| 9          | 06/08             | אברהם סמל              | תזרים מזומנים שוטף | -                              | 1,307                                                     | 24                                     | ללא מועד פירעון | ריבית חשבונית בטווח של -3.23% 3.87% שנתית | -      |
| 10         | 08/18             | ישראל אפרת             | תזרים מזומנים שוטף | -                              | 164                                                       | 24                                     | ללא מועד פירעון | ריבית חשבונית בטווח של -3.23% 3.87% שנתית | -      |

\* הלואות שניטלו ע"י מר סמל/ גברת אורנה מתאגיד בנקאי והועמדו לחברה בתנאים זהים.

נכון ליום 31.12.2023 ולמועד המתאר, לחברה לא קיימים שעבודים רשומים.

#### 10.5. מסגרות אשראי

נכון ליום 31.12.2023, לחברה מסגרת אשראי בלתי מנוצלת מבנק אוצר החייל בסכום של כ- 161 ש"ח. ובבנק המזרחי טפחות בסכום של כ- (124,000) ש"ח בחריגה.

נכון למועד המתאר, לחברה מסגרת אשראי בלתי מנוצלת מבנק אוצר החייל בסכום של כ- 33,000 ש"ח; ובבנק המזרחי טפחות של כ- (577,000) ש"ח בחריגה.

#### 10.6. ערבויות:

החברה אינה ערבה לאף התחייבויות של צד ג' כלשהו.

בעלי המניות אורנה דריזין ואבי סמל העמידו בטוחות להבטחת פירעון הלואות בנקאיות של החברה כמפורט להלן: אבי סמל – שעבוד נכס נדל"ן בשווי 3,200,000 ש"ח, שעבוד פקדונות בשווי כ-900,000 ש"ח; אורנה דריזין – שעבוד פקדונות, קופות גמל ופנסיה בסכום כולל של כ-2,700,000 ש"ח.

תחזיות והנחות החברה לעיל בדבר גיוס כספים על ידה הינן בגדר תחזיות, הערכות ואומדנים המהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו



בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 16 למתאר זה.

#### 11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

הפעילות העיקרית של החברה מתבצעת כיום במעבדה ומשרדים צמודים ששוכרת החברה בנס-ציונה ברחוב בשטח של כ- 1,400 מ"ר (ברוטו) (להלן: "מתקן היצור"). דמי החכירה הינם כ-77 אלפי ש"ח לחודש ש"ח לחודש בתוספת כ-3 אלפי ש"ח לחודש עבור 15 מקומות חניה. בנוסף לדמי החכירה משלמת החברה מדי חודש דמי ניהול. דמי החכירה צמודים למדד לצרכן. ביום 27 ביוני 2023 הוארך תוקפו של הסכם השכירות עד ליום 30 באפריל 2026.

#### 12. הון אנושי

החברה רואה בהון האנושי משאב חשוב בעל השפעה מהותית על היקף פעילותה ותוצאותיה. בהתאם, משקיעה החברה משאבים רבים בגיוס הון אנושי איכותי, בהכשרתו ובשימורו. המבנה הארגוני של החברה כולל מחלקות כימיה סינטטית, פורמולציה, ייצור, אנליטיקה, איכות תחזוקה ומחסן. נכון למועד המתאר, וללא קבלני משנה והון אנושי חיצוני, מעסיקה החברה באופן ישיר כ- 26 עובדים.

##### 12.1 הנהלת החברה

למועד המתאר, מכהנים בדירקטוריון החברה שישה (6) דירקטורים: מר אפרת ישראל, מר סמל אבי, מר זיסקינד דן, מר קייט איתן, גברת מיטלני אתי, וד"ר דריזין אורנה.

##### 12.2 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

החברה אינה קשורה וולונטרית לשום ארגון ייצוגי (התאחדות התעשיינים, ההסתדרות הכללית וכו') ולכן גם אינה קשורה בשום הסכם או תקנה הנובעים מקשרים, כגון הסכמים קיבוציים למיניהם, אלא אם חל עליהם צו הרחבה.

עובדי החברה ו/או נושאי המשרה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי העסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי העסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה מפני צד שלישי וכרכושה הבלעדי של החברה. נכון למועד המתאר, לחברה אין מדיניות תגמול לנושאי משרה.

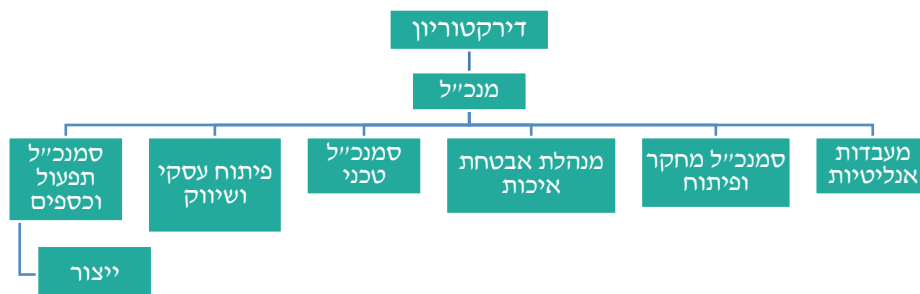
##### 12.3 תגמול ותוכניות תגמול לעובדים

בחודש יוני 2013, אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הוני במסגרתה החברה תוכל להקצות לנושאי משרה, עובדים ונותני שירותים של החברה, אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. מטרת תכנית האופציות הינה למשוך, ולתת תמריץ נוסף לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים של החברה (להלן: "הניצעים").

- (א) כתבי האופציה יוקצו לעובדים ללא תמורה. מחיר המימוש של כל אופציה, ייקבע על-ידי הדירקטוריון במועד הענקתה. עם מימוש האופציה חייב הניצע לשלם את התמורה עבור המימוש. תקופת ההבשלה הינה 3 שנים.
- (ב) במסגרת התוכנית קיים מנגנוני התאמות לאופציות, לרבות התאמה לדיבידנד.
- (ג) האופציות המוקצות או מניות המימוש שתונפקנה עם מימוש האופציות המוקצות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, תוחזקנה בנאמנות לטובת הניצע על-ידי הנאמן לתוכנית, לפחות עד תום התקופה שנקבעה על-פי סעיף 102 לפקודה.
- (ד) במקרה של סיום התקשרות עם הניצע יוכל הניצע לממש אופציות שהבשילו עד תום תקופת ההתקשרות. אופציות אשר למועד הפסקת ההתקשרות טרם הבשילו או הבשילו וטרם מומשו תהינה ניתנות להקצאה מחדש על פי התוכנית. אופציות שהבשילו יהיו ניתנות למימוש עד למוקדם מבין שלושה חודשים ממועד סיום ההתקשרות או תקופה קצרה יותר בהתאם להחלטת הדירקטוריון או פקיעת תקופת המימוש של האופציה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ב) – תשלום מבוסס מניות לדוחות.

12.4. רצ"ב תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה נכון למועד המתאר :



12.5. להלן מצבת העובדים ונותני השירותים בחברה נכון ובסמוך למועד המתאר וליום 31 בדצמבר של השנים 2021, 2022 ו-2023 :

| מספר העובדים ונותני השירותים (כולל בחלקיות משרה) |                 |                 |                  | מחלקה        |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|
| ליום 31.12.2021                                  | ליום 31.12.2022 | ליום 31.12.2023 | נכון למועד המתאר |              |
| 4                                                | 3               | 3               | 6                | הנהלה וכספים |
| 4                                                | 1               | 1               | 2                | כימיה        |
| 12                                               | 11              | 6               | 4                | אנליטיקה     |
| 1                                                | 1               | 1               | 1                | פורמולציה    |
| 5                                                | 2               | 1               | 1                | אבטחת איכות  |
| 2                                                | 2               | 2               | 2                | שיווק        |
| 20                                               | 7               | 5               | 10               | ייצור ותפעול |
| 48                                               | 27              | 19              | 26               | סה"כ         |

12.6. תלות מהותית בעובד

למועד המתאר, החברה מעריכה כי אין לה תלות מהותית במי מעובדיה ו/או נושאי המשרה בה, לרבות כאלו אשר נמנים על בעלי השליטה בה.

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

##### בחברה

##### 12.7.1. התקשרות עם נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה (להלן:

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

##### 12.7.2. להלן פירוט אודות ההנהלה הבכירה של החברה לצד פירוט

התגמולים החודשיים (במונחי עלות מעביד) להם זכאים נושאי המשרה הבכירה בחברה **טרם** השלמת המיזוג/ערב פרסום:

| שם                                           | תפקיד                 | היקף משרה | גמול חודשי (עבור שירותים בתמורה לחשבונית או משרה מלאה/חלקית) בש"ח | גמול הוני | תנאים נלווים ותקופת הסכם/הודעה מוקדמת. |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------|
| ד"ר אורנה דריזין (בעלת שליטה)                | מנכ"לית ודירקטורית    | 100%      | 42,882                                                            | אין       | זכאות לרכב קבוצה 6, יתר התנאים כמקובל  |
| יוסף קליין                                   | סמנכ"ל פיתוח          | 100%      | 20,800                                                            | אין       | כמקובל                                 |
| הילה בן דוד                                  | מנהלת טכנולוגיות      | 100%      | 31,900                                                            | אין       | כמקובל                                 |
| אבי סמל (בעל שליטה)                          | סמנכ"ל תפעול ודירקטור | 100%      | 31,100                                                            | אין       | זכאות לרכב קבוצה 5, יתר התנאים כמקובל  |
| יקיר סמל (קרוב של בעל שליטה, בנו של אבי סמל) | מנהל פרויקטים         | 100%      | 21,700                                                            | אין       | זכאות לרכב קבוצה 4, יתר התנאים כמקובל  |

##### 12.7.3. עם השלמת המיזוג יקבע תנאי העסקתם בהתאם להחלטות

המובאות לאישור במסגרת האסיפה הכללית שמתאר זה מצורף לה כנספח.

#### 13. מיסוי

לפירוט אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

#### 14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

מעבדת החברה, הממוקמת בנס ציונה, עומדת בכל תקני איכות הסביבה הנדרשים ממנה נכון למועד מתאר זה, בעיקר בהיבטים של שימוש במנדפים מתאימים, סילוק פסולת ועוד.

נכון למועד מתאר זה, החברה לא זיהתה סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה.

#### **הליכים משפטיים מהותיים**

15.

למועד המתאר, החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם, למעט כמפורט להלן.

15.1. בחודש מרץ 2021 הגישה עובדת לשעבר בחברה בקשה בפני הועדה לענייני פיצויים ותמלוגים לקביעת תמורה בעד אמצאת שירות בהתאם לס' 134 לחוק הפטנטים, התשכ"ז-1967. לטענת המבקשת, יש לייחס לה תרומה המצאתית לשני בקשות לפטנט שהגישה החברה, והסכם ההעסקה שלה איננו שולל זכאות לפיצוי כספי עבור חלקה באמצאות שירות. במסגרת הבקשה לא ננקב סכום תביעה, ואין אפשרות להעריך את הסכום שייפסק, ככל שייפסק.

ביום 11 בפברואר נדחתה בקשת החברה לקבלת סעד הצהרתי מרשם הפטנטים בהתאם לס' 133 לחוק הפטנטים, התשכ"ז-1967 על פיה לעובדת לשעבר אין תרומה המצאתית לשני הפטנטים הנ"ל, וזאת אף על פי ששמה נקוב בבקשות הארעיות (provisional) המקוריות שהוגשו בקשר לפטנטים הנ"ל ולחובת החברה נפסקו הוצאות בסך של 85,000 ש"ח.

נכון למועד מתאר זה טרם הוגשה תשובת החברה לבקשה זו. להערכת החברה, הבקשה צפויה (בהסתברות של מעל 50%) להידחות על ידי הועדה ובהתאמה החברה לא ביצעה הפרשה בדוחות הכספיים. בחודש אפריל 2021 הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב תביעה כספית כנגד החברה בסך 2,000,000 ש"ח ע"י לקוחה לשעבר של החברה. במסגרת התביעה נטען כי בשל כשלים בייצור סדרת אצוות מסוג media-fill אותם סיפקה החברה לתובעת בסוף שנת 2017 נגרמו לתובעת נזקים כספיים. נכון למועד מתאר זה הוגשו תצהירי עדות ראשית מטעם שני הצדדים והליך קדם משפט נקבע לחודש יולי 2024. להערכת החברה, התביעה צפויה (בהסתברות של מעל 50%) להידחות על ידי בית המשפט ובהתאמה החברה לא ביצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

15.2. בחודש מרץ 2024 הוגשה תביעה כספית כנגד החברה בת.א. (שלום – פתח תקוה) 20807-03-24 אמינולאב בע"מ נ. נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ בגין חוב ספקים בסך 164,793 ש"ח. ייתרת החוב נכללת ביתרת ספקים ונותני שירותים נכון ליום 31 בדצמבר 2023. ובכוונת החברה להגיע להסדר תשלומים עם התובעת.

15.3. ביום 16 במאי 2024, שלחה עובדת החברה לשעבר התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים בגין אי תשלום לקרנות ביטוח, פנסיה וגמל, בסך כולל של כ-100,000 ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת החוב כאמור נכללה במסגרת התחייבות החברה לעובדים בגין שכר.

#### **דיון בגורמי סיכון**

16.

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

16.1. **אישורים רגולטוריים** - אי שימור או אי השגת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת, שינויים והתפתחויות המקשיחות את הדרישות

הרגולטוריות ו/או אי עמידה של החברה בדרישות כאמור, עלולים לגרום לעיכובים בפיתוח המוצרים המבוססים על טכנולוגיית החברה ו/או לגרום להפסקת הפיתוח ו/או להפסקת פעילות הייצור של החברה.

16.1.1 **מחקר ופיתוח** - פעילות המחקר והפיתוח של החברה מהווה נכון למועד פרסום המתאר מרכז פעילות החברה. החברה נשענת על הידע הנרחב של חברת האם, בפיתוח מוצרים רפואיים.

16.1.2 **הון אנושי** - גיוס ושימור כוח אדם מקצועי ומיומן, בין היתר, בתחום הפארמה. כח האדם הקיים אצל חברת האם הנותנת שירותים לחברה במסגרת הסכם השירותים הבלעדיים, הינו בעל ידע רב בתחומי העיסוק של החברה.

16.1.3 **יכולת ניצול הידע, הניסיון, הקשרים העסקיים והתשתיות שברשות חברת האם** - ישנה חשיבות עצומה לשימור היכולת לניצול הידע והניסיון הרב, הקשרים העסקיים ותשתיות שברשות חברת האם, על מנת להמשיך בפעילות החברה וקידומה.

## 16.2 **סיכוני מאקרו**

16.2.1 **מצב בטחוני, מדיני פוליטי** - כל הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי עלולה להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל.

16.2.2 **תנודות שער חליפין** - להערכת החברה, ככל ומדינת ישראל תאשר ייצוא למוצרי החברה לחו"ל, יהיו לחברה הכנסות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה יהיו שקליות. במצב זה, אין כל וודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית משינויים קיצוניים בשערי חליפין כאמור. יצוין כי סיכון זה רלוונטי רק במצב שבו החברה תורשה לייצא את מוצריה לחו"ל.

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

16.2.4 **מגפות (לרבות נגיף הקורונה)** - מגיפות עלולות לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזרים העסקיים בכל רבדי הפעילות, וכן לפגוע בגישת מטופלים ולקוחות למוצרים ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות. כמו כן, מגיפות עלולות לשבש את הפעילות הרפואית ולשנות את סדרי העדיפויות של מערכות הבריאות הציבוריות ובכך להקטין את הדרישה למוצרי החברה או שירותי הפיתוח שלה. בנוסף לכך, מהלכים רוחביים הנגרמים מהגבלה, הצרה או השבתה של פעילות משק כלכלי עלולים להוביל

למיתון אשר בעקבותיו יהיה שינוי בהכנסה הפנויה של לקוחות אשר תביא לקיטון בביקושים למוצרי החברה. כמו כן, להערכת החברה להתפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על הפעילות העסקית של החברה, ובפרט על יכולות הפיתוח, ככל שעובדי החברה יאלצו לשהות בבידוד לתקופות ממושכות.

#### 16.2.5. תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם - לתנודות

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

#### 16.3. גורמי סיכון ענפיים

##### 16.3.1. פיתוח וייצור מוצרים רפואיים מתקדמים על ידי מתחריה של החברה - לפרטים אודות התחרות, ראו סעיף 8.8 לעיל. פיתוח וייצור

מוצרים מתקדמים על ידי מתחריה של החברה, אשר יהוו תחליף נאות ו/או מתקדם יותר למוצרי החברה, עלול לנגוס בחלקה של החברה בשווקי היעד אליהם תפנה.

##### 16.3.2. שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית - הפצת מוצרי

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

#### 16.4. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

##### 16.4.1. אי חידוש אישור ורישיון להחזקה ולמתן שירותי מו"פ ובדיקות מעבדה בסם מסוכן או איבוד אישור ורישיון כאמור - נכון למועד

המתאר, רישיון להחזקה ולמתן שירותי מו"פ ובדיקות מעבדה בסם מסוכן, הינו בתוקף עד ליום 17 בפברואר 2027. שינויים בחקיקה ו/או במדיניות משרד הבריאות או חקיקה חדשה עלולים לעכב את הליך קבלת הרישיונות הקבועים או לכל הפחות לחידוש האישורים הזמניים, עיכוב אשר עלול לגרום לכך שהחברה לא תוכל לפעול בתחום הפעילות כולו או חלקו.

##### 16.4.2. אי עמידה בפיתוח ואבני דרך - החברה ממוקדת בפעילות פיתוח

מוצרים רפואיים ופרה-רפואיים. כחברת מחקר ופיתוח, הצלחת

החברה תלויה במידה רבה ביכולתה לעמוד באבני הדרך לפיתוח מוצרים בעצמה ובאמצעות שותפויות עסקיות עם אחרים.

16.4.3. **ביקוש למוצרי החברה ומחיריהם** - אין ודאות כי למוצרים אותם תייצר החברה יהיה ביקוש המצדיק את ייצורם ומכירתם של המוצרים.

16.4.4. **כוח אדם מקצועי** - הצלחת החברה ושל חברת האם, המספקת שירותים לחברה, תלויה רבות ביכולותיהן לגייס ולפתח כוח אדם מקצועי. אי יכולתן של החברה ושל נקסטר לגייס כוח אדם כאמור ו/או לשמר עובדים, עלול לפגוע באופן מהותי בביצועי החברה. יצוין, כי לא פשוט לאתר עובדים שיתאימו לעבוד בתחום הקנאביס הרפואי מפני שאלו צריכים לעמוד בדרישות התקינה<sup>22</sup>.

16.4.5. **מקורות מימון והשקעה** - המשך פעילותה של החברה תלוי ביכולתה לגייס כספים ולייצר הכנסות משירותי CDMO. אין כל וודאות שהחברה תצליח בגיוס כספים ו/או בהכנסות מספקות משירותי פיתוח ו/או במסחר מוצריה שבפיתוח. גורם סיכון זה הינו מהותי מאוד בטווח המיידי כאשר להערכת הנהלת החברה לצורך המשך פעילותה בתקופה של – 12 חודשים הסמוכים לאחר מועד מתאר, בהתאם לתוכנית הפיתוח של החברה כמפורט בסעיף 8.1 לעיל, תידרש החברה להשלים גיוס הון בסך כולל של כ - 14 מיליון ש"ח.

16.4.6. **התקשרות עם שותפים ולקוחות אסטרטגיים** - הצלחת החברה תלויה במידה רבה ביכולתה להתקשר עם שותפים ולקוחות אסטרטגיים. הן לצורכי פיתוח מוצריה שלה והן לצורכי ייצור תזרים הכנסות שותף בטווח זמן הנראה לעניין תחת מגזר ה - CDMO. אי הצלחה בייזום והוצאה אל הפועל של שיתופי פעולה מסוג זה צפוי לפגוע בביצועיה של החברה וביכולתה לפתח מוצרים.

16.4.7. **הסכם רישיון בלעדי עם הטכניון** - כחלק מפעילותה, עושה החברה שימוש בטכנולוגיות שונות על-פי הסכם רישיון שנחתם בינה לבין חברת מוסד הטכניון למחקר ופיתוח בע"מ שהינה חברת בת של הטכניון – מכון למחקר טכנולוגי (להלן: "הטכניון"), וזאת כנגד התחייבות לתשלום תמלוגים לרמות לפי יעדים קבועים מראש. על פי תנאי ההסכם החל מיום 25 בנובמבר 2024, תשלם החברה סך של 20 אלפי דולר לטכניון, אשר יקוזזו מול סכום התמלוגים השוטפים שישולמו בגין אותה שנה בהתאמה. (לפרטים נוספים אודות הסכם רישיון ומחקר של החברה עם הטכניון ראו סעיף 8.14.1 להלן).

16.4.8. **התקשרות בהסכמי רישיון נוספים, ותשלום תמלוגים בגינם** - החברה מעריכה, כי עם התקדמות שלבי המחקר והפיתוח, היא

<sup>22</sup> העובדים חייבים להיות ישראלים, מעל גיל 24, קבלת אישור ממשטרת ישראל וכו'. לפרטים נוספים, ראו: [http://www.health.gov.il/hozer/mmk151\\_2016.pdf](http://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf)

עשויה להידרש לעשות שימוש בטכנולוגיות נוספות קיימות שאינה מפתחת בעצמה, וכפועל יוצא תידרש להתקשר בהסכמי רישיון נוספים, הצפויים להיות כרוכים אף הם בתשלום תמלוגים.

16.4.9.

#### **סיכוני סייבר ואבטחת מידע - פעילות החברה מבוססת על מערכות**

מידע ועל מידע דיגיטלי מסוגים שונים, לרבות של עובדים, ספקים ולקוחות החברה. במהלך השנים האחרונות חל גידול בתכיפות ובחומרת אירועי סייבר. מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד ואף להחמיר, על אף כל מנגנוני ההגנה המופעלים כנגדה. אירועי סייבר עלולים להוביל לגישה בלתי מורשית, חשיפה בלתי מורשית, ניצול לרעה, שיבוש, מחיקה או שינוי של המידע של החברה ולקוחותיה, וכן להפריע לפעילות השוטפת, לפגוע בשירותי המחשוב, להאט אותם באופן משמעותי ואף להשבית מערכות מידע.

במהלך אוקטובר 2020, חוותה החברה, אירוע סייבר, במסגרתו בין היתר, הוצפנו חלק משרתיה וכן האקרים שלחו לחברה הודעה כי חלק מהמידע אשר קיים על שרתיה נמצא בידם.

החברה פעלה באמצעות מומחי אבטחת מידע והעמידה צוותי מניעה והתגוננות אשר תפעלו את האירוע. כמו כן החברה פעלה למשא ומתן מול האקרים על ידי צוות מומחה, אשר בסופו שילמה החברה כופר בתמורה למחיקת החומר שהיה לכאורה מצוי בידם.

המידע שהיה על השרתים כולו היה מגובה במלואו ואין חשש סביר כי שלמותו נפגעה. לאחר בחינה מעמיקה שהתקיימה, בהתבסס על מכלול הנתונים הידועים להנהלת החברה, נמצא כי גם אם המידע אשר היה קיים בשרתים היה נחשף ו/או נמכר לצד ג' אחר הדבר לא היה עולה לכדי פגיעה מהותית בעסקי החברה ו/או בפעילותה.

ככל ופגיעה כאמור תתרחש בשנית, עלולה החברה לחוות השלכות שליליות כגון פגיעה בהיקף פעילותה, איכות פעילותה, גניבת מידע (שלה או של לקוחותיה) ופגיעה במוניטין. החברה פועלת כדי לעמוד בכללים הרגולטוריים החלים עליה בכל הנוגע לאבטחת מידע. בהתאם, החברה נדרשת להשקיע משאבים ניכרים ועשויה להידרש להגדיל את השקעתה.

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה |               |             |                                                    |
|-------------------------------------|---------------|-------------|----------------------------------------------------|
| השפעה קטנה                          | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                                    |
| סיכוני מאקרו                        |               |             |                                                    |
|                                     | +             |             | מצב בטחוני, מדיני פוליטי                           |
|                                     |               | +           | תנודות שער חליפין                                  |
|                                     | +             |             | זהות ישראלית                                       |
|                                     |               | +           | מגפות (לרבות נגיף הקורונה)                         |
| +                                   |               |             | תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם   |
| גורמי סיכון ענפיים                  |               |             |                                                    |
|                                     | +             |             | פיתוח וייצור מוצרים מתקדמים על ידי מתחריה של החברה |
|                                     | +             |             | שינויים ברגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית          |



| סיכונים ייחודיים |   |  |                                                                                                        |
|------------------|---|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| +                |   |  | אי חידוש אישורים ורישיון להחזקה ולמתן שירותי מו"פ ובדיקות מעבדה בסם מסוכן או איבוד אישור ורישיון כאמור |
| +                |   |  | אי עמידה בפיתוח ואבני דרך                                                                              |
| +                |   |  | ביקוש למוצרי החברה ומחיריהם                                                                            |
|                  | + |  | כוח אדם מקצועי                                                                                         |
| +                |   |  | מקורות מימון והשקעה                                                                                    |
| +                |   |  | התקשרות עם שותפים ו/או ספקים ו/או לקוחות אסטרטגיים                                                     |
| +                |   |  | הסכם רישיון בלעדי עם הטכניון                                                                           |
| +                |   |  | התקשרות בהסכמי רישיון נוספים, ותשלום תמלוגים בגינם                                                     |
| +                |   |  | סיכוני סייבר ואבטחת מידע                                                                               |

**נספח ב' – דוח כספי ודוח דירקטוריון של נקסטר ליום 31.12.2023**

**נקסטר כמאפרמה סולושנס בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2023**

נקסטר כמפארכמה סולושנס בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

דף

3

דוח רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים מאוחדים :

4

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

5

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

6-7

דוחות מאוחדים על גרעון בהון

8-9

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

10-51

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

---

---

**דוח רואה החשבון המבקר**  
**לבעלי המניות של**  
**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור וג' לדוחות הכספיים, לפיו נכון למועד הדוח לחברה גרעון בהון החוזר של 16,826 אלפי ש"ח. כמו-כן, בשנת הדוח לחברה הפסד שוטף מפעילות נמשכת בסך של 7,574 אלפי ש"ח ותזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,387 אלפי ש"ח. תכניות החברה מפורטות אף הן באותו ביאור. להערכת הנהלת החברה לצורך המשך פעילותה במתכונת הנוכחית היא תדרש למקורות מימון נוספים שאין וודאות שיתקבלו. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק ח". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק ח".

**ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר, פרט למתואר בפסקה בקשר לספקות משמעותיים בדבר יכולת הישות להמשיך להתקיים כעסק ח'.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

חיפה  
29 במאי, 2024

| 31 בדצמבר                    |          | ביאור |                                                      |
|------------------------------|----------|-------|------------------------------------------------------|
| 2022                         | 2023     |       |                                                      |
| באלפי ש"ח                    |          |       |                                                      |
| <b>נכסים</b>                 |          |       |                                                      |
| <b>נכסים שוטפים:</b>         |          |       |                                                      |
| 1,051                        | *        | 5     | מזומנים ושווי מזומנים                                |
| 87                           | 9        |       | פיקדונות משועבדים                                    |
| 118                          | 64       | 6     | לקוחות                                               |
| 1,295                        | 729      | 17 ב' | נכס בגין חוזים עם לקוחות                             |
| 447                          | 265      | 7     | חייבים אחרים ויתרות חובה                             |
| 2,998                        | 1,067    |       | <b>סך נכסים שוטפים</b>                               |
| <b>נכסים לא שוטפים:</b>      |          |       |                                                      |
| 1,400                        | 937      | 9     | רכוש קבוע                                            |
| 823                          | 2,501    | 10    | נכסים בגין זכויות שימוש                              |
| 90                           | 91       |       | פקדון לזמן ארוך                                      |
| -                            | 2,802    | 8     | השקעה בחברה הנמדדת בשיטת השווי המאזני                |
| 2,313                        | 6,331    |       | <b>סך נכסים לא שוטפים</b>                            |
| 5,311                        | 7,398    |       | <b>סך נכסים</b>                                      |
| <b>התחייבויות והון</b>       |          |       |                                                      |
| <b>התחייבויות שוטפות:</b>    |          |       |                                                      |
| 351                          | 624      |       | משיכת יתר                                            |
| 1,835                        | 2,439    |       | ספקים ונותני שירותים                                 |
| 656                          | 622      | 13 א' | הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 763                          | 739      | 17 ב' | התחייבות בגין חוזים עם לקוחות                        |
| 6,281                        | 6,712    | 24    | הלוואות בעלים                                        |
| 589                          | 1,212    | 10    | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות              |
| -                            | 508      | 12    | התחייבות פיננסית בשווי הוגן                          |
| 5,616                        | 5,037    | 14    | זכאים ויתרות זכות                                    |
| 16,091                       | 17,893   |       | <b>סך התחייבויות שוטפות</b>                          |
| <b>התחייבויות לא שוטפות:</b> |          |       |                                                      |
| 264                          | 1,327    | 10    | התחייבויות בגין חכירות                               |
| 2,281                        | 2,257    | 13 ב' | הלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות        |
| 1,222                        | 647      |       | הלוואות בעלים                                        |
| 43                           | -        |       | חברות מוחזקות                                        |
| 267                          | 272      | 15    | התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו               |
| 4,077                        | 4,503    |       | <b>סך התחייבויות לא שוטפות</b>                       |
| 20,168                       | 22,396   |       | <b>סך התחייבויות</b>                                 |
| <b>גרעון בהון</b>            |          |       |                                                      |
| 271                          | 271      | 16    | הון מניות                                            |
| 42,902                       | 44,218   | 16    | פרמיה על מניות וקרנות הון                            |
| (61,381)                     | (59,487) |       | עודפים                                               |
| (18,208)                     | (14,998) |       | הון ששייך לבעלים                                     |
| 3,351                        | -        |       | זכויות שאינן מקנות שליטה                             |
| (14,857)                     | (14,998) |       | <b>סך גרעון הון</b>                                  |
| 5,311                        | 7,398    |       | <b>סך התחייבויות והון</b>                            |

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

**אבי סמל**  
 דירקטור וסמנכ"ל תפעול  
 נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

**אורנה דריזין**  
 יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במאי 2024.  
**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

## נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר

| 2021    | 2022      | 2023    | ביאור |                                                                   |
|---------|-----------|---------|-------|-------------------------------------------------------------------|
|         | באלפי ש"ח |         |       |                                                                   |
| 24,712  | 13,465    | 7,626   | 17    | הכנסות                                                            |
| 12,780  | 8,866     | 6,471   | 18    | עלות ההכנסות                                                      |
| 11,932  | 4,599     | 1,155   |       | רווח גולמי                                                        |
| 2,763   | 2,640     | 2,112   | 19    | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו                                           |
| 750     | 561       | 364     | 20    | הוצאות מכירה ושיווק                                               |
| 4,098   | 4,417     | 3,999   | 21    | הוצאות הנהלה וכלליות                                              |
| 4,321   | (3,019)   | (5,320) |       | רווח (הפסד) מפעולות                                               |
| 1,066   | 1,364     | 2,254   |       | הוצאות מימון                                                      |
| 1,066   | 1,364     | 2,254   | 22    | הוצאות מימון, נטו                                                 |
| 3,255   | (4,383)   | (7,574) |       | רווח (הפסד) מפעילות נמשכת                                         |
| -       | -         | 10,742  | 28    | רווח במסגרת הפסקת איחוד נקסטייג'                                  |
| (7,528) | (5,331)   | (3,530) | 28    | הפסד מפעילות מופסקת, נטו                                          |
| (4,273) | (9,714)   | (362)   |       | הפסד השנה                                                         |
|         |           |         |       | הפסד כולל אחר לשנה-                                               |
|         |           |         |       | סעיפים אשר יסווגו מחדש לרווח או הפסד-                             |
|         |           |         |       | שינוי בקרן הון הפרשי תרגום מפעילות מופסקת                         |
| (156)   | 398       | (118)   |       | סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד-                          |
|         |           |         |       | מדידות מחדש של התחייבויות, נטו, בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס |
| (69)    | 170       | 13      |       |                                                                   |
| (225)   | 568       | (105)   |       |                                                                   |
| (4,498) | (9,146)   | (467)   |       |                                                                   |
|         |           |         | 25    | סך הכל רווח (הפסד) כולל השנה                                      |
|         |           |         |       | הפסד בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -                       |
| 12.01   | (16.18)   | (27.95) |       | רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות נמשכת (בש"ח)                      |
| (15.71) | (8.71)    | 34.94   |       | רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות מופסקת (בש"ח)                     |
| (3.7)   | (24.89)   | 6.99    |       | רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)                                    |
|         |           |         |       | הפסד מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה -                       |
| 11.10   | (16.18)   | (27.95) |       | רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות נמשכת (בש"ח)                      |
| (14.52) | (8.71)    | 34.94   |       | רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות מופסקת (בש"ח)                     |
| (3.42)  | (24.89)   | 6.99    |       | רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)                                    |
|         |           |         |       | חלוקת רווח (הפסד) נקי:                                            |
| (1,003) | (6,744)   | 1,894   |       | חלק החברה ברווח (הפסד) הנקי המאוחד                                |
| (3,270) | (2,970)   | (2,256) |       | חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסד המאוחד                        |
| (4,273) | (9,714)   | (362)   |       |                                                                   |
|         |           |         |       | חלוקת רווח (הפסד) כולל:                                           |
| (1,228) | (6,176)   | 1,789   |       | חלק החברה ברווח (הפסד) הכולל המאוחד                               |
| (3,270) | (2,970)   | (2,256) |       | חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסד הכולל המאוחד                  |
| (4,498) | (9,146)   | (467)   |       |                                                                   |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**

דוחות מאוחדים על גרעון בהון

| הון מניות                               | פרמיה על מניות<br>וקרנות הון<br>אחרות | קרן הון תשלום<br>מבוסס מניות | קרן הון בגין<br>תוכנית להטבה<br>מוגדרת | קרן הון הפרשי<br>תרגום | קרן הון<br>עסקאות עם<br>המיעוט | עודפים   | סה"כ בעלים | זכויות שאינן<br>מקנות שליטה | סך הכל מאוחד |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------|------------|-----------------------------|--------------|
| באלפי ש"ח                               |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| 271                                     | 37,289                                | 160                          | (5)                                    | -                      | -                              | (53,634) | (15,919)   | 2,750                       | (13,169)     |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2021:</b>         |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| <b>תנועה בשנת 2021:</b>                 |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| <b>הפסד כולל:</b>                       |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| -                                       | -                                     | -                            | -                                      | -                      | -                              | (1,003)  | (1,003)    | (3,270)                     | (4,273)      |
| -                                       | -                                     | -                            | -                                      | (70)                   | -                              | -        | (139)      | (86)                        | (225)        |
| -                                       | -                                     | -                            | (69)                                   | (70)                   | -                              | (1,003)  | (1,142)    | (3,356)                     | (4,498)      |
| הפסד נקי לשנה                           |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| הפסד כולל אחר לשנה                      |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| סך הכל הפסד כולל לשנה                   |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| -                                       | 35                                    | (35)                         | -                                      | -                      | -                              | -        | -          | -                           | -            |
| פקיעת אופציות                           |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| -                                       | -                                     | 298                          | -                                      | -                      | -                              | -        | 298        | 2,020                       | 2,318        |
| תשלום מבוסס מניות                       |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| -                                       | -                                     | -                            | -                                      | -                      | 2,560                          | -        | 2,560      | 2,575                       | 5,135        |
| עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| -                                       | 333                                   | -                            | -                                      | -                      | -                              | -        | 333        | -                           | 333          |
| 271                                     | 37,657                                | 423                          | (74)                                   | (70)                   | 2,560                          | (54,637) | (13,870)   | 3,989                       | (9,881)      |
| עסקאות עם בעל שליטה                     |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |
| <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>         |                                       |                              |                                        |                        |                                |          |            |                             |              |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים



# נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| הון מניות | פרמיה על מניות וקרנות הון אחרות | קרן הון תשלום מבוסס מניות | קרן הון בגין תוכנית להטבה מוגדרת | קרן הון הפרשי תרגום | קרן הון עסקאות עם המיעוט | עודפים   | סה"כ בעלים | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל מאוחד |
|-----------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------|--------------------------|----------|------------|--------------------------|--------------|
| אלפי ש"ח  |                                 |                           |                                  |                     |                          |          |            |                          |              |
| 271       | 37,657                          | 423                       | (74)                             | (70)                | 2,560                    | (54,637) | (13,870)   | 3,989                    | (9,881)      |
| -         | -                               | -                         | -                                | -                   | -                        | (6,744)  | (6,744)    | (2,970)                  | (9,714)      |
| -         | -                               | -                         | 170                              | 242                 | -                        | -        | 412        | 156                      | 568          |
| -         | -                               | -                         | 170                              | 242                 | -                        | (6,744)  | (6,332)    | (2,814)                  | (9,146)      |
| -         | 24                              | (24)                      | -                                | -                   | -                        | -        | -          | -                        | -            |
| -         | -                               | 127                       | -                                | -                   | -                        | -        | 127        | 504                      | 631          |
| -         | -                               | -                         | -                                | 3                   | 1,177                    | -        | 1,180      | 1,672                    | 2,852        |
| -         | 687                             | -                         | -                                | -                   | -                        | -        | 687        | -                        | 687          |
| 271       | 38,368                          | 526                       | 96                               | 175                 | 3,737                    | (61,381) | (18,208)   | 3,351                    | (14,857)     |
| 271       | 38,368                          | 526                       | 96                               | 175                 | 3,737                    | (61,381) | (18,208)   | 3,351                    | (14,857)     |
| -         | -                               | -                         | -                                | -                   | -                        | 1,894    | 1,894      | (2,256)                  | (362)        |
| -         | -                               | -                         | 13                               | 79                  | -                        | -        | 92         | 57                       | 149          |
| -         | -                               | -                         | 13                               | 79                  | -                        | 1,894    | 1,986      | (2,199)                  | (213)        |
| -         | -                               | 26                        | -                                | -                   | -                        | -        | 26         | 90                       | 116          |
| -         | -                               | -                         | -                                | -                   | 879                      | -        | 879        | 284                      | 1,163        |
| -         | 573                             | -                         | -                                | -                   | -                        | -        | 573        | -                        | 573          |
| -         | -                               | -                         | -                                | -                   | -                        | -        | -          | 500                      | 500          |
| -         | -                               | -                         | -                                | (254)               | -                        | -        | (254)      | (2,026)                  | (2,280)      |
| 271       | 38,941                          | 552                       | 109                              | -                   | 4,616                    | (59,487) | (14,998)   | -                        | (14,998)     |

יתרה ליום 1 בינואר 2022:  
תנועה בשנת 2022:  
רווח כולל:  
הפסד נקי לשנה  
רווח כולל אחר לשנה

סך הכל הפסד כולל לשנה  
פקיעת אופציות

תשלום מבוסס מניות  
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעל שליטה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2023:  
תנועה בשנת 2023:  
רווח כולל:  
רווח (הפסד) נקי לשנה  
רווח כולל אחר לשנה  
סך הכל הפסד כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות  
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעל שליטה  
סיווג הלוואה המירה למניות חברה בת להון(ראו ביאור 2ג16)  
איבוד שליטה בחברת בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר |         |          |
|---------------------------------|---------|----------|
| 2021                            | 2022    | 2023     |
| אלפי ש"ח                        |         |          |
| (4,273)                         | (9,714) | (362)    |
| 2,318                           | 631     | 116      |
| 1,233                           | 846     | 2,140    |
| (539)                           | -       | -        |
| 4                               | 5       | (10,742) |
| 2,888                           | 1,630   | 5        |
| 5,904                           | 3,112   | 1,718    |
| (1,029)                         | 1,093   | (6,763)  |
| (429)                           | (467)   | 27       |
| (1,349)                         | 482     | 567      |
| (1,151)                         | 1,382   | (24)     |
| (436)                           | (524)   | (196)    |
| 1,402                           | 1,155   | 727      |
| (2,992)                         | 3,121   | 2,637    |
| (1,361)                         | (3,481) | 3,738    |
| (67)                            | 2       | (3,387)  |
| (248)                           | (422)   | 2        |
| -                               | -       | (36)     |
| (315)                           | (420)   | (404)    |
| (706)                           | (524)   | (438)    |
| -                               | -       | (389)    |
| (1,040)                         | (1,297) | 2,700    |
| (2,718)                         | (1,674) | (1,410)  |
| 953                             | -       | (530)    |
| 4,821                           | 2,472   | -        |
| -                               | -       | 1,163    |
| (157)                           | 7       | 500      |
| 1,950                           | 2,154   | 273      |
| -                               | (309)   | 500      |
| 323                             | -       | (298)    |
| 3,426                           | 829     | 133      |
| (201)                           | 391     | 2,642    |
| 1,549                           | (2,681) | 132      |
| 2,183                           | 3,732   | (1,051)  |
| 3,732                           | 1,051   | 1,051    |
|                                 |         | *        |

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לתקופה  
התאמות בגין הוצאות והכנסות שאינן כרוכות  
בתזרימי מזומנים:  
תשלום מבוסס מניות  
הוצאות מימון, נטו  
התאמת התחייבות בגין מענקים  
רווח הון בגין איבוד משליטה  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו  
פחת והפחתות

### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה  
שינוי בנכסים בגין חוזים עם לקוחות  
שינוי בהתחייבות בגין חוזים עם לקוחות  
שינוי בלקוחות  
שינוי בספקים ונותני שירותים  
שינוי בזכאים ויתרות זכות

### מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

#### תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

שינוי בביקדונות משועבדים  
השקעה ברכוש קבוע  
איבוד שליטה בחברת בת – נספח א'  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

#### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

ריבית ששולמה  
התחייבות פיננסית בשווי הוגן  
תשלום קרן בגין התחייבות בחכירה  
פרעון הלוואות  
נטילת הלוואה המירה  
ירידה בשיעור החזקה ללא איבוד שליטה  
נטילת הלוואה המירה למניות חברה בת  
משיכת יתר  
נטילת הלוואות מתאגידים בנקאיים  
פרעון הלוואה מצד קשור  
נטילת הלוואות מצד קשור  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

השפעת השינוי בשער החליפין על המזומנים ושווי  
מזומנים

### גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים, שווי מזומנים לתחילת שנה  
מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

**נספח א' – איבוד שליטה בחברת בת:**  
פקדון מוגבל לזמן קצר  
לקוחות והכנסות לקבל  
חייבים ויתרות חובה  
כוש קבוע, נטו  
נכס זכות שימוש, נטו  
הלוואות מצד קשור  
התחייבויות בגין חכירה  
ספקים וזכאים  
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי  
שיטת השווי המאזני  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
המרת התחייבות פיננסית בשווי הוגן  
רווח כולל אחר שנצבר שסווג מחדש לרווח  
או הפסד  
שווי הוגן של ההשקעה שנותרה  
רווח מאיבוד שליטה

**נספח ב' – פעולות מהותיות שאינן במזומן:**  
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות  
בחכירה  
המרת הלוואה בחברה בת  
סיווג התחייבות בגין הנפקת מניות להון

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

## נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ

### ביאורים לדוחות המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

#### א. התאגדות ופעילות

נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל, כחברה פרטית, ביום 31 ביולי 2007 תחת השם אמינולאב פארמה בע"מ, וביום 28 בדצמבר 2009 שינתה את שמה לנקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב איינשטיין 13, קריית המדע, נס ציונה. החברה מוחזקת במישרין על ידי מספר יחידים שהמהותיים מביניהם הינם: גברת אורנה דריזין 50.51% (46.66% בדילול מלא), מר אבי סמל – 41.8% (38.61% בדילול מלא) ומר ישראל אפרת 5.37% (4.96% בדילול מלא).

מיום הקמתה ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים עוסקת החברה במתן שירותי פיתוח כימי של תרופות ואביזרים רפואיים ומעורבת בפיתוח מוצרים חדשניים לחברות בארץ ובח"ל, וכן פועלת לפיתוח פלטפורמה המאפשרת מעבר חומרים למוח, דרך מחסום הדם-מוח.

במסגרת פעילותה, ביום 10 ביולי 2018 הקימה החברה את חברת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ (להלן: "נקסטייג'") אשר עוסקת, מאז הקמתה ונכון למועד מתאר זה, בפיתוח ומסחר פירות הפיתוח של תרופות ומוצרים רפואיים ומוצרי Wellness חדשניים תוך התמקדות במוצרים מבוססי חומרים פסיכואקטיביים (קנאבינואידים ו/או מולקולות פסיכדליות).

בחודש מרץ 2019, התקשרו נקסטייג' והחברה עם נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (לשעבר: מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ) (חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב) (להלן: "נקסטייג' תראפיוטיקס" או "החברה הציבורית") למכירת מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של נקסטייג', כנגד הקצאת כמות כוללת של 21,064,511 מניות רגילות של נקסטייג' תראפיוטיקס, בשיעור של 83% מהונה המונפק והנפרע, לחברה (להלן: "עסקת המיזוג"). ביום 12 באוגוסט 2020 הושלמה עסקת המיזוג כאמור וביום 27 במאי 2021, הושלם הליך מיזוג סטוטורי בין נקסטייג' תראפיוטיקס לבין נקסטייג' ושתי החברות התמזגו לאחת.

על אף שכאמור מבחינה משפטית נקסטייג' תראפיוטיקס הינה רוכשת המניות, מאחר ובמועד השלמת עסקת המיזוג, בין היתר, החברה, באמצעות נקסטייג', הפכה לבעלת השליטה בנקסטייג' תראפיוטיקס והינה בעלת הזכות למינוי מרבית חברי הדירקטוריון (למעט דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי) ומאחר והנהלת נקסטייג' המשיכה לכהן כהנהלתה הדומיננטית של החברה הציבורית, תוך שהיא מתווה את פעילותה העסקית השוטפת, עסקת המיזוג טופלה בדוחות הכספיים של החברה הציבורית כרכישה במהופך. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג המתוארת לעיל ועד ליום 31 בדצמבר 2023 (ראה להלן), שולטת החברה בנקסטייג' תראפיוטיקס.

ביום 31 בדצמבר 2023, הומרה התחייבות פיננסית בשווי הוגן שהונפקה על ידי החברה לצד שלישי (ראה ביאור 12 להלן). במסגרת ההמרה כאמור, הועברו מניות נקסטייג' תראפיוטיקס המוחזקות על ידי החברה לצד השלישי כך שמיד לאחר העברת המניות כאמור, מחזיקה החברה בשיעור של 27.63% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' תראפיוטיקס (25.25% בדילול מלא), כאשר גברת אורנה דריזין, מבעלי השליטה בחברה, והמכהנת כסגנית יו"ר הדירקטוריון בנקסטייג' תראפיוטיקס מחזיקה באופן ישיר בשיעור של 1.53% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' תראפיוטיקס, בדילול מלא. עקב האמור לעיל, ולאחר בחינת מכלול הנסיבות והעובדות, בכללם, בחינת כוח השפעה של החברה אשר משתקף בהשתתפותה של החברה באסיפות בעלי מניות של נקסטייג' תראפיוטיקס לצורך קבלת החלטות שאינן עסקאות עם בעל שליטה, ברוב רגיל, כאשר כאמור החזקת החברה בנקסטייג' תראפיוטיקס הינה בשיעור הנמוך ממרבית זכויות ההצבעה בנקסטייג' תראפיוטיקס, וכן לחברה אין החזקה בניירות ערך המירים של נקסטייג' תראפיוטיקס וכן להערכת החברה, לא מתקיימת שליטה דה-פקטו. בבחינת העובדות, זאת לצד שיקולים נוספים כאמור, הגיעה החברה למסקנה כי היא איבדה שליטה בנקסטייג' תראפיוטיקס ובהתאם, הכירה החברה ביתרת המניות של נקסטייג' תראפיוטיקס המוחזקות על ידה כהשקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאוזן, לאור היותה של החברה בעלת השפעה מהותית בנקסטייג' תראפיוטיקס וכן הכירה ברווח הון כתוצאה מאיבוד שליטה בסך של 10,742 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 וביאור 29 להלן.

לעניין חתימת מזכר הבנות להסכם המיזוג בדרך של החלפת מניות בין החברה לבין נקסטייג' תראפיוטיקס באופן שבו תרכוש נקסטייג' תראפיוטיקס את מניות החברה בתמורה להקצאת מניות לבעלי מניות החברה – ראה ביאור 29 א' להלן.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 1 - כללי (המשך):**

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עוסקת החברה במישרין וביחד עם חברות מוחזקות (להלן: "הקבוצה"), בשלושה תחומי הפעילות הבאים:

1. פיתוח עצמאי של תרופות מקוריות במסגרת פורטפוליו הקניין הרוחני של החברה (להלן: "תחום פיתוח תרופות").
2. מתן שירותי ייצור ופיתוח של תרופות ואביזרים רפואיים לצדדים שלישיים כמיקור חוץ (להלן: "תחום השירותים").
3. פיתוח, ייצור ומסחר של תרופות ומוצרים רפואיים ופרה רפואיים מבוססי קנאביס ו/או מולקולות פסיכדליות (להלן: "תחום הקנאביס"). יצויין כי במסגרת איבוד השליטה בנקסטייג' כמתואר לעיל פעילות זו סווגה כפעילות מופסקת, למידע נוסף ראה ביאור 28.

**ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ואירועי מאקרו:**

הכלכלה העולמית והמקומית חווה בשנים האחרונות טלטלה משמעותית, החל ממשבר הקורונה, מלחמת רוסיה-אוקראינה, משבר כלכלי הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעליית האינפלציה המעידה על עלייה ביוקר המחיה, ומלחמת "חרבות ברזל".

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם. על מנת לרסן את האינפלציה, נקטו בנקים מרכזיים בעולם, לרבות בנק ישראל, במדיניות מוניטרית במסגרתה הועלתה הריבית מספר פעמים במהלך השנים 2022 ו-2023. העליה בשיעורי האינפלציה והעלאות הריבית כאמור הובילו, ככלל, להאטה בכלכלה, כאשר הן למשק בית ממוצע והן לחברות שהינן צרכניות אשראי פחות הון פנוי והנטייה הינה לחסכונות. כפועל יוצא, נרשמה מגמת האטה בשוקי ההון, הן בישראל והן בעולם, ואף יצרה קושי בביצוע גיוסי הון ו/או חוב.

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן – המלחמה). התמשכות המלחמה הובילה ומובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה, כפי שכבר באה לידי ביטוי בהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות מוד'יס (Moody's) ו-S&P במהלך 2024. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגיושה למשאבים מקומיים עלולה להשפיע באופן שלילי על כלכלת ישראל.

האינפלציה, העלאות הריבית והמלחמה השפיעו בין היתר, גם על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, הבאה לידי ביטוי בתקופות מסוימות במהלך שנת הדיווח בהאטה של ביקושים בערוצי המכירות השונים, בתנודתיות גבוהה ביחס החליפין דולר-שקל וכי"ב. לאור האמור, יחד עם העובדה כי מצב המשק בישראל הושפע לרעה עקב המלחמה כאמור לעיל, וכי לחברה נוצר קושי מסוים בגיוס כספים, מעריכה הנהלת החברה כי למלחמה השפעה שלילית מסוימת על החברה, כאשר ככל ומשך המלחמה יתארך, למצב הבטחוני עלולה להיות השפעה רחבה וארוכת טווח כמפורט לעיל.

הנהלת החברה בוחנת בכל עת את ההתפתחויות בשווקים כמפורט לעיל ואת השפעתן על מצבה הכספי ועל פעילותה השוטפת, בין היתר, עוקבת החברה באופן שוטף אחר מצב ההשקעות במגזר הפרטי בישראל על מנת להעריך את יכולת לקוחותיה ויכולתה לגייס מזומנים לצורך השלמת תוכניות העסקיות, ובכלל זה המשך הליכי הפיתוח, הרחבת שיתופי פעולה, שיווק והגדלת המכירות, כאשר ככל והמצב הכלכלי העולמי יחמיר, זאת יחד עם המשך המלחמה בישראל, תידרש הנהלת החברה למציאת פתרונות אלטרנטיביים שונים, בין היתר בקשר עם צמצום נוסף של הוצאות החברה ומציאת דרך להרחבת ערוצי ההכנסות של החברה בתחום פעילותה.

**ג. מצבה הכספי של החברה**

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, לחברה גרעון בהון החוזר של 16,826 אלפי ש"ח. כמו-כן, בשנת הדוח לחברה הפסד שוטף מפעילות נמשכת בסך של 7,574 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,387 אלפי ש"ח. החברה פועלת במספר מישורים על מנת להבטיח את המשך פעילותה השוטפת, הכוללים פעולות לאיתור לקוחות נוספים קבועים, בקשות למלגות מקרנות שונות, קיצוץ בכח אדם, הוצאת עובדים לחל"ת והקטנת החובות, מקורו מימון נוספים מגורמים חיצוניים, לרבות מענקים, המשך גיוסי הון ממשקיעים חדשים וכן גיוס חוב מגורמי מימון שונים. להערכת הנהלת החברה לצורך המשך פעילותה במתכונת הנוכחית היא תידרש למקורות מימון נוספים שאין וודאות שיתקבלו. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק ח". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק ח".

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 1 - כללי (המשך):**

**ד. הגדרות**

|               |                                                                                        |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| הקבוצה        | - נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ והחברות המאוחדות שלה                                      |
| חברות מאוחדות | - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.               |
| חברות מוחזקות | - חברות שהשקעת החברה בה כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני. |
| צד קשור       | - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.                                |
| בעלי עניין    | - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. |
| מדד           | - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                           |

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

**א. בסיס העריכה של הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, 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.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים בביאורים הספציפיים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. 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 הקבוצה.
- (3) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

**ב. 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 החברה (להלן – מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש שהוא מטבע הפעילות של החברה.

- (2) עסקות ויתרות

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים:**

חברות בנות וצירופי עסקים

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

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ג. דוחות כספיים מאוחדים (המשך):**

חברות בנות וצירופי עסקים (המשך):

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

זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות מייצגות את ההון בחברות המאוחדות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות שתוצאתן אינה איבוד שליטה מטופלות כעסקאות הוניות עם בעלים. בעסקאות אלה, ההפרש בין השווי ההוגן של תמורה כלשהי ששולמה או שהתקבלה לבין הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה כדי לשקף את השינויים בזכויות היחסיות שלהן בחברה הבת, מוכרז ישירות בקרן עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה/בעודפים.

**ד. חברות כלולות**

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

**שיטת השווי המאזני**

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסי משתנה כך שהחברה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה או העסקה המשותפת ממועד הרכישה.

מוניטין המתייחס לחברות כלולות ועסקאות משותפות נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק החברה ברווח או הפסד של חברות כלולות ועסקאות משותפות 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 החברה בהפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת שווה לזכויותיה השקעה (לרבות כל יתרות החובה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, החברה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לחברה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה או העסקה המשותפת מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או העסקה המשותפת.

החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, החברה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשקעה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

רווחים והפסדים בגין ירידה בשיעור ההחזקה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, מוכרים ברווח או הפסד.

**ה. 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 הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ה. רכוש קבוע (המשך):**

הפחת על נכסי רכוש קבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

| %  |                      |
|----|----------------------|
| 33 | מחשוב וציוד אלקטרוני |
| 7  | ציוד מעבדה           |
| *  | שיפורים במושכר       |

(\*) שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה. הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח רווח או הפסד.

**ו. הוצאות 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.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הקבוצה אינה עומדת בתנאים להכרה בעלויות פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים וההוצאות נזקפות לרווח והפסד, ראה גם ביאור 3 בקשר לאומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים.

**ז. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים**

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים 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.



**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ח. מענקים**

מענקים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקים מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות, אם קיים בטחון סביר שהחברה תפיק הכנסות המזכות את המענק בקבלת תמלוגים.

ההתחייבות בגין הלוואה, מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היותו לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ושינויים נזקפים למימון. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר והפיתוח, תקבולי המענק מוכרים כקטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות. ומעדכנת את גובה ההתחייבות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. שינויים אלו מוכרים בסעיף הכנסות מימון.

**ט. מכשירים פיננסיים:**

**(1) התחייבויות פיננסיות**

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס.

**מדדה עוקבת**

**א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:**

לחברה התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת כדלקמן: ספקים ונותני שירות וזכאים ויתרות זכות כוללים התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים וזכאים אחרים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

כמו כן לחברה התחייבויות בגין הלוואות לתאגידים בנקאיים והלוואות בעלים אשר נמדדות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. הלוואה מסולקת ונגרעת מהדוח על המצב הכספי כאשר המחויבות שהוגדרה באותה הלוואה נפרעת או מבוטלת או פוקעת

**ב. התחייבות פיננסית בשווי הוגן:**

הסכמי SAFE שהחברה צד להם המקנים למשקיע זכות לקבל מספר משתנה של מניות חברת הבת או מזומן, מסווגים כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

**(2) נכסים פיננסיים**

**(1) סיווג**

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריית נכסים פיננסיים בעלות מופחתת. בהתאם למודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובהתאם לתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם. 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, המסווגים כנכסים שאינם שוטפים

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים", "לקוחות", "פקדונות משועבדים", "פקדונות לזמן ארוך", ו"נכס בגין חוזים עם לקוחות".

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ט. מכשירים פיננסיים (המשך):**

**(2) נכסים פיננסיים (המשך):**

**(2) הכרה ומדידה**

רכישות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה.

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.

לקוחות, המייצגים את הזכויות הבלתי מותנות לקבלת תמורה, מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו ב-IFRS 15, אם הלקוחות אינם כוללים רכיב מימון משמעותי בהתאם ל-IFRS 15, ונממדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים.

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 להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי ממועד 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 חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והחברה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה.

בשנים 2021, 2022 ו-2023 החברה לא הכירה בהפסדי אשראי.

**י. מזומנים ושווי מזומנים**

במסגרת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

**יא. הטבות עובד**

**תוכנית להטבה מוגדרת**

תוכנית הטבה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנו הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של הייעודות לפיצויים המהוות "נכסי תכנית" כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 19 – "הטבות עובד" ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות האמורה לצרכי הצגה בדוח על המצב הכספי. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר, על בסיס שיטת ה-Projected Unit Credit Method.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות בדירוג גבוה, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

כפועל יוצא, שיעור הריבית המשמש את החברה להיוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשם חישוב המחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בדוחות הכספיים, נקבע בהתבסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה.

החברה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**תוכנית להפקדה מוגדרת**

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

**דמי חופשה והבראה:**

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכויות מתבססות על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

**יב. תשלום מבוסס מניות:**

החברה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. הסכום הכולל שייזקף כהוצאה מתואם לפי מספר האופציות שיבשילו. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

**יג. הפרשות**

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היתון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**יד. הכרה בהכנסות:**

הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן: "IFRS 15" או "התקן") אשר קובע לעניין ההכרה בהכנסה כדלקמן:

התקן מציג מודל להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
- (5) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.

לחברה שני מקורות הכנסה:

א. אספקת שירותי פיתוח של מוצרים המשלבים קנאביס רפואי ו/או מולקולות פסיכידליות – תחת מקור זה הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה שהובטחה. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח. פעילות זו נעשתה על ידי חברת נקסטייג' במסגרת פעילות זו, החברה מתקשרת בחוזים עם לקוחות לביצוע פרויקטים בהם מספקת החברה שירותי מחקר ופיתוח, ובמקרים אחרים, שירותי ייצור ומסחור של תרופות ומוצרים רפואיים ומוצרים פרה-רפואיים מבוססי חומרים פסיכואקטיביים סינתטיים, לרבות דרכים חדשניות להעברת מולקולות, תרופות ופורמולציות המכילות חומרים פעילים שונים.

כתוצאה מאיבוד שליטה בנקסטייג' כאמור בביאור 1א', בשנים 2021, 2022 ו-2023, תוצאות הפעילות של חברת נקסטייג', סווגו מחדש כרווח או הפסד מפעילות מופסקת לפרטים נוספים ראו בביאור 28 להלן.

ב. מתן שירותי פיתוח שונים – החברה מבצעת פרויקטים של מחקר ופיתוח עבור חברות המפתחות תרופות. פרויקט מול לקוח עשוי לכלול אנליזה מקיפה וייצור לטובת הפיתוח. במסגרת פעילות זו החברה מבצעת: סינטזה של חומרים כימיים במעבדה, פורמולציה של החומר הפעיל כדי להעניק לתרופה את התכונות המתאימות והעומדות בדרישות הרגולטוריות, ייצור התרופה כדי שניתן יהיה לנסות אותה על בעלי חיים ואחר כך בני אדם, בדיקות אנליטיות במהלך כל שלבי הפתוח לבדיקת התכונות של התרופה.

הכנסות החברה מוכרות על פני זמן, כיוון שביצועי החברה לא יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי בעבודה, וכן יש לה זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. ההכנסות מוכרות בהתאם לאבני דרך של העסקה הספציפית, הנקבעות על בסיס השירותים שבוצעו מתוך כלל השירותים האמורים להתבצע.

**נכסים והתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות**

תמורות מלקוחות עבור שירותי פיתוח שטרם סופקו על ידי הקבוצה, מוכרות כ"התחייבות בגין חוזה". עם אספקת השירות, יתרת ההתחייבות בגין חוזה נגרעת כנגד הכנסה.

"נכס בגין חוזה" מוכר עבור הכנסות שהוכרו בגין שירותי פיתוח מאחר וקבלת התמורה מותנית בהשלמת השירות. עם השלמת השירות, הסכום שהוכר כ"נכס בגין חוזה" מסווג לנכס "לקוחות".

"לקוחות" מוכרים כאשר הזכאות לקבלת התמורה אינה מותנית, אלא רק בחלוף הזמן עד שיגיע מועד פירעונה של תמורה זו.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**טו. חכירות**

החברה חוכרת משרדים וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה משתנה, ועשויים לכלול אופציות הארכה.

החברה 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.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה החברה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

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 שתמומשה.

במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בניכוי 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.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר 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 המוחזק או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

**טז. רווח (הפסד) למניה**

חישוב (רווח) הפסד למניה מחושב על ידי חלוקה של ההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים בפועל במהלך התקופה. בהפסד הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. בנוסף, אופציות שמומשו במהלך התקופה נכללים בהפסד הבסיסי למניה רק ממועד המימוש. חלקה של החברה בהפסדי חברות מאוחדות מחושב לפי חלקה של החברה בהפסד למניה של אותן חברות מאוחדות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה. האופציות של החברה עלולות לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה..

**יז. מדידת שווי הוגן**

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

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

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

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

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

**יח. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:**

**1. תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי החברה/הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023**

- תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן בסעיף זה - התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

**2. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:**

- תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS)

התיקונים ל-1 IAS מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.

(2) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

(3) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילוי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילוי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילוי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.

(4) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

(5) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הונניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הונניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**יח. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):**

**2. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם (המשך):**

**- תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים:**

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פרטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעות התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**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.

**אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים**

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, וכן שיקולי הדעת המשמעותיים שהופעלו, מפורטים להלן.

(1) היוון עלויות פיתוח

עלויות פיתוח נרשמות בהתאם למדיניות חשבונאית המפורטת בביאור 12' לעיל. הקבוצה בוחנת מעת לעת את עמידתה בהוראות תקן חשבונאות בינלאומי 38 כמתואר בביאור הנ"ל לעניין הכרה של עלויות פיתוח כנכס. בשל אופי פעילות הפיתוח בחברה, בעת ביצוע פעילות הפיתוח העריכה הקבוצה כי לא ניתן לקבוע כי הינה עומדת בכל התנאים לעיל, בעיקר כי לא היה ניתן לקבוע כי קיימת ההיתכנות הטכנית להשלמת הליך הפיתוח בעת השקעת אותן עלויות. הקבוצה תמשיך לבחון את עמידתה בקריטריונים לעיל בעת השקעת עלויות פיתוח נוספות, בשים לב להתפתחויות העסקיות. בהתאם לבחינה שבוצעה בידי הנהלת הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לא היונה הקבוצה עלויות פיתוח.

(2) התחייבות לתשלום תמלוגים בגין מענקים

מענקים מוכרים כהתחייבות. אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים שישימש לקביעת סכום ההתחייבות.

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:**

**א. ניהול סיכונים פיננסיים:**

(א) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכונים אשראי וסיכון נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ושואפת למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים מתבצע על ידי ההנהלה של החברה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה, מעריכה את הסיכונים הפיננסיים. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות המטפלת בתחומים ספציפיים, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי והשקעת עודפי כספים.

(ב) סיכונים שוק:

סיכון שיעור ריבית

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לזמן קצר ומהלוואות לזמן ארוך. במהלך השנים 2022 ו-2023, הלוואות הקבוצה היו נקובות בשקלים בריבית משתנה.



**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

(ג) סיכון נזילות:

סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהתחייבויותיה של החברה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 16,826 אלפי ש"ח. ראו גם ביאור 1 ג', בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה, כשהן מסווגות לקבוצות חלות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים:

| פחות משנה | בין שנה<br>ל-2 שנים | בין 2 שנים<br>ל-5 שנים | יותר<br>מ-5 שנים |
|-----------|---------------------|------------------------|------------------|
| אלפי ש"ח  |                     |                        |                  |
| 5,708     | 170                 | 197                    | -                |
| 1,241     | 1,200               | 366                    | -                |
| 1,672     | 1,054               | 764                    | -                |
| 2,439     | -                   | -                      | -                |
| 5,037     | -                   | -                      | -                |
| 16,097    | 2,424               | 1,327                  | -                |
| 5,479     | 345                 | 367                    | -                |
| 567       | 187                 | 188                    | -                |
| 1,263     | 1,172               | 1,818                  | -                |
| 1,835     | -                   | -                      | -                |
| 5,616     | -                   | -                      | -                |
| 14,760    | 1,704               | 2,373                  | -                |

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:**

הלוואת בעלים  
התחייבויות בגין חכירות  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:**

הלוואת בעלים  
התחייבויות בגין חכירות  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

(ד) ניהול הון:

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

**ב. מכשירים פיננסיים:**

(1) מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

| 31 בדצמבר |        |
|-----------|--------|
| 2022      | 2023   |
| אלפי ש"ח  |        |
| 1,051     | *      |
| 87        | 9      |
| 1,295     | 729    |
| 118       | 64     |
| 447       | 265    |
| 90        | 91     |
| 3,088     | 1,158  |
| 7,463     | 7,271  |
| 351       | 624    |
| 5,616     | 5,037  |
| 1,835     | 2,439  |
| 2,937     | 2,879  |
| 853       | 2,539  |
| 19,055    | 20,789 |

**נכסים פיננסיים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדונות משועבדים  
נכס בגין חוזים עם לקוחות  
לקוחות  
חייבים אחרים ויתרות חובה  
פיקדונות לזמן ארוך

**התחייבויות פיננסיות:**

הלוואת בעלים  
משיכת יתר  
זכאים ויתרות זכות  
ספקים ונותני שירותים  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בגין חכירות

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה מהווה קירוב סביר לשווים ההון אחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):**

(2) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

| הלוואות בעלים                  | הלוואות מתאגידים בנקאיים | התחייבות פיננסית בשווי הוגן אלפי ש"ח | התחייבויות בגין חכירות | סך הכל  |                                     |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------|-------------------------------------|
| 7,772                          | 2,435                    | -                                    | 1,423                  | 11,630  | <b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>      |
| <b>שינויים במהלך שנת 2022:</b> |                          |                                      |                        |         |                                     |
| -                              | 2,153                    | -                                    | -                      | 2,153   | תזרימי מזומנים שהתקבלו              |
| (309)                          | (2,011)                  | -                                    | (1,362)                | (3,682) | תזרימי מזומנים ששולמו               |
| -                              | -                        | -                                    | 631                    | 631     | התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות |
| -                              | -                        | -                                    | 65                     | 65      | התאמה למדד המחירים לצרכן            |
| 40                             | 360                      | -                                    | 96                     | 496     | סכומים שנזקפו לרווח או הפסד         |
| 7,503                          | 2,937                    | -                                    | 853                    | 11,293  | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>     |
| <b>שינויים במהלך שנת 2023:</b> |                          |                                      |                        |         |                                     |
| 133                            | 500                      | 2,700                                | -                      | 3,333   | תזרימי מזומנים שהתקבלו              |
| (298)                          | (918)                    | -                                    | (1,423)                | (2,639) | תזרימי מזומנים ששולמו               |
| -                              | -                        | -                                    | 3,067                  | 3,067   | התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות |
| (309)                          | -                        | -                                    | (147)                  | (456)   | גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה           |
| -                              | -                        | (2,923)                              | -                      | (2,923) | המרת התחייבות פיננסית בשווי הוגן    |
| -                              | -                        | -                                    | 40                     | 40      | התאמה למדד המחירים לצרכן            |
| 330                            | 360                      | 731                                  | 149                    | 1,570   | סכומים שנזקפו לרווח או הפסד         |
| 7,359                          | 2,879                    | 508                                  | 2,539                  | 13,285  | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>     |

**ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:**

**א.**

| <b>31 בדצמבר</b> |      |
|------------------|------|
| 2022             | 2023 |
| <b>אלפי ש"ח</b>  |      |
| 1,051            | *    |
| 1,051            | *    |

בש"ח

מזומנים ושווי מזומנים

**ב.**

| <b>31 בדצמבר</b> |      |
|------------------|------|
| 2022             | 2023 |
| <b>אלפי ש"ח</b>  |      |
| 1,051            | *    |
| -                | *    |
| 1,051            | *    |

מזומנים בקופה ובבנק

פקדונות לזמן קצר

(\*) נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 6 - לקוחות:**

| 31 בדצמבר |      |
|-----------|------|
| 2022      | 2023 |
| אלפי ש"ח  |      |
| 118       | 64   |
| 118       | 64   |

חובות פתוחים

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, להערכת הקבוצה, סיכון האשראי של יתרת הלקוחות אינה מהותית והיא משקפת את תנאי האשראי המקובלים הניתנים ללקוחות הקבוצה.

**ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה:**

| 31 בדצמבר |      |
|-----------|------|
| 2022      | 2023 |
| אלפי ש"ח  |      |
| 102       | 237  |
| 250       | -    |
| 87        | 17   |
| 8         | 11   |
| 447       | 265  |

מוסדות  
הוצאות מראש  
חברות קשורות  
חייבים ויתרות חובה אחרים

נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, להערכת החברה סיכון האשראי של יתרות החייבים ויתרות חובה האחרים לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.

**ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:**

**א. חברות מאוחדות:**

להלן פרטים לגבי החברות המוחזקות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023:

| שם החברה                                            | הערה | המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות | שיעור ההחזקה ישירות על ידי החברה |
|-----------------------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------------------------|
| נקסטר בית מסחר לתרופות בע"מ (*)                     |      | ישראל                                  | 100%                             |
| נקסטר בית מרקחת לתרופות בע"מ (*)                    |      | ישראל                                  | 100%                             |
| Nextar Thearapeutics Limited Liability Company (**) |      | פולין                                  | 100%                             |

(\*) ללא פעילות עסקית ממשית  
(\*\*) מעולם לא התקיימה בה פעילות עסקית ממשית, אין לה נכסים או התחייבויות, והיא מיועדת לפירוק

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):**

**ב. חברה הנמדדת על פי שיטת השווי המאזני:**

**שיעור זכויות בהון המניות  
 ובזכויות ההצבעה ליום**

| שם החברה | שיעור<br>החזקה | מדינת<br>התאגדות | מיקום עיקרי<br>של העסק | 31 בדצמבר<br>2022 | 2023 |
|----------|----------------|------------------|------------------------|-------------------|------|
| נקסטייג' | (*)            | ישראל            | ישראל                  | 27.63%            | (**) |

(\*) כאמור בביאור 1א, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מחזיקה החברה ב-8,363,520 מניות של נקסטייג' תראפיוטיקס המהוות כ-27.63% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' תראפיוטיקס (25.25% בדילול מלא). כתוצאה מכך, לקבוצה יש השפעה מהותית על נקסטייג' תראפיוטיקס.

ההשקעה בנקסטייג' מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

**ליום 31 בדצמבר**

| 2022            | 2023    |
|-----------------|---------|
| <b>אלפי ש"ח</b> |         |
| 1,423           | 886     |
| 89              | 209     |
| (1,772)         | (3,726) |
| (166)           | (106)   |
| (426)           | (2,737) |

נכסים שוטפים  
 נכסים לא שוטפים  
 התחייבויות שוטפות  
 התחייבויות לא שוטפות  
 התחייבויות נטו

(\*\*) ראו ביאור 8 ד' להלן.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

| 2021            | 2022    | 2023    |
|-----------------|---------|---------|
| <b>אלפי ש"ח</b> |         |         |
| 91              | -       | 876     |
| 7,933           | 5,985   | 4,203   |
| 156             | (398)   | (136)   |
| 8,089           | 5,587   | 4,067   |
| (3,974)         | (6,012) | (2,262) |
| (64)            | 17      | 3       |
| 5,468           | 3,392   | 1,478   |
| (201)           | 391     | 134     |
| 1,229           | (2,212) | (647)   |

הכנסות  
 הפסד לתקופה  
 הפסד (רווח) כולל אחר  
 סך הפסד כולל לתקופה  
 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת  
 תזרים מזומנים מפעילות השקעה  
 תזרים מזומנים מפעילות מימון  
 הפרשי שער על המזומנים ושווי מזומנים  
 תזרים מזומנים, נטו

להלן הרכב חשבון ההשקעה בנקסטייג' תראפיוטיקס:

| 2022 | 2023 |
|------|------|
|------|------|

|   |       |                                                            |
|---|-------|------------------------------------------------------------|
|   |       | התאמה לערך בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה:                  |
|   |       | חלק החברה בנכסים נטו המיוחסים לבעלי המניות של החברה הכלולה |
| - | (755) | יתרת עודף עלות קשרי לקוחות                                 |
| - | 19    | יתרת עודף עלות טכנולוגיה                                   |
| - | 3,047 | עבודה למס בגין עודפי עלות                                  |
| - | (705) | מיסים נדחים בגין הפסדים להעברה                             |
| - | 705   | יתרת עודף עלות מוניטין                                     |
| - | 491   | ערך בספרים של ההשקעה בחברה כלולה*                          |
| - | 2,802 |                                                            |

\* הערך בספרים של ההשקעה בכלולה שווה לשווי ההוגן של ההשקעה שכן המעבר להשפעה מהותית בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 28 בוצע ביום 31 בדצמבר 2023.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):**

**ג. מידע פיננסי על זכויות שאינן מקנות שליטה:**

להלן מידע פיננסי מתומצת על חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות. הסכומים הם מנקודת הראות של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפני ביטול עסקאות בין-חברתיות

| <b>ליום 31 בדצמבר</b> |             |
|-----------------------|-------------|
| <b>2022</b>           | <b>2023</b> |
| <b>אלפי ש"ח</b>       |             |
| 38.9%                 | *           |
| 1,423                 | *           |
| 89                    | *           |
| 1,772                 | *           |
| 166                   | *           |
| 426                   | *           |
| 3,355                 | *           |

**שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה**

נכסים שוטפים  
 נכסים לא שוטפים  
 התחייבויות שוטפות  
 התחייבויות לא שוטפות  
 נכסים (התחייבויות) נטו  
**ערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה**

(\*) ראו ביאור 8 ד' להלן.

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b> |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2021</b>                         | <b>2022</b> | <b>2023</b> |
| <b>אלפי ש"ח</b>                     |             |             |
| 91                                  | -           | 876         |
| 7,933                               | 5,985       | 4,203       |
| 156                                 | (398)       | (136)       |
| 8,089                               | 5,587       | 4,067       |
| (3,974)                             | (6,012)     | (2,262)     |
| (64)                                | 17          | 3           |
| 5,468                               | 3,392       | 1,478       |
| (201)                               | 391         | 134         |
| 1,229                               | (2,212)     | (647)       |
| (3,270)                             | (2,970)     | (2,256)     |
| (3,270)                             | (2,970)     | (2,256)     |

הכנסות  
 הפסד לתקופה  
 הפסד (רווח) כולל אחר  
 סך הפסד כולל לתקופה  
 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת  
 תזרים מזומנים מפעילות השקעה  
 תזרים מזומנים מפעילות מימון  
 הפרשי שער על המזומנים ושווי מזומנים  
 תזרים מזומנים, נטו  
**הפסד לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה**  
 הפסד כולל לתקופה המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):**

**ד. איבוד שליטה בנקסטייג'**

כאמור בביאור 1 לעיל, ביום 31 בדצמבר 2023, כתוצאה מהמרה של התחייבות פיננסית בשווי הוגן שהונפקה על ידי החברה לצד שלישי החברה איבדה את השליטה בנקסטייג'. החברה ממשיכה להחזיק בנקסטייג' בשיעור החזקה של 27.63% ושומרת על השפעה מהותית.

| <b>ליום<br/>המימוש<br/>אלפי ש"ח</b> |                                                                      |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| -                                   | <b>תמורה שהתקבלה:</b>                                                |
|                                     | סה"כ תמורה שהתקבלה                                                   |
|                                     | <b>ערך בספרים של הנכסים ושל ההתחייבויות של נקסטייג' ליום המימוש:</b> |
| 404                                 | מזומנים ושווי מזומנים                                                |
| 75                                  | פקדון מוגבל לזמן קצר                                                 |
| 253                                 | לקוחות והכנסות לקבל                                                  |
| 154                                 | חייבים ויתרות חובה                                                   |
| 61                                  | רכוש קבוע, נטו                                                       |
| 148                                 | נכס זכות שימוש, נטו                                                  |
| (309)                               | הלוואות מצד קשור                                                     |
| (146)                               | התחייבויות בחכירה                                                    |
| (3,341)                             | ספקים וזכאים                                                         |
| (36)                                | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני                 |
| (2,737)                             | סה"כ נכסים נטו                                                       |
|                                     | <b>רווח מהמימוש:</b>                                                 |
| 4,949                               | זכויות שאינן מקנות שליטה                                             |
| 254                                 | רווח כולל אחר שנצבר שסווג מחדש לרווח או הפסד                         |
| 2,802                               | שווי הוגן של ההשקעה שנותרה                                           |
| 10,742                              | סה"כ רווח מהמימוש                                                    |
|                                     | <b>תזרים מזומנים בגין המימוש:</b>                                    |
| -                                   | תמורה שהתקבלה במזומנים ובשווי מזומנים                                |
| (404)                               | מזומנים ושווי מזומנים בנקסטייג' ליום המימוש                          |
| (404)                               | סה"כ תזרים נטו מהמימוש                                               |

הרווח מאיבוד השליטה הוצג בדוח רווח או הפסד בסעיף רווח במסגרת הפסקת איחוד בנקסטייג'. סכום החלק של אותו רווח שניתן לייחוס למדידת ההשקעה הנותרת בחברה נקסטייג' לפי שוויה ההוגן במועד איבוד השליטה הוא 2,802 אלפי ש"ח.

**ביאור 9 - רכוש קבוע:**

הרכב הרכוש הקבוע והפחת שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם, הינם:

**שנת 2023:**

| <b>מחשבים וציוד<br/>משרדי</b> | <b>ציוד מעבדה</b> | <b>שיפורים<br/>במושכר</b> | <b>סה"כ</b> |                                        |
|-------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------|----------------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>               |                   |                           |             |                                        |
|                               |                   |                           |             | <b>עלות:</b>                           |
| 1,607                         | 8,466             | 850                       | 10,923      | יתרה ליום 1 בינואר 2023                |
| 21                            | 15                | -                         | 36          | תוספות במשך השנה                       |
| (22)                          | (167)             | -                         | (189)       | גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה              |
| 1,606                         | 8,314             | 850                       | 10,770      | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023               |
|                               |                   |                           |             | <b>פחת שנצבר:</b>                      |
| 1,525                         | 7,250             | 748                       | 9,523       | יתרה ליום 1 בינואר 2023                |
| 40                            | 378               | 20                        | 438         | תוספות במשך השנה                       |
| (19)                          | (109)             | -                         | (128)       | גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה              |
| 1,546                         | 7,519             | 768                       | 9,833       | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023               |
| 60                            | 795               | 82                        | 937         | <b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</b> |

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):**

**שנת 2022:**

| מחשבים וציוד<br>משרדי | ציוד מעבדה | שיפורים<br>במושכר | סה"כ   |
|-----------------------|------------|-------------------|--------|
| אלפי ש"ח              |            |                   |        |
| 1,588                 | 8,063      | 850               | 10,501 |
| 19                    | 404        | -                 | 423    |
| 1,607                 | 8,467      | 850               | 10,924 |

**עלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 תוספות במשך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 תוספות במשך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022**

**שנת 2021:**

| מחשבים וציוד<br>משרדי | ציוד מעבדה | שיפורים<br>במושכר | סה"כ   |
|-----------------------|------------|-------------------|--------|
| אלפי ש"ח              |            |                   |        |
| 1,535                 | 7,868      | 850               | 10,253 |
| 53                    | 195        | -                 | 248    |
| 1,588                 | 8,063      | 850               | 10,501 |

|       |       |     |       |
|-------|-------|-----|-------|
| 1,358 | 6,457 | 692 | 8,507 |
| 101   | 396   | 28  | 525   |
| 1,459 | 6,853 | 720 | 9,032 |
| 129   | 1,210 | 130 | 1,469 |

**עלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
 תוספות במשך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
 תוספות במשך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2021  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021**

**ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:**

**הסכמים לחכירת משרדים וליסינג רכבים:**

הקבוצה חתמה על מספר הסכמי שכירות עבור שטח המשרדים בו היא עושה שימוש לצרכיה. במהלך 2023 החברה האריכה את הסכם החכירה עבור שטח המשרדים עד לחודש מאי 2026. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן הישראלי.

כמו כן, החברה התקשרה במספר הסכמי ליסינג רכבים לתקופות של עד 3 שנים.

בקשר להסכמי החכירה כאמור, הסתייעה הקבוצה במעריך שווי בלתי תלוי על מנת לאמוד את שיעור הריבית התוספתי שלה, אשר נאמד בטווח שיעור שנתי של כ- 6%-10.5%.

ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

**א. נכסים בגין זכות שימוש:**

**שנת 2023:**

| סה"כ         | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | משרדים       |
|--------------|---------------------|--------------|
| 4,679        | 1,146               | 3,533        |
| 3,067        | 141                 | 2,926        |
| (248)        | -                   | (248)        |
| 40           | 14                  | 26           |
| <u>7,538</u> | <u>1,301</u>        | <u>6,237</u> |
| 3,856        | 663                 | 3,193        |
| 1,281        | 257                 | 1,024        |
| (100)        | -                   | (100)        |
| <u>5,037</u> | <u>920</u>          | <u>4,117</u> |
| <u>2,501</u> | <u>381</u>          | <u>2,120</u> |

**עלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 תוספות במהלך השנה  
 גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה  
 התאמה למדד המחירים לצרכן  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 תוספות במשך השנה  
 גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2023  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**

**שנת 2022:**

| סה"כ         | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | משרדים       |
|--------------|---------------------|--------------|
| 4,011        | 649                 | 3,362        |
| 631          | 478                 | 153          |
| 65           | 19                  | 46           |
| <u>4,707</u> | <u>1,146</u>        | <u>3,561</u> |
| 2,746        | 512                 | 2,234        |
| 1,138        | 151                 | 987          |
| 3,884        | 663                 | 3,221        |
| <u>823</u>   | <u>483</u>          | <u>340</u>   |

**עלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 תוספות במהלך השנה  
 התאמה למדד המחירים לצרכן  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
 תוספות במהלך השנה  
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022**

**ב. התחייבויות בגין חכירה:**

**שנת 2023:**

| סה"כ         | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | משרדים       |
|--------------|---------------------|--------------|
| 853          | 472                 | 381          |
| 3,067        | 141                 | 2,926        |
| 149          | 24                  | 125          |
| 40           | 14                  | 26           |
| (1,423)      | (269)               | (1,154)      |
| (147)        | -                   | (147)        |
| <u>2,539</u> | <u>382</u>          | <u>2,157</u> |

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
 תוספת במהלך השנה  
 הוצאות מימון  
 התאמה למדד המחירים לצרכן  
 תשלומים בגין חכירה  
 גריעה כתוצאה מאיבוד שליטה  
**עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023**



**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):**

**שנת 2022:**

| <b>סה"כ</b> | <b>כלי רכב<br/>אלפי ש"ח</b> | <b>משרדים</b> |                                        |
|-------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------------|
| 1,423       | 213                         | 1,210         | יתרה ליום 1 בינואר 2022                |
| 631         | 478                         | 153           | תוספת במהלך השנה                       |
| 96          | 17                          | 79            | הוצאות מימון                           |
| 65          | 19                          | 46            | התאמה למדד המחירים לצרכן               |
| (1,362)     | (255)                       | (1,107)       | תשלומים בגין חכירה                     |
| <u>853</u>  | <u>472</u>                  | <u>381</u>    | <b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</b> |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 11 - התחייבות בגין מענקים:**

ביום 22 באוקטובר, 2022 אושרה תכנית מדען וקיבלה מרשות החדשנות מענק השתתפות במחקר ופיתוח עבור פיתוח פלטפורמה להולכת תרופות למוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים על כל הכנסות החברה מליפוזומים ייחודיים למעבר ה-BBB והחדרת תרופות למוח. ומכל מוצר אשר יעשה שימוש בידע המפותח בתכנית בשיעור של 3%-3.5% כשהוא צמוד לדולר ובתוספת ריבית ליבור.

ביום 25 באוקטובר, 2023 אושרה תוכנית מדען נוספת עבור פיתוח פלטפורמה להולכת תרופות למוח סך המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2023 הינם כ- 1,422 אלפי ש"ח. אשר מתוכם סך של כ- 300 אלפי ש"ח הוכרו כהכנסות מראש ליום 31 בדצמבר 2023.

מכיוון שבמועד הזכאות לקבלת מענקי המדען וכן למועדי הדיווח, הגיעה הנהלת החברה למסקנה שקיים ביטחון סביר שמענק המדען שהתקבל לא יוחזר, נזקף המענק, באותו מועד, בחלקו לרווח או הפסד כהקטנה של הוצאות מחקר ופיתוח ובחלקו כהתחייבות.

**ביאור 12- התחייבות פיננסית בשווי הוגן:**

במהלך שנת 2023, החברה התקשרה בשני הסכמי השקעה (Simple Agreement for Future Equity - SAFE) בסכום כולל בסך 2,700 אלפי ש"ח עם צדדים לא קשורים כדלהלן:

**הסכם 1**

נחתם ביום 5 ביוני 2023 בסכום של 2,300 אלף ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה בהסכם 1"). בהתאם להסכם, ככל ויתמלאו כל התנאים המתלים להשלמת הסכם המיזוג בין החברה ובין נקסטייג" עד ליום 5 בספטמבר 2023, תתבצע הקצאה למשקיעים בגין סכום ההשקעה, למניות רגילות של החברה אשר יומרו למניות רגילות של החברה הממוזגת. כמות המניות שיומרו תשקף הנחה של 25% על שווי החברה הממוזגת.

בהתאם להסכם, במידה והסכם המיזוג בין החברה ובין נקסטייג" לא ייצא אל הפועל עד לספטמבר 2023 החברה תהיה רשאית:

1. להחזיר את סכום ההשקעה בהסכם 1, או
2. להעביר למשקיעים מספר מניות של נקסטייג" אשר יחושב על ידי חלוקת סכום ההשקעה ב-80% מהמחיר הממוצע של מניית נקסטייג" בעשרת ימי המסחר האחרונים המסתיימים ביום מתן ההודעה.

וזאת בהתאם לבחירת החברה.

ביום 22 באוגוסט 2023, תוקן הסכם 1 כך שהמועד להשלמת המיזוג הוארך מיום 5 בספטמבר 2023 ליום 30 בנובמבר 2023.

ביום 31 בדצמבר 2023 הומר הסכם 1 והחברה איבדה שליטה בנקסטייג" (ראו גם ביאור 1 ו-8).

**הסכם 2**

נחתם ביום 13 בספטמבר 2023 בסכום של 400 אלף ש"ח (להלן: "סכום ההשקעה בהסכם 2"). בהתאם להסכם, ככל ויתמלאו כל התנאים המתלים להשלמת הסכם המיזוג בין החברה ובין נקסטייג" עד ליום 31 בדצמבר 2023, תתבצע הקצאה למשקיעים בגין סכום ההשקעה, למניות רגילות של החברה אשר יומרו למניות רגילות של החברה הממוזגת. כמות המניות שיומרו תשקף הנחה של 25% על שווי החברה הממוזגת.

במידה והסכם המיזוג בין החברה ובין נקסטייג" לא ייצא אל הפועל עד דצמבר 2023 תהיה החברה רשאית:

1. להחזיר את סכום ההשקעה בהסכם 2, או
2. להעביר למשקיעים מספר מניות של נקסטייג" אשר יחושב על ידי חלוקת סכום ההשקעה ב-80% מהמחיר הממוצע של מניית נקסטייג" בעשרת ימי המסחר האחרונים המסתיימים ביום מתן ההודעה.

וזאת בהתאם לבחירת החברה (ראו גם ביאור 29 ד' להלן).

יתרת ההתחייבות המוצגת בשווי הוגן דרך רווח והפסד, תוך שימוש בנתוני רמה 2, ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 508 אלפי ש"ח.

מכיוון שהמכשיר עשוי להיות מסולק במזומן או במספר משתנה של מניות חברת הבת, החברה ייעדה את המכשיר כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד בהתאם לשווי המניות של נקסטייג" תראפיוטיקס.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים**

**א. הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר**

| 31 בדצמבר  |            |                                   |
|------------|------------|-----------------------------------|
| 2022       | 2023       |                                   |
| אלפי ש"ח   |            |                                   |
| -          | 500        | הלוואה לזמן קצר                   |
| 656        | 122        | חלויות שוטפות על הלוואה לזמן ארוך |
| <u>656</u> | <u>622</u> |                                   |

ההלוואה לזמן קצר הינה הלוואה און קול אשר אינה צמודה ונושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 2%.

**ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות**

| 31 בדצמבר    |              |                                          |
|--------------|--------------|------------------------------------------|
| 2022         | 2023         |                                          |
| אלפי ש"ח     |              |                                          |
| 2,937        | 2,379        | הלוואות לזמן ארוך                        |
| (656)        | (122)        | בניכוי חלויות שוטפות על הלוואה לזמן ארוך |
| <u>2,281</u> | <u>2,257</u> |                                          |

ההלוואות לזמן ארוך נלקחו לתקופה של בין שנתיים לעשר שנים וצפויות להיפרע במלואן עד לתום שנת 2027. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית משתנה שנעה בין פריים בתוספת 1.5% לפריים בתוספת 4.75%.

**ביאור 14- זכאים ויתרות זכות:**

**הרכב זכאים ויתרות זכות אחרים:**

| 31 בדצמבר    |              |                           |
|--------------|--------------|---------------------------|
| 2022         | 2023         |                           |
| אלפי ש"ח     |              |                           |
| 3,435        | 4,012        | שכר עובדים והוצאות נלוות* |
| 1,228        | 867          | הוצאות לשלם               |
| 106          | -            | מוסדות                    |
| 847          | 158          | זכאים אחרים               |
| <u>5,616</u> | <u>5,037</u> |                           |

\*כולל יתרת התחייבות בגין שכר לבעלי שליטה (ראו ביאור 24 צדדים קשורים).

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה:**

**א. התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד**

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התש"ז-1957 (להלן – צו ההרחבה), מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן – הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבויותיהן לפיצויי פיטורים לעובדיהן.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות חברות הקבוצה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות חברות הקבוצה שלגביהן בחרו חברות הקבוצה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעו על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן – הפקדות לפי סעיף 14).

בגין יתרת מחויבות חברות הקבוצה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, לרבות בגין תקופות העסקה שקדמו למועד כניסתו לתוקף של צו ההרחבה (להלן – יתרת המחויבות לפיצויים), מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף כספים לקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים. בגין יתרת המחויבות לפיצויים חברות הקבוצה אינן מחויבות לרמת הפקדה מינימלית כלשהי.

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות. סכומים שהופקדו במסגרת תכניות הפקדה מוגדרת כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת אשר חושפת את חברות הקבוצה לסיכון אקטוארי (בעיקר שעליות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשוואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

**ב. תוכניות להפקדה מוגדרת**

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

הסכום שנזקף כהוצאה בגין תוכנית הפקדה מוגדרת בשנים 2022, 2021 ו-2020 הינם אלפי ש"ח, 522 אלפי ש"ח ו-525 אלפי ש"ח בהתאמה.

**ג. תוכניות להטבה מוגדרת**

כאמור לעיל לחברות הקבוצה בישראל התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברה והחברות הבנות כספים. סכומי ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תכנית הפיצויים בסכום שאינו מהותי לקבוצה.

**ד. הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי:**

| 31 בדצמבר    |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| 2021         | 2022         | 2023         |
| אלפי ש"ח     |              |              |
| 652<br>(220) | 441<br>(174) | 452<br>(180) |
| 432          | 267          | 272          |

הערך הנוכחי של המחויבויות הנובעות מתוכניות הממומנות (במלואן או בחלקן) השווי ההוגן של נכסי התוכנית התחייבות נטו בדוח על המצב הכספי

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

ה. התנועה בהתחייבות (בנכס) נטו:

| ערך נוכחי של<br>המחויבות | שווי הוגן של<br>נכסי התוכנית<br>אלפי ש"ח | התחייבות<br>(נכס) נטו |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| 441                      | 174                                      | 267                   |
| 5                        | -                                        | 5                     |
| 24                       | 11                                       | 13                    |
| 470                      | 185                                      | 285                   |
| (5)                      | -                                        | (5)                   |
| (13)                     | (5)                                      | (8)                   |
| 452                      | 180                                      | 272                   |

**יתרה ליום 1 בינואר 2023**  
 עלות שירות שוטף  
 הוצאות (הכנסות) ריבית

הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים  
 בהנחות פיננסיות  
 הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים  
 מתיאומים בהתאם לניסיון

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2023**

| ערך נוכחי של<br>המחויבות | שווי הוגן של<br>נכסי התוכנית<br>אלפי ש"ח | התחייבות<br>(נכס) נטו |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| 652                      | 220                                      | 432                   |
| (59)                     | (48)                                     | (11)                  |
| 4                        | -                                        | 4                     |
| 17                       | 5                                        | 12                    |
| 614                      | 177                                      | 437                   |
| (41)                     | -                                        | (41)                  |
| (132)                    | (3)                                      | (129)                 |
| 441                      | 174                                      | 267                   |

**יתרה ליום 1 בינואר 2022**  
 הטבות ששולמו  
 עלות שירות שוטף  
 הוצאות (הכנסות) ריבית

הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים  
 בהנחות פיננסיות  
 הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים  
 מתיאומים בהתאם לניסיון

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2022**

| ערך נוכחי של<br>המחויבות | שווי הוגן של<br>נכסי התוכנית<br>אלפי ש"ח | התחייבות<br>(נכס) נטו |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| 577                      | (218)                                    | 359                   |
| (3)                      | -                                        | (3)                   |
| 12                       | (5)                                      | 7                     |
| 586                      | (223)                                    | 363                   |
| 20                       | -                                        | 20                    |
| 46                       | 3                                        | 49                    |
| 652                      | (220)                                    | 432                   |

**יתרה ליום 1 בינואר 2021**  
 עלות שירות שוטף  
 הוצאות (הכנסות) ריבית

הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים  
 בהנחות פיננסיות  
 הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים  
 מתיאומים בהתאם לניסיון

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2021**

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

**1. הנחות אקטואריות**

להלן ההנחות האקטואריות המשמעותיות ששימשו כדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

| <b>31 בדצמבר</b> |             |             |                                                                           |
|------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>2021</b>      | <b>2022</b> | <b>2023</b> |                                                                           |
| 2.76%            | 5.53%       | 5.47%       | שיעור ההיוון*                                                             |
| 2.00%            | 2.76%       | 5.53%       | שיעור הכנסות מריבית על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר                          |
| 2.00%            | 2.76%       | 5.53%       | שיעור הכנסות מריבית על נכסי הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית ליום 1 בינואר |
| 3.67%            | 3.91%       | 3.45%       | שיעור הגידול בשכר                                                         |

\* שיעור ההיוון ששימש בקביעת המחויבות להטבה מוגדרת לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מבוסס על שיעור התשואה של אג"ח קונצרניות באיכות גבוהה.

הנחות ביחס לשיעורי תמורת עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הון:

א. הון המניות:

(1) הרכב:

| סכום        |           |             | מספר המניות |           |             |
|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| מונפק ונפרע | רשום      |             | מונפק ונפרע | רשום      |             |
| 31 בדצמבר   | 31 בדצמבר |             | 31 בדצמבר   | 31 בדצמבר |             |
| 2022        | 2023      | 2022 ו-2023 | 2022        | 2023      | 2021 ו-2022 |
| באלפי ש"ח   |           |             | באלפים      |           |             |
| 271         | 271       | 271         | 271         | 271       | 271         |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח כ.א

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות (כאשר לבעל מניה בת 1 ש"ח קול אחד), זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ב. תשלום מבוסס מניות:

תשלום מבוסס מניות בחברה

(1) תכנית תגמול הוני לעובדים, דירקטורים נושאי משרה ויועצים:

בחודש יוני 2013, אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הוני במסגרתה החברה תוכל להקצות לנושאי משרה, עובדים ונותני שירותים של החברה, אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

להלן עיקרי התוכנית:

- (א) כתבי האופציה יוקצו לעובדים ללא תמורה. מחיר המימוש של כל אופציה, ייקבע על-ידי הדירקטוריון במועד הענקתה. עם מימוש האופציה חייב הניצע לשלם את התמורה עבור המימוש. תקופת ההבשלה הינה 3 שנים.
- (ב) במסגרת התוכנית קיימים מנגנוני התאמות לאופציות, לרבות התאמה לדיבידנד.
- (ג) האופציות המוקצות או מניות המימוש שתונפקנה עם מימוש האופציות המוקצות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, תוחזקנה בנאמנות לטובת הניצע על-ידי הנאמן לתכנית, לפחות עד תום התקופה שנקבעה על-פי סעיף 102 לפקודה.
- (ד) במקרה של סיום התקשרות עם הניצע יוכל הניצע לממש אופציות שהבשילו עד תום תקופת ההתקשרות. אופציות אשר למועד הפסקת ההתקשרות טרם הבשילו או הבשילו וטרם מומשו תהינה ניתנות להקצאה מחדש על פי התוכנית. אופציות שהבשילו יהיו ניתנות למימוש עד למוקדם מבין שלושה חודשים ממועד סיום ההתקשרות או תקופה קצרה יותר בהתאם להחלטת הדירקטוריון או פקיעת תקופת המימוש של האופציה.

התכנית אמורה להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

| 2021                            |               | 2022                            |               | 2023                            |               |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |
| 41.7                            | 28,891        | 25.74                           | 26,247        | 42.81                           | 24,439        |
| 35                              | 972           | -                               | -             | -                               | -             |
| 35                              | 3,616         | 35                              | 1,808         | -                               | -             |
| 25.74                           | 26,247        | 42.81                           | 24,439        | 42.81                           | 24,439        |
| 43.64                           | 15,716        | 44.27                           | 10,933        | 44.27                           | 24,439        |

קיימות במחזור לתחילת השנה הוקצו חולטו קיימות במחזור לתום שנה ניתנות למימוש בתום השנה

**נקסטר כמפארה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 16 - הון (המשך):**

- (2) סכומי ההוצאות (הכנסות) שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנים 2021 ו-2022 בגין הענקות של אופציות לעובדים הינם 116 אלפי ש"ח, 631 אלפי ש"ח ו-2,318 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- (3) מחירי המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2023 נע בין 20 - 35 ש"ח לכל כתב אופציה (ליום 31 בדצמבר 2022: 20 - 35 ש"ח; ליום 31 בדצמבר 2021: 20 - 35 ש"ח).
- (4) הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר 2023 הוא 7 שנים (ליום 31 בדצמבר 2022: 8 שנים; ליום 31 בדצמבר 2021: 9 שנים).

תשלום מבוסס מניות בחברת הבת

באוגוסט, 2021 אישר דירקטוריון נקסטייג' הענקת 19,388 אופציות לא סחירות לרכישת 19,388 מניות רגילות בנות 2 ש"ח ע.נ. כ"א של נקסטייג' בתמורה לתוספת מימוש בסך 4.302 ש"ח. תקופת ההבשלה למשך 33 חודשים, החל מיום הענקת, כאשר בתום 9 החודשים הראשונים מיום הענקת יבשילו 1/3 מאופציות, וב-24 החודשים הנותרים יבשילו 2/3 מאופציות, כך שמדי רבעון יבשילו 3/21 מהאופציות כאמור וזאת בתנאי שבמועד המימוש של אופציות, מועסק ו/או נותן שירותים לחברה. השווי ההוגן של כל אופציה הינו 2.656 ש"ח, חושב בהתאם למודל "בלק אנד שולס" בהתבסס על ההנחות הבאות:

א. מחיר המניה במועד ההענקת 3.881 ש"ח;

ב. סטיית תקן של תשואת המניה 80% בהתאם למשך חיי האופציה;

ג. שיעור הדינאמיקה הינו 0.80%;

ד. אורך חיי האופציה הינה 6.5 שנים.

החברה מטפלת במימוש אופציות שהוענקו לעובדי חברת הבת כעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, למידע נוסף ראה סעיף ג' להלן.

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

| 2021                            |               | 2022                            |               | 2023                            |               |                           |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |                           |
| 6.51                            | 1,881,275     | 8.98                            | 1,209,408     | 9.55                            | 1,154,850     | קיימות במחזור לתחילת השנה |
| 4.302                           | 19,388        | -                               | -             | -                               | -             | הוענקו                    |
| 0.3                             | (650,335)     | -                               | -             | -                               | -             | מומשו                     |
| 11.4                            | (40,900)      | 4.58                            | (54,558)      | 9.13                            | (68,966)      | פקעו                      |
| 8.98                            | 1,209,408     | 9.55                            | 1,154,850     | 9.58                            | 1,085,884     | קיימות במחזור לתום שנה    |
| 941                             | 466,864       | 9.60                            | 875,449       | 9.58                            | 1,082,072     | ניתנות למימוש בתום השנה   |

**ג. עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה**

(1) להלן שינויים בשיעור ההחזקה בחברת הבת שלא הביאה לאובדן שליטה:

- בשנת 2023 הנפיקה נקסטייג' תראפיוטיקס מניות ואופציות בתמורה לסך כולל של 1,163 אלפי ש"ח. הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס ליום ההנפקה היה 2,026 אלפי ש"ח (מייצג 38.9% מזכויות הבעלות). כתוצאה מהשינוי כאמור, חל גידול של 284 אלפי ש"ח בזכויות שאינן מקנות שליטה. כתוצאה מכך שיעור ההחזקה של החברה בנקסטייג' ירד ל-57.8% וסך ההון המיוחס לבעלים עלה ב-879 אלפי ש"ח.
- בשנת 2022 הנפיקה נקסטייג' תראפיוטיקס מניות ואופציות בתמורה לסך של 2,472 אלפי ש"ח (בניכוי הוצאות הנפקה ובניכוי השתתפות של החברה), וכן המירה הלוואות המירות בסך כולל של 380 אלפי ש"ח. הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס ליום ההנפקה היה 3,989 אלפי ש"ח (מייצג 37.2% מזכויות הבעלות). כתוצאה מהשינוי כאמור, חל גידול של 1,672 אלפי ש"ח בזכויות שאינן מקנות שליטה. כתוצאה מכך שיעור ההחזקה של החברה בנקסטייג' ירד ל-61.1% וסך ההון המיוחס לבעלים עלה ב-1,180 אלפי ש"ח.
- בשנת 2021 הנפיקה נקסטייג' תראפיוטיקס מניות ואופציות בתמורה לסך של 4,821 אלפי ש"ח, וכן המירה הלוואות המירות בסך כולל של 314 אלפי ש"ח. הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס ליום ההנפקה היה 2,750 אלפי ש"ח (מייצג 35.1% מזכויות הבעלות). כתוצאה מהשינוי כאמור, חל גידול של 2,575 אלפי ש"ח בזכויות שאינן מקנות שליטה. כתוצאה מכך שיעור ההחזקה של החברה בנקסטייג' ירד ל-62.8% וסך ההון המיוחס לבעלים עלה ב-2,560 אלפי ש"ח.



ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 16 - הון (המשך):**

(2

**ביאור 17 - הכנסות:**

**א. סוגי הכנסות:**

הכנסות ממתן שירותי פיתוח של מוצרים המשלבים קנאביס רפואי ו/או מולקולות פסיכידליות, ראה ביאור 2"ד (א') – מוכרות לאורך זמן

(\* סווג מחדש ראה ביאור 28 להלן

**ב. להלן פרוט נכסים והתחייבות הקשורות בחוזי לקוחות:**

**התחייבות בגין חוזים עם לקוחות:**  
יתרת פתיחה  
הכנסות שנדחו  
הכנסות שהוכרו  
סך התחייבות בגין חוזים עם לקוחות

**נכס בגין חוזים עם לקוחות:**  
יתרת פתיחה  
סיווג ליתרת לקוחות  
הכנסות שהוכרו  
סך נכס בגין חוזים עם לקוחות

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הכנסות (המשך):

ג. הכנסות לפי אזורים גיאוגרפיים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |               |              |
|------------------------------|---------------|--------------|
| 2021                         | 2022          | 2023         |
| אלפי ש"ח                     |               |              |
| 9,462                        | 4,187         | 4,493        |
| 15,250                       | 9,278         | 3,133        |
| <u>24,712</u>                | <u>13,465</u> | <u>7,626</u> |

ישראל  
שאר העולם

ד. לקוחות עיקריים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |
| אלפי ש"ח                     |              |              |
| 15,063                       | 8,840        | 2,928        |
| 3,785                        | -            | -            |
| <u>18,848</u>                | <u>8,840</u> | <u>2,928</u> |

לקוח א' - מגזר השירותים  
לקוח ב' - מגזר השירותים

באור 18 - עלות המכירות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |
| אלפי ש"ח                     |              |              |
| 6,622                        | 5,508        | 4,519        |
| 4,286                        | 2,070        | 677          |
| 60                           | 113          | 20           |
| 1,068                        | 946          | 943          |
| 70                           | 10           | 1            |
| 129                          | -            | -            |
| 84                           | 24           | -            |
| 347                          | 332          | 311          |
| 114                          | 213          | -            |
| <u>-</u>                     | <u>(350)</u> | <u>-</u>     |
| <u>12,780</u>                | <u>8,866</u> | <u>6,471</u> |

עלות ההכנסות ממתן שירותי פיתוח שונים

שכר והוצאות נלוות  
קניית ועבודות חוץ  
אחזקת רכב  
אחזקת מבנה  
תשלום מבוסס מניות  
אחרות  
בדיקות איכות  
פחת  
ביטוחים  
בניכוי החזר ביטוח  
סה"כ עלות ההכנסות

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**באור 19- הוצאות מחקר ופיתוח, נטו:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                       |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |                       |
| אלפי ש"ח                     |              |              |                       |
| 2,175                        | 2,732        | 2,279        | שכר והוצאות נלוות     |
| 247                          | 156          | 222          | קבלני משנה            |
| 152                          | 101          | 100          | חומרים                |
| -                            | 20           | 42           | פחת והפחתות           |
| 33                           | 22           | 2            | תשלום מבוסס מניות     |
| 156                          | 48           | 149          | אחרות                 |
| -                            | (439)        | (682)        | בניכוי מענקים שהתקבלו |
| <u>2,763</u>                 | <u>2,640</u> | <u>2,112</u> |                       |

**באור 20- הוצאות מכירה ושיווק:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |            |            |                   |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|
| 2021                         | 2022       | 2023       |                   |
| אלפי ש"ח                     |            |            |                   |
| 666                          | 488        | 344        | שכר והוצאות נלוות |
| 20                           | 5          | *          | תשלום מבוסס מניות |
| 64                           | 68         | 20         | הוצאות אחרות      |
| <u>750</u>                   | <u>561</u> | <u>364</u> |                   |

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

**באור 21- הוצאות הנהלה וכלליות:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                   |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |                   |
| אלפי ש"ח                     |              |              |                   |
| 990                          | 1,266        | 1,055        | שכר והוצאות נלוות |
| 1,124                        | 1,220        | 1,236        | פחת והפחתות       |
| 689                          | 531          | 337          | אחזקת משרד        |
| 760                          | 1,118        | 1,014        | שירותים מקצועיים  |
| 173                          | 89           | 21           | תשלום מבוסס מניות |
| 362                          | 193          | 336          | הוצאות אחרות      |
| <u>4,098</u>                 | <u>4,417</u> | <u>3,999</u> |                   |

**באור 22 - הוצאות מימון, נטו:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                                   |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |                                   |
| אלפי ש"ח                     |              |              |                                   |
| 140                          | 56           | 144          | הוצאות ריבית בגין התחייבות בחכירה |
| 722                          | 1,106        | 1,214        | הוצאות ריבית בגין הלוואות         |
| 103                          | 64           | 17           | הוצאות הפרשי שער                  |
| -                            | -            | 731          | שערך התחייבות פיננסית בשווי הוגן  |
| 101                          | 138          | 148          | עמלות בנקים והוצאות מימון אחרות   |
| <u>1,066</u>                 | <u>1,364</u> | <u>2,254</u> |                                   |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 23- מיסים על הכנסה :**

**א. מסוי החברות בישראל:**

- (1) התוצאות לצורכי מס של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, נמדדות בערכים שקליים נומינליים.
- (2) הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל. שיעור מס החברות שחל על החברה והחברות הבנות שלה בישראל הינו 23%.

**ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות**

החברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדי מס צבורים בסך של כ- 36 מיליוני ש"ח.

החברות המאוחדות

בהתאם להסדר מיסוי בין נקסטייג' לבין רשות המיסים מיום 30 במרץ, 2020, לאחר השלמת עסקת המיזוג המתוארת בביאור 1 א, יתרת ההפסדים לצרכי מס מכל סוג שהוא שיהיו בספרי נקסטייג' ובספרי נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ ליום השלמת המיזוג, לא יהיו ניתנים לקיזוז בנקסטייג', וזאת עד לתום שנת המס 2024. לפרטים נוספים ראו בביאור 29.

עם זאת, לקראת הגשת דו"חות המס לשנת 2025, תדון רשות המיסים ותבחן את קיום הסינרגיה בין הפעילויות של החברות המתמזגות. ככל שבחינה זו תעלה כי אכן התקיימה סינרגיה בין החברות המתמזגות וכי המיזוג נעשה לתכלית עסקית וכלכלית, ולשם ניהול ותפעול מאוחד של פעילות העסקית, אזי יוכל להיקבע ע"י רשות המיסים מנגנון לפריסת ההפסדים האמורים, וזאת החל משנת המס 2025.

בהמשך לאמור לעיל, לנקסטייג' הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023, לסך של כ- 95 מיליון ש"ח. כמו כן, לנקסטייג' הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023, לסך של כ- 13 מיליוני ש"ח.

לשאר החברות המאוחדות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023, לסך של כ- 65 מיליוני ש"ח. כמו כן, לשאר החברות המאוחדות הפסדי הון והפסדים מניירות ערך סחירים לצורכי מס, המועברים לשנים הבאות, ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 1 מיליוני ש"ח.

לא הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה ובגין הפרשים זמניים אחרים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

**ג. מסי הכנסה נדחים:**

החברה לא יצרה מיסים נדחים בספריה שכן החברה אינה צופה הכנסה חייבת לצרכי מס בעתיד הנראה לעין.

**ד. שומות מס**

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה והחברות בנות עד שנת 2018.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 24 - צדדים קשורים:**

"בעל עניין" – כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

"צד קשור" – כהגדרת מונח זה ב- IAS 24.

אנשי המפתח בהנהלה של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון, את חברי ההנהלה הבכירה ונושאי המשרה.

**א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

**(1) תגמול לבעלי עניין**

| 2021 | 2022     | 2023 |                                        |
|------|----------|------|----------------------------------------|
|      | אלפי ש"ח |      |                                        |
| 888  | 888      | 888  | שכר ומשכורת לבעלי עניין המועסקים בחברה |
| 2    | 2        | 2    | מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה        |

**(2) תגמול לאנשי מפתח בהנהלה (Key management personnel) (למעט בעלי עניין) הינו כדלקמן:**

| 2021 | 2022     | 2023 |                                                                    |
|------|----------|------|--------------------------------------------------------------------|
|      | אלפי ש"ח |      |                                                                    |
| 431  | 424      | 434  | הטבות לזמן קצר – דירקטורים בחברת בנקסטייג' תראפיוטיקס              |
| 993  | 723      | 840  | שכר ונלוות לצדדים קשורים ונושאי משרה המועסקים בנקסטייג' תראפיוטיקס |
| 909  | 231      | 40   | תשלום מבוסס מניות לדירקטורים בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס             |
| 909  | 231      | 40   | תשלום מבוסס מניות לנושא משרה המועסק בנקסטייג' תראפיוטיקס           |
| 3    | 3        | 3    | מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה                                    |

**(3) תגמול מחברות קשורות:**

| 2021 | 2022     | 2023 |                                                          |
|------|----------|------|----------------------------------------------------------|
|      | אלפי ש"ח |      |                                                          |
| 444  | 388      | 555  | שירותי פיתוח הניתנים ע"י החברה לחברת נקסטייג' תראפיוטיקס |

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

| 31 בדצמבר |          |
|-----------|----------|
| 2022      | 2023     |
|           | אלפי ש"ח |
| 1,598     | 2,246    |
| 7,503     | 7,359    |

זכאים ויתרות זכות (\*)

הלוואות צד קשור (\*\*)

(\*) הזכאים ויתרות זכות מייצגים התחייבות בגין שכר שלא שולם בהתאם להסכם השכר של בעלי מניות החברה, ביום 9 במאי 2024, בעלי המניות חתמו על כתב ויתור על חלק מההתחייבות זו לפרטים נוספים ראו ביאור 29 ז'.

(\*\*) הלוואות מצד קשור מייצגות הלוואות שהתקבלו מבעלי המניות בחברה. לאחר תאריך המאזן חלק מההלוואות הנ"ל יומרו למניות החברה ראו ביאור 29 ז'.

מתוך יתרת ההלוואות נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022, סך של 801 אלף ש"ח ו-1,100 אלפי ש"ח הינם הלוואות אשר ניטלו מהבנק ישירות על ידי בעלי המניות והועברו לחברה (Back to Back) הלוואות נושאות ריבית שנתיים בשיעור של פריים + 3%-1 וצפויות להפרע עד לשנת 2027. יתרת הלוואות הבעלים בסך 6,558 אלפי ש"ח ו-6,403 אלפי ש"ח, בהתאמה מייצגת כספים שהועברו במישורין על ידי בעלי המניות, הלוואות אינן נושאות ריבית ולא נקבע להן מועד פירעון וכן אינן מוסדרות בהסכם מול בעלי המניות, משכך סווגו כהתחייבות שוטפת בדוח על המצב הכספי. בשנים 2023 ו-2022 החברה זקפה הוצאות ריבית כנגד קרן הון בעלים בסך של 573 אלפי ש"ח ו-686 אלפי ש"ח, בהתאמה.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 24 - צדדים קשורים (המשך):**

**ג. הסכם בין החברה לנקסטייג' תראפיוטיקס:**

לחברה הסכם עם חברת נקסטייג' תראפיוטיקס לפיו תספק החברה לנקסטייג' באופן בלעדי בתחום הקנאביס, שירותי ייצור, מחקר ופיתוח, וכן תעמיד לרשות נקסטייג' תראפיוטיקס מתקנים וציוד, החל משנת 2021 החברה מספקת זאת גם לתחום התרופות הפסיכדליות. כמו כן החברה תספק לנקסטייג' זכות שימוש בלעדית בכל הקניין הרוחני והידע של החברה, לרבות זכות שימוש בפטנטים רשומים. יצוין כי לא בוצע שינוי בתנאי ההסכם בעקבות איבוד השליטה בנקסטייג' תראפיוטיקס כאמור לעיל.

**ד. הסכם רשיון משנה בין החברה לנקסטייג' תראפיוטיקס:**

לחברה הסכם רשיון משנה המעניק לחברת נקסטייג' תראפיוטיקס בלעדיות בכל יישומי הטכנולוגיה (כהגדרתה בביאור 26.א להלן) לתחום החומרים הפסיכדליים. תנאי רשיון המשנה תואמים את תנאי הרשיון של החברה עם הטכניון. להרחבה נוספת בעניין הרשיון הראשי ראו ביאור 26.א להלן. יצוין כי ההסכם אינו ניתן לביטול מצד החברה וכי לא בוצע שינוי בתנאי ההסכם בעקבות איבוד השליטה בנקסטייג' תראפיוטיקס כאמור לעיל.

**ה. הסכם תיווך השקעות עם חבר הדירקטוריון מר דן זיסקינד:**

ביום 27 במאי 2020, התקשרה החברה עם מר דן זיסקינד, המכהן בה כדירקטור, בהסכם תיווך, ללא בלעדיות, על פיו מר זיסקינד יהא זכאי ל 5% מכן סכום השקעה ממשקיע שהכיר לחברה, ככל ולא חלפו מעל 18 חודשים ממועד ההיכרות. עמלות נוספות לברוקרים נוספים ינוכו מסך העמלה למר זיסקינד. לצדדים תהיה הזכות לבטל את ההסכם בהודעה מראש של 30 יום.

**ביאור 25 - רווח (הפסד) למניה:**

**א. בסיסי**

הרווח או הפסד הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה האם במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על ידי החברה וחברה בת ומוחזקות כמניות אוצר.

| 2021     | 2022    | 2023    |                                                            |
|----------|---------|---------|------------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח |         |         |                                                            |
| 3,255    | (4,383) | (7,574) | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם מפעילות נמשכת  |
| (4,258)  | (2,361) | 9,268   | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם מפעילות מופסקת |
| (1,003)  | (6,744) | 1,694   | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם                |
| 270,968  | 270,968 | 270,968 | הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות             |
| 12.01    | (16.18) | (27.95) | רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות נמשכת (ש"ח)                |
| (15.71)  | (8.71)  | 34.94   | רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות מופסקת (ש"ח)               |
| (3.70)   | (24.89) | 6.99    | רווח (הפסד) בסיסי למניה (ש"ח)                              |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 25 - רווח (הפסד) למניה (המשך):**

**ב. מדולל**

הרווח המדולל למניה מחושב על-ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. להלן חישוב ההפסד המדולל למניה (באלפי ש"ח):

| <b>2021</b>     | <b>2022</b>    | <b>2023</b>    |                                                                             |
|-----------------|----------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b> |                |                |                                                                             |
| 3,255           | (4,383)        | (7,574)        | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם מפעילות נמשכת                   |
| (4,258)         | (2,361)        | 9,468          | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם מפעילות מופסקת                  |
| (1,003)         | (6,744)        | 1,894          | רווח (הפסד) הפסד המיוחס לבעלים של החברה האם                                 |
| <u>293,197</u>  | <u>270,968</u> | <u>270,968</u> | הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות לרבות השפעת מכשירים מדללים * |
| 11.10           | (16.18)        | (27.95)        | רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות נמשכת (ש"ח)                                 |
| (14.52)         | (8.71)         | 34.94          | רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות מופסקת (ש"ח)                                |
| <u>(3.42)</u>   | <u>(24.89)</u> | <u>6.99</u>    | רווח (הפסד) מדולל למניה (ש"ח)                                               |

\* בשנים 2022 ו-2023, לא נלקח בחישוב הרווח המדולל סך של 29,863 אופציות מכיוון שבשנים אלו, השפעתן של אופציות אלה הינה אנטי מדללת.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות:**

**א. הסכם סולפארמה בע"מ**

בשנת 2017 התקשרה החברה בהסכם תמלוגים (להלן – "**ההסכם המקורי**") עם חברת סולפארמה בע"מ (חברה פרטית בשליטתו המלאה של מר אהוד סולל) ועם מר מוריס סופייר (להלן יחדיו – "**השותפים**"). ההסכם נחתם בקשר להיכרות שערכו השותפים עם חוקרי הטכניון מפתחי הטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף ב' מטה), הליווי המקצועי של המחקר והשקעה כספית מצד השותפים. על פי תנאי הסכם המקורי, 30 יום לאחר אישור הצטרפות החברה לתוכנית "מגנטון" של הרשות לחדשנות יעמידו השותפים לחברה השקעה בסך של 100 אלפי ש"ח ובתמורה יהיו זכאי לתמלוגים בשיעור של 10% מהרווחים שיצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף ב' מטה). לפרטים נוספים אודות תוכנית מגנטון ראה סעיף ב' מטה. עוד נקבע, במסגרת ההסכם המקורי כי שיעור חלוקת הרווחים להם יהיו זכאים השותפים יותאם בהתאם לשיעור ההשתתפות שלהם בגיוסים עתידיים.

ביום 26 בספטמבר 2019 נחתם תיקון להסכם המקורי המעדכן את תנאי ההסכם המקורי (להלן – "**התיקון**"), ולפיו הזכאות לתמלוגים תיוחד לחברת סולפארמה בע"מ בלבד (כאשר החל ממועד התיקון מר סופר לא יהיה זכאי לכל תמורה מהחברה), שיעור התמלוגים יופחת ל-4% מהרווחים שייצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף ב' מטה), ובמידה ותתווק השקעה בחברה באמצעות מר סולל או סולפארמה בע"מ תהיה סולפארמה בע"מ זכאית לדמי תיווך בשיעור 3% מן ההשקעה.

נכון למועד זה זכאית סולפארמה בע"מ לתמלוגים בשיעור של 4% מתוך סך הרווחים (נטו) אשר יצברו בחברה בקשר לטכנולוגיה (כהגדרתה בסעיף ב' מטה). זכאותה של סולפארמה לתמלוגים הינה ללא הגבלת זמן וללא הגבלת מיקום גיאוגרפי. יצוין כי בהתאם להוראות התיקון שיעור התמלוגים לו זכאית סולפארמה צפוי לקטון באופן יחסי בהתאם להשקעות אשר בוצעו בהון החברה לאחר מועד התיקון כאשר נכון למועד הדוח הצדדים טרם הסדירו את אופן חישובו (והיקפו) של שיעור התמלוגים המעודכן.

**ב. הסכם עם הטכניון למחקר ופיתוח**

ביום 2 באוקטובר 2017, התקשרה החברה בהסכם מחקר עם הטכניון במסגרת פרויקט מחקר "מגנטון" של הרשות לחדשנות בישראל (להלן: "**פרויקט מגנטון**" ו- "**המחקר**", בהתאמה), המבוצע בשיתוף הטכניון בהקשר לפיתוח פלטפורמה המבוססת על ליפוזומים חודרי מחסום דם מוח, כפלטפורמה להעברת תרופות (להלן: "**הטכנולוגיה**"). ביום 11 ביולי 2019 הודיעה החברה לטכניון על מימוש זכותה לקבלת רשיון בלעדי לפיתוח ומסחר הטכנולוגיה.

ביום 26 בנובמבר 2020 נחתם הסכם רשיון בלעדי בין הטכניון לבין נקסטר בדבר המשך פיתוח, יישום ומסחר תעשייתי של הטכנולוגיה. באותו מעמד פוצל הרשיון הבלעדי, כך שבמקביל לנ"ל נחתם הסכם רשיון בלעדי ישירות בין הטכניון לבין נקסטייג' בדבר המשך פיתוח, יישום ומסחר תעשייתי של הטכנולוגיה בכל הקשור לחומרים מבוססי קנאביס.

במסגרת הסכם הרישיון, העניק הטכניון לנקסטר רשיון בלעדי, עולמי, לשימוש, ייצור, מכירה, ייבוא, ייצוא, הפצה ומסחר כל מוצר או שירות המבוסס על קניין רוחני של הטכניון בקשר עם הטכנולוגיה (למעט בתחום הקנאביס שיוחד לנקסטייג', כאמור). כמו כן, הסכם הרישיון כאמור, ניתן לביטול בהחלטת החברה בכל עת.

הזכות למסחר את הטכנולוגיה כפופה לתנאים המסחריים המפורטים להלן:

- (1) **תמלוגים שוטפים (Royalties)** – בשיעור של 2.5% מהמכירות נטו (כהגדרתן בהסכם).
- (2) **עמלה בגין רישיונות משנה** – החברה רשאית להעניק רישיון משנה לצד שלישי בכפוף לתנאים המפורטיים בהסכם, ובמקרה כזה הטכניון יהיה זכאי לשיעורים הבאים מההכנסות נטו (כהגדרתן בהסכם) בהתאם לשלב המחקר הקליני: (1) 15% לפני השלמת Phase 1; (2) 12% לפני השלמת Phase 2; (3) 9% לפני השלמת Phase 3; (4) 6% לאחר השלמת Phase 3.
- (3) **תשלום מינימום** – החל מהשנה החמישית מתחילת תקופת הרישיון, תשלם החברה סך של 20 אלפי דולר לטכניון, אשר יקוזזו מול סכום התמלוגים השוטפים שישולמו בגין אותה שנה בהתאמה.
- (4) **אירוע אקזיט לחברה או לחברת בת שלה** – במקרה של אירוע אקזיט, הטכניון יהיה זכאי לשיעור של 2% מכל תשלום ו/או תמורה אחרת אשר יינתן לחברת האם ו/או לחברת הבת



**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך) :**

- (5) שלה מאירוע האקזיט. כמו כן, לאחר אירוע אקזיט, התשלומים לטכניון במסגרת ההסכם ימשיכו גם מול היישות החדשה. בסעיף זה, "אירוע אקזיט" – מכירת מכלול הפעילות הנוגעת לטכנולוגיה, בין אם כחברת בת או באופן אחר, לצד ג' שלא בדרך של רשיון.
- (6) יובהר כי במידה שהחברה לא תעמוד בתכנית המסחור שהציגה לטכניון ו/או תחדל מלהשקיע "מאמצים כלכליים סבירים" (כהגדרת מונח זה בהסכם) במסחור המוצרים, ייחשב הדבר כאילו החברה ויתרה על הזכויות כאמור אשר ישובו לטכניון.

**ג. התחייבויות תלויות**

להלן פירוט אודות ההליכים המשפטיים הפתוחים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדיווח:

- (1) בחודש מרץ 2021, הוגשה בקשה על ידי עובדת לשעבר של החברה (להלן: "העובדת"), בפני הועדה לענייני פיצויים ותמלוגים לקביעת תמורה בעד אמצאת שירות בהתאם לס' 134 לחוק הפטנטים, התשכ"ז 1967. לטענת העובדת, יש לה תרומה המצאתית לשני בקשות לפטנט שהגישה החברה, והסכם ההעסקה שלה איננו שולל זכאות לפיצוי כספי עבור חלקה באמצאות שירות. סכום התביעה אינו נקוב, ואין אפשרות להעריך את הסכום שייפסק, ככל שייפסק. טרם הוגשה תשובת החברה לבקשה זו. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, קיימת סבירות של מתחת ל-50% שהבקשה הנוכחית תתקבל.
- (2) בחודש אפריל 2021 הוגשה כנגד החברה תביעה כספית בגין לקוח שלה שבה נטען שבשל כשלים של נקסטר בייצור בסוף שנת 2017 נגרמו לתובעת נזקים כספיים. סכום התביעה הינו 2,000 אלפי ש"ח. להערכת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי התביעה להתקבל הינם פחותים מ-50%.

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 27 - מידע מגזרי**

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) שהינה מנכ"ל הקבוצה לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.

מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס ההפסד התפעולי. הכנסות והוצאות ריבית אינן מוקצות בין מגזרי הפעילות, כיוון שסוג פעילות זה מנוהל באופן מרוכז על ידי אגף הכספים המרכזי של הקבוצה שמנהלת את כל ענייני הכספים לרבות המימון של הקבוצה ומידע בגין פעילות זו אינו מסופק למקבל החלטות התפעוליות הראשי באופן סדיר.

כמו כן מקבל החלטות התפעוליות הראשי, אינו בוחן את יתרת הנכסים ו/או ההתחייבויות המיוחסות למגזרי הפעילות, כיוון שסך הנכסים וההתחייבויות מנוהלים יחדיו ומקבל החלטות התפעוליות הראשי אינו מקבל מידע אודות היתרות כאמור באופן סדיר.

כל נכסיה הלא שוטפים של החברה ממוקמים בישראל.

כאמור בביאור 1' לעיל החברה עוסקת במישרין וביחד עם חברות מוחזקות (להלן: "הקבוצה"), בשלושה תחומי הפעילות הבאים:

1. פיתוח עצמאי של תרופות מקוריות במסגרת פורטפוליו הקניין הרוחני של החברה (להלן: "תחום פיתוח תרופות").
2. מתן שירותי ייצור ופיתוח של תרופות ואביזרים רפואיים לצדדים שלישיים כמיקור חוץ (להלן: "תחום השירותים").
3. פיתוח, ייצור ומסחר של תרופות ומוצרים רפואיים ופרה רפואיים מבוססי קנאביס ו/ או מולקולות פסיכדליות (להלן: "תחום הקנאביס").

יצוין כי במסגרת איבוד השליטה בנקסטייג' כאמור בביאור 1' לעיל, פעילות נקסטייג' מוגדרת כפעילות מופסקת. עם זאת, מכיוון שה-CDMO ממשיך לסקור את פעילות נקסטייג' באופן נפרד, החברה ממשיכה להציג את תחום הקנאביס כמגזר פעילות נפרד.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |               |              |          |         |                                  |
|-----------------------------------|---------------|--------------|----------|---------|----------------------------------|
| אלפי ש"ח                          |               |              |          |         |                                  |
| מגזר פיתוח תרופות                 | מגזר השירותים | מגזר הקנאביס | התאמות   | מאוחד   |                                  |
| -                                 | 7,626         | 876          | (876)    | 7,626   | הכנסות מלקוחות חיצוניים          |
| -                                 | 674           | -            | (674)    | -       | הכנסות בין מגזריות               |
| -                                 | 8,300         | 876          | (1,550)  | 7,626   | סך הכנסות                        |
| (2,112)                           | (2,534)       | (3,989)      | 3,315    | (5,320) | רווח (הפסד) תפעולי               |
|                                   |               |              |          | (2,254) | הוצאות מימון                     |
|                                   |               |              |          | (7,574) | רווח לפני מס מפעילות נמשכת       |
| 2                                 | 21            | 90           | (90)     | 23      | נתונים נוספים: תשלום מבוסס מניות |
| 42                                | 1,548         | 128          | (128)    | 1,590   | פחת והפחתות רווח מאיבוד שליטה    |
| -                                 | -             | 10,742       | (10,742) | -       |                                  |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 27 - מידע מגזרי (המשך):**

| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</b> |               |                     |                      |                          |                                  |
|------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>                          |               |                     |                      |                          |                                  |
| <b>מאוחד</b>                             | <b>התאמות</b> | <b>מגזר הקנאביס</b> | <b>מגזר השירותים</b> | <b>מגזר פיתוח תרופות</b> |                                  |
| 13,465                                   | -             | -                   | 13,465               | -                        | הכנסות מלקוחות חיצוניים          |
| -                                        | (655)         | -                   | 655                  | -                        | הכנסות בין מגזרים                |
| 13,465                                   | (655)         | -                   | 14,120               | -                        | סך הכנסות                        |
| (3,019)                                  | 5,171         | (5,826)             | 276                  | (2,640)                  | רווח (הפסד) תפעולי               |
| (1,364)                                  |               |                     |                      |                          | הוצאות מימון                     |
| (4,383)                                  |               |                     |                      |                          | רווח לפני מס מפעילות נמשכת       |
| 111                                      | (464)         | 464                 | 89                   | 22                       | נתונים נוספים: תשלום מבוסס מניות |
| 1,572                                    | (58)          | 58                  | 1,552                | 20                       | פחת והפחתות                      |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</b> |               |                     |                      |                          |                                  |
| <b>אלפי ש"ח</b>                          |               |                     |                      |                          |                                  |
| <b>מאוחד</b>                             | <b>התאמות</b> | <b>מגזר הקנאביס</b> | <b>מגזר השירותים</b> | <b>מגזר פיתוח תרופות</b> |                                  |
| 24,712                                   | (91)          | 91                  | 24,712               | -                        | הכנסות מלקוחות חיצוניים          |
| -                                        | (404)         | -                   | 404                  | -                        | הכנסות בין מגזרים                |
| 24,712                                   | (495)         | 91                  | 25,116               | -                        | סך הכנסות                        |
| 4,321                                    | 7,273         | (7,677)             | 7,473                | (2,748)                  | רווח (הפסד) תפעולי               |
| (1,066)                                  |               |                     |                      |                          | הוצאות מימון                     |
| 3,255                                    |               |                     |                      |                          | רווח לפני מס מפעילות נמשכת       |
| 206                                      | (2,020)       | 2,020               | 173                  | 33                       | נתונים נוספים: תשלום מבוסס מניות |
| 1,470                                    | (1,418)       | 1,418               | 1,470                | -                        | פחת והפחתות                      |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

**ביאור 28 - פעילות שהופסקה:**

בהמשך לאמור במסגרת ביאור 1' לעיל, ביום 31 בדצמבר 2023, הומרה התחייבות פיננסית בשווי הוגן שהונפקה על ידי החברה לצד שלישי, במסגרת ההמרה כאמור, הועברו מניות נקסטייג' תראפיוטיקס המוחזקות על ידי החברה לצד השלישי כך שמיד לאחר העברת המניות כאמור, מחזיקה החברה בשיעור של 27.63% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' תראפיוטיקס. בהתאם להוראות IFRS 5, פעילות נקסטייג' תראפיוטיקס מהווה 'פעילות מופסקת', ובהתאם, תוצאות נקסטייג' תראפיוטיקס, כפי שהוצגו בדוחות הכספיים של החברה לשנים 2023, 2022 ו-2021 עד להפסקת איחודה, תואמו למפרע והוצגו בנפרד.

א. ניתוח הרווח או הפסד מפעילות שהופסקה:

| לשנה שהסתיימה ביום |            |            |                                                                    |
|--------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------|
| 31.12.2021         | 31.12.2022 | 31.12.2023 |                                                                    |
| אלפי ש"ח           |            |            |                                                                    |
| 91                 | -          | 876        | מחזור המכירות                                                      |
| 75                 | -          | 651        | עלות המכר                                                          |
| 16                 | -          | 225        | רווח גולמי                                                         |
| 1,654              | 1,196      | 303        | הוצאות מחקר ופיתוח                                                 |
| 156                | 201        | 120        | הוצאות מכירה ושיווק                                                |
| 4,920              | 3,797      | 3,116      | הוצאות הנהלה וכלליות                                               |
| 557                | (19)       | (10,742)   | (הכנסות) הוצאות אחרות                                              |
| (7,271)            | (5,175)    | 7,428      | רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו                                   |
| (197)              | (179)      | (216)      | הוצאות מימון                                                       |
| (60)               | 23         | -          | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני |
| (7,528)            | (5,331)    | 7,212      | <b>רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה</b>                                 |

ב. רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה האם:

| לשנה שהסתיימה ביום |            |            |                 |
|--------------------|------------|------------|-----------------|
| 31.12.2021         | 31.12.2022 | 31.12.2023 |                 |
| אלפי ש"ח           |            |            |                 |
| 3,255              | (4,383)    | (7,574)    | מפעילות נמשכת   |
| (4,258)            | (2,361)    | 9,468      | מפעילות שהופסקה |
| (1,003)            | (6,744)    | 1,894      |                 |

ג. ניתוח תזרימי המזומנים של הפעילות שהופסקה:

| לשנה שהסתיימה ביום |            |            |                                                       |
|--------------------|------------|------------|-------------------------------------------------------|
| 31.12.2021         | 31.12.2022 | 31.12.2023 |                                                       |
| אלפי ש"ח           |            |            |                                                       |
| (3,974)            | (6,012)    | (2,262)    | תזרימי מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת                    |
| (64)               | 17         | 3          | תזרימי מזומנים, נטו, מפעילות השקעה                    |
| 5,468              | 3,392      | 1,478      | תזרימי מזומנים, נטו, מפעילות מימון                    |
| (201)              | 391        | 134        | הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,229              | (2,212)    | (647)      | <b>סה"כ תזרימי מזומנים, נטו</b>                       |

**נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**

**ביאור 29 – אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח:**

- א. ביום 31 בדצמבר 2023, דיווחה נקסטייג' תראפיוטיקס על חידוש בחינת עסקת המיזוג בינה לבין החברה, זאת לאחר בחינה שבוצעה במהלך שנת 2023 אשר לא הבשילה לכדי חתימה על הסכם מיזוג מחייב. ביום 4 באפריל 2024, נחתם הסכם מיזוג בין החברה לנקסטייג' תראפיוטיקס לפיו נקסטייג' תראפיוטיקס תרכוש את מלוא הונה המונפק והנפרע של החברה כנגד הקצאת מניות ואופציות נקסטייג' תראפיוטיקס לבעלי המניות של החברה. ניירות הערך שיוקצו לבעלי המניות של החברה ישקפו שיעור כולל של 63% מהונה המונפק והנפרע של נקסטייג' תראפיוטיקס שלא בדילול מלא מייד לאחר הקצאת ניירות הערך. השלמת עסקת המיזוג מותנית במספר תנאים מתלים כמפורט בהסכם. נכון למועד הדיווח טרם התקיימו התנאים המתלים וטרם הושלמה עסקת המיזוג.
- ב. ביום 21 בינואר 2024 נחתם הסכם השקעה מסוג SAFE עם המשקיע אלראי עברון עבור השקעה בסך 500,000 ש"ח בחברה. על פי תנאי ההשקעה, ערב השלמת המיזוג של החברה עם נקסטייג' תראפיוטיקס תומר ההשקעה למספר מניות בנקסטר שיוזכו את המשקיע ב-1,666,666 מניות בחברה הממוזגת עם השלמת המיזוג, לפי 0.30 ש"ח למניה של החברה הממוזגת. ככל שהמיזוג לא יצא לפועל עד יום 31 ביולי 2024 תהיה החברה רשאית (1) להחזיר את סכומי ההשקעה בצירוף ריבית בשיעור 5%, או (2) להעביר למשקיע 1,666,666 מניות בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס לפי שווי של 0.30 ש"ח למניה.
- ג. בהמשך להנפקה לציבור של חברת הבת נקסטייג' תראפיוטיקס מיום 31 בדצמבר 2023, הומרה הלוואתו של יו"ר דירקטוריון נקסטייג' תראפיוטיקס, מר ישראל מקוב, ל-1,666,666 מניות רגילות בחברת נקסטייג' תראפיוטיקס אשר הונפקו רק ביום 25 בפברואר 2024, לאחר אישור מנהל הבורסה להקצאה. כתוצאה מהנפקה כאמור ירד שיעור החזקתה של החברה בנקסטייג' תראפיוטיקס מ-27.63% ל-26.19% (לא בדילול) ומ-26.67% ל-25.33% (בדילול מלא).
- ד. ביום 28 בפברואר 2024, אישר דירקטוריון חברת הבת נקסטייג' תראפיוטיקס גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית בסך של 400,000 ש"ח מאת משקיע צד ג', אשר כתוצאה מכך הוקצו למשקיע הנ"ל 1,333,333 מניות רגילות של נקסטייג' תראפיוטיקס. כתוצאה מהנפקה כאמור ירד שיעור החזקתה של החברה בנקסטייג' תראפיוטיקס מ-26.19% ל-25.65% (לא בדילול) ומ-25.33% ל-24.83% (בדילול מלא).
- ה. ביום 10 במרץ 2024 הוגשה תביעה כספית כנגד החברה ע"י חברת אמינולאב בע"מ בגין חוב כספי בסך כ-165,000 ש"ח (ת.א. – שלום – פתח תקווה) 20807-03-24. החברה רשאית להגיש כתב הגנה עד יום 17 במאי 2024. החוב אינו שנוי במחלוקת ובכוונת החברה להגיע להסדר תשלומים עם התובעת. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת החוב כאמור נכללה במסגרת התחייבות החברה לספקים ונותני שירותים.
- ו. ביום 11 באפריל 2024 נחתם "תיקון מספר 1 להסכם השקעה מסוג SAFE" ביחס ל"הסכם השקעה מסוג SAFE" המקורי שנחתם ביום 13 בספטמבר 2023 עם ה"ה רבקה שפירא לרר ומיכאל לרר (ראו ביאור 12 ביחס ל"הסכם 2 לעיל)", לפיו הווארחה התקופה להשלמת המיזוג עד ליום 31 באוגוסט 2024, ונקבעו כמות וסוג המניות המסוימות שתוקצה למשקיעים ערב השלמת המיזוג. התיקון הנ"ל אינו משנה את סיווג המכשיר וכי הוא נותר התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. יתר התנאים כמפורט ביאור 12 ללא שינוי.
- ז. ביום 8 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה לפרוע 5,363,330 ש"ח שהם מלוא סך הלוואות הבעלים (לא כולל הלוואות שנתנו ע"י בעלי מניות בחברה והועברו לחברה באותם תנאים מסוג back to back - ראו גם ביאור 24 ב' לעיל), אשר העמידו ה"ה אורנה דריזין, אבי סמל וישראל אפרת לחברה ל-147,589 מניות החברה אשר יהוו ערב השלמת המיזוג, כ-32.26% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול) וכ-30.75% (בדילול מלא). המרה זו אושרה באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 16 במאי 2024. כמו כן ביום 9 במאי 2024 חתמו ה"ה אורנה דריזין ואבי סמל על מחילה מותנית של מרכיב הריבית בגין ההלוואות כאמור של 863,348 ש"ח וכן בגין התחייבויות שכר שלא שולמו בסכום 964,124 ש"ח, ובסך הכל סכום כולל של 1,809,472 ש"ח. מחילה זו תיכנס לתוקף בכפוף לאישור הסכם המיזוג עם חברת נקסטייג' תראפיוטיקס ע"י האסיפה הכללית שלה.
- ח. ביום 16 במאי 2024, שלחה עובדת החברה לשעבר התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים בגין אי תשלום לקרנות ביטוח, פנסיה וגמל, בסך כולל של כ-100,000 ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת החוב כאמור נכללה במסגרת התחייבות החברה לעובדים בגין שכר.

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון נקסטר כמפארמה סולושיין בע"מ (להלן: "החברה" או "נקסטר") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח"), כשהיא ערוכה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, לעיתים תוך התייחסות לתקופות מאוחרות יותר ולעיתים תוך הרחבה לתקופה הסמוכה למועד הדוח.

"דוח העסקה" – דיווח מידי של חברת נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ (להלן: "נקסטייג'") בקשר עם עסקת החלפת המניות עם החברה, שדוח דירקטוריון זה מצורף לו כנספח.

"המתאר" – מתאר פעילות החברה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה) התש"ס – 2000 ולתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשנ"ט, 1969 המצורף כנספח לדוח העסקה.

הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם באלפי ש"ח ומתייחסים לדוחות הכספיים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים"). תוצאות החברה המוצגות בדוח הדירקטוריון מתייחסות לחלק של בעלי המניות של החברה בתוצאות, אלא אם נאמר אחרת.

## חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

### 1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

לפרטים אודות תיאור פעילות החברה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק 1 למתאר.

### 2. השפעת המצב המקרו – כלכלי בישראל ובעולם

לפרטים אודות השפעת המצב המקרו-כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על פעילות החברה, ראו סעיף 7.2 למתאר.

### 3. השפעת התפשטות נגיף הקורונה

לפרטים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על פעילות החברה, ראו סעיף 7.3 למתאר.

### 4. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של החברה, ראו סעיף 7.4 למתאר.

## 5. התוצאות הכספיות

הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 ערוכים לפי תקני 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), התשי"ע - 2010. להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

### 5.1 תמצית דוחות על המצב הכספי

| סעיף                                                 | יתרה ליום 31 בדצמבר |       | גידול (קיטון) | הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                      | 2023                | 2022  |               |                                                                                                                                                       |
|                                                      | אלפי ש"ח            |       |               |                                                                                                                                                       |
| נכסים שוטפים :                                       |                     |       |               |                                                                                                                                                       |
| מזומנים ושווי מזומנים                                | (*)                 | 1,051 | (1,051)       | השינוי נובע מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג'. לפירוט מרכיבי הסעיף ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם הסבר אודות איבוד השליטה כאמור - ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים. |
| מזומן משועבד                                         | 9                   | 87    | (78)          | השינוי נובע מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג'. לפירוט מרכיבי הסעיף ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם הסבר אודות איבוד השליטה כאמור - ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים. |
| חייבים ויתרות חובה                                   | 265                 | 447   | (182)         | השינוי נובע מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג'. לפירוט מרכיבי הסעיף ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם הסבר אודות איבוד השליטה כאמור - ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים. |
| הכנסות לקבל                                          | 729                 | 1,295 | (566)         | סך הקיטון נובע מקיטון בגין הכנסות לקבל מהמדען, בשנת 2023 .                                                                                            |
| לקוחות                                               | 64                  | 118   | (54)          | סך הקיטון מושפע מירידה בהיקף ההכנסות.                                                                                                                 |
| סך הכל נכסים שוטפים                                  | 1,067               | 2,998 | (1,993)       |                                                                                                                                                       |
| נכסים בלתי שוטפים :                                  |                     |       |               |                                                                                                                                                       |
| נכסים בגין זכויות שימוש                              | 2,501               | 823   | 1,679         | סך הגידול משקף חידוש חוזה שכירות לתקופה נוספת ולכן נוצרו נכס זכות שימוש וכן התחייבות בגין חכירה נוספים בהתאם                                          |
| רכוש קבוע, נטו                                       | 937                 | 1,400 | (463)         | השינוי נובע מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג'. לפירוט מרכיבי הסעיף ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם הסבר אודות איבוד השליטה כאמור - ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים. |
| פקדון לזמן ארוך                                      | 91                  | 90    | 1             | שינוי לא מהותי                                                                                                                                        |
| השקעה בחברה הנמדדת בשווי המאזני                      | 2,802               | -     | 2,802         | לאחר איבוד השליטה בנקסטייג' הוכרה השקעה בנקסטייג כהשקעה בחברה כלולה.                                                                                  |
| סה"כ נכסים לא שוטפים                                 | 6,331               | 2,313 | 4,018         |                                                                                                                                                       |
| סה"כ נכסים                                           | 7,398               | 5,311 | 2,087         |                                                                                                                                                       |
| התחייבויות שוטפות:                                   |                     |       |               |                                                                                                                                                       |
| משיכת יתר                                            | 624                 | 351   | 273           | סך הגידול נובע מהקושי התזרימי של החברה לפרוע את ההתחייבויות השוטפות.                                                                                  |
| ספקים ונותני שירותים                                 | 2,439               | 1,835 | 604           | סך הגידול נובע מהקושי התזרימי של החברה לפרוע את ההתחייבויות השוטפות.                                                                                  |
| הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | 622                 | 656   | 34            | שינוי לא מהותי                                                                                                                                        |

| סעיף                                          | יתרה ליום 31 בדצמבר |          | גידול (קיטון) | הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | 2023                | 2022     |               |                                                                                                                                                       |
|                                               | אלפי ש"ח            |          |               |                                                                                                                                                       |
| התחייבות בגין חוזים עם לקוחות                 | 739                 | 763      | 24            | שינוי לא מהותי                                                                                                                                        |
| הלוואות בעלים                                 | 6,712               | 6,281    | 431           | סך הגידול נובע בגין ריבית שנצברה עבור הלוואות הבעלים                                                                                                  |
| חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות       | 1,212               | 589      | 623           | סך הגידול משקף חידוש חוזה שכירות לתקופה נוספת ולכן נוצרו נכס זכות שימוש וכן התחייבות בגין חכירה נוספים בהתאם.                                         |
| התחייבות פיננסית בשווי הוגן                   | 508                 | -        | 508           | סך השינוי נובע בגין הכרה בהתחייבות פיננסית בשווי הוגן ובגין שערך ההתחייבות.                                                                           |
| זכאים ויתרות זכות                             | 5,037               | 5,616    | (579)         | עיקר הקיטון נובע מקיטון בהתחייבות לתשלום שכר היות ובשנת 2023 חל קיטון במספר עובדי החברה .                                                             |
| סה"כ התחייבויות שוטפות                        | 17,893              | 16,091   | 1,227         |                                                                                                                                                       |
| התחייבויות לא שוטפות:                         |                     |          |               |                                                                                                                                                       |
| התחייבויות בגין חכירות                        | 1,327               | 264      | 1,063         | סך הגידול משקף חידוש חוזה שכירות לתקופה נוספת ולכן נוצרו נכס זכות שימוש וכן התחייבות בגין חכירה נוספים בהתאם                                          |
| הלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי חלויות שוטפות | 2,257               | 2,281    | (24)          | שינוי לא מהותי                                                                                                                                        |
| חברות מוחזקות                                 | -                   | 43       | (43)          | השינוי נובע מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג'. לפירוט מרכיבי הסעיף ליום 31 בדצמבר 2023, יחד עם הסבר אודות איבוד השליטה כאמור - ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים. |
| הלוואות בעלים                                 | 647                 | 1,222    | (575)         | סך הקיטון נובע מפרעון הלוואות הבנקים                                                                                                                  |
| התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו        | 272                 | 267      | 5             | שינוי לא מהותי                                                                                                                                        |
| סה"כ התחייבויות לא שוטפות                     | 4,503               | 4,077    | 426           |                                                                                                                                                       |
| סה"כ התחייבויות והון                          | 22,396              | 20,168   | 2,228         |                                                                                                                                                       |
| הון:                                          |                     |          |               |                                                                                                                                                       |
| הון מניות                                     | 271                 | 271      | -             |                                                                                                                                                       |
| פרמיה על מניות וקרנות הון                     | 44,218              | 42,902   | 1,316         | עיקר הגידול נובע מגידול בקרן הון עסקאות בעלי שליטה                                                                                                    |
| הפסדים צבורים                                 | (59,487)            | (61,381) | (1,894)       |                                                                                                                                                       |
| סך ההון השייך לבעלים                          | (14,998)            | (18,208) | (3,210)       |                                                                                                                                                       |
| זכויות שאינן מקנות שליטה                      | -                   | 3,351    | (3,351)       | ביום 31 בדצמבר 2023 איבדה החברה שליטה בחברת נקסטייג' וכתוצאה מכך גרעה את חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה.                                               |
| סך גרעון הון                                  | (14,998)            | (14,857) | 141           |                                                                                                                                                       |
| סה"כ התחייבויות והון                          | 7,398               | 5,311    | 2,087         |                                                                                                                                                       |



## 5.2 ניתוח התוצאות השנתיות

| סעיף                             | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |         | גידול (קיטון) 2023 מול 2022 |     | הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים                                                                                                                     |
|----------------------------------|------------------------------|---------|---------|-----------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | 2021                         | 2022    | 2023    | אלפי ש"ח                    | %   |                                                                                                                                                           |
|                                  | אלפי ש"ח                     |         |         |                             |     |                                                                                                                                                           |
| הכנסות                           | 7,626                        | 13,465  | 24,712  | (5,839)                     | 43% | הקיטון בהכנסות משקף את הירידה בהיקף מתן השירותים הנובע בין היתר ממצב השוק.                                                                                |
| עלות הההכנסות                    | 6,471                        | 8,866   | 12,780  | (2,395)                     | 27% | הקיטון בעלות ההכנסות מושפע באופן ישיר מהקיטון בהכנסות וכחלק מהירידה בהיקף מתן השירותים.                                                                   |
| רווח גולמי                       | 1,155                        | 4,599   | 11,932  | (3,444)                     | 75% |                                                                                                                                                           |
| הוצאות מחקר ופיתוח, נטו          | 2,112                        | 2,640   | 2,763   | (528)                       | 20% | עיקר הקיטון בהוצאות המו"פ נובע מקיטון בהוצאות שכר ובהוצאות קבלני משנה המושפעים באופן ישיר מהירידה בהיקף הפעילות מאחר ומהות פעילות החברה הינה מחקר ופיתוח. |
| הוצאות מכירה ושיווק              | 364                          | 561     | 750     | (197)                       | 35% | עיקר הקיטון בהוצאות נובע כתוצאה מקיטון בהוצאות שכר כחלק מצמצום כוח אדם וכן בהשפעה ישירה מקיטון בהכנסות ובהיקף הפעילות.                                    |
| הוצאות הנהלה וכלליות             | 3,999                        | 4,417   | 4,098   | (418)                       | 95% | עיקר הקיטון בהוצאות נובע כתוצאה מקיטון בהוצאות שכר כחלק מצמצום כוח אדם וכן בהשפעה ישירה מקיטון בהכנסות ובהיקף הפעילות.                                    |
| רווח (הפסד) מפעולות              | (5,320)                      | (3,019) | 4,321   | 2,301                       | 76% |                                                                                                                                                           |
| הוצאות מימון                     | 2,254                        | 1,364   | 1,066   | 890                         | 65% | עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע משיערוך התחייבות פיננסית בשווי הוגן (הסכמי סייף) ומגידול בהוצאות מימון בגין חכירה , היות וחודשו הסכמי החכירה בשנת 2023    |
| רווח (הפסד) מפעולות נמשכות       | (7,574)                      | (4,383) | 3,255   | 3,191                       | 73% |                                                                                                                                                           |
| רווח במסגרת הפסקת איחוד נקסטייג' | 10,742                       | -       | -       | 10,742                      | -   | רווח הנובע כתוצאה מאיבוד השליטה בחברת נקסטייג' וגרעיתה ראה ביאור 8 לדוח הכספי.                                                                            |
| הפסד מפעילות מופסקת              | (3,530)                      | (5,331) | (7,528) | (1,801)                     | 34% |                                                                                                                                                           |
| הפסד השנה                        | (362)                        | (9,714) | (4,273) | (9,352)                     | 96% |                                                                                                                                                           |

### 5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, לחברה גרעון בהון החוזר של 16,826 אלפי ש"ח. כמו-כן, בשנת הדוח לחברה הפסד שוטף מפעילות נמשכת בסך של 7,574 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,387 אלפי ש"ח. החברה פועלת במספר מישורים על מנת להבטיח את המשך פעילותה השוטפת, הכוללים פעולות לאיתור לקוחות נוספים קבועים, בקשות למלגות מקרנות שונות, קיצוץ בכח אדם, הוצאת עובדים לחל"ת והקטנת החובות, מקורו מימון נוספים מגורמים חיצוניים, לרבות מענקים, המשך גיוסי הון ממשקיעים חדשים וכן גיוס חוב מגורמי מימון שונים. להערכת הנהלת החברה לצורך המשך פעילותה במתכונת הנוכחית היא תידרש למקורות מימון נוספים שאין וודאות שיתקבלו. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

### ההון החוזר

ראה סעיף 9.21 למתאר.

### 5.4 נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בחוות דעתו על הדו"חות הכספיים

רואי החשבון הפנו את תשומת הלב בחוות הדעת על הדוחות הכספיים לעניינים הבאים ובנוסח הבא:

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 1ג' לדוחות הכספיים, לפיו נכון למועד הדוח לחברה גרעון בהון החוזר של 16,826 אלפי ש"ח. כמו-כן, בשנת הדוח לחברה הפסד שוטף מפעילות נמשכת בסך של 7,574 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3,387 אלפי ש"ח. תכניות החברה מפורטות אף הן באותו ביאור. להערכת הנהלת החברה לצורך המשך פעילותה במתכונת הנוכחית היא תדרש למקורות מימון נוספים שאין וודאות שיתקבלו. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

## חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

### 6. מדיניות התאגיד למתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. נכון למועד הדוח ובמהלך שנת 2023 החברה לא תרמה כספים כלשהם.

### 7. גילוי בדבר רואי החשבון המבקרים של החברה

7.1 זהות משרד רואה החשבון המבקר: רואי החשבון המבקרים של החברה הינו משרד קסלמן וקסלמן PWC Israel.

7.2 שכר עבודת המבקר:

| שנת 2022  | שנת 2023 | השירות                                                 |
|-----------|----------|--------------------------------------------------------|
| באלפי ש"ח |          |                                                        |
| 160       | 168      | שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת                 |
| 130       | 130      | שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת - חברת נקסטייג' |
| -         | 7        | שירותי מס – חברת נקסטייג'                              |

7.3 שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה.

### 8. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

לעניין שימוש באומדנים חשבונאיים מהותיים והמדיניות החשבונאית בכללה ראה באור 2 לדוחות הכספיים של החברה.

### 9. הערכות שווי

#### 9.1 הערכת שווי חברות

החברה ביצעה הערכת שווי להקצאת תמורת העסקה כתוצאה מאיבוד השליטה בנקסטייג' תראפיוטיקס (לפרטים נוספים - ראה ביאור 1 א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023).

| נושא ההערכה                           | הערכת שווי חברות לצרכי מיזוג                                                                                                                        |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מועד ההערכה                           | אפריל 2024                                                                                                                                          |
| שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה   | 55,908 אלפי ש"ח                                                                                                                                     |
| פרטי מעריך השווי                      | C – Value Business Consulting Ltd.                                                                                                                  |
| מודל הערכה                            | לצורך הערכת שווייה של החברה יושמה גישת ההכנסה על פי שיטת היות תזרימי המזומנים.                                                                      |
| עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי | - שיחות עם הנהלה החברות<br>- בחינת נתונים ומסמכים רלוונטיים<br>- בחינת סקירות, נתוני השוואה ומידע ענפי רלוונטי<br>- ניתוח נתונים פיננסיים ותפעוליים |

|                                                                                        |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| - הכנת דוח המסכם את ההנחות, המתודולוגיות והממצאים באשר לשווי המניות והאופיות של החברה. |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|

## 9.2 הערכת שווי שיעור היוון הלוואות בעלים

החברה ביצעה הערכת שווי לצורך בחינת שיעור ההיוון בגין הלוואות בעלים (לפרטים נוספים - ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023).

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| נושא ההערכה                              | בחינת שיעור היוון על הלוואות בעלים                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| מועד ההערכה                              | פברואר 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| שווי נושא ההערכה<br>שנקבע בהתאם להערכה   | שיעור היוון 11.68%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| פרטי מעריך השווי                         | C – Value Business Consulting Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| מודל ההערכה                              | על בסיס נתוני החברה ומתודולוגיות הערכות שווי מקובלות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| עיקרי ההנחות שלפיהן<br>בוצעה הערכת השווי | <ul style="list-style-type: none"> <li>- שיחות עם ההנהלה בנוגע לנכסיה, ההיסטוריה הפיננסית והתפעולית של החברה ותחזית מדיניות פיננסית צפויה</li> <li>- ניתוח נתונים היסטוריים וצפויים, מבוקרים ובלתי מבוקרים, ונתונים פיננסים ותפעוליים אחרים בנוגע לחברה.</li> <li>- יישום מודל ריבית תיאורטית לחישוב של הריבית הראויה להיוון של הלוואות בעלים</li> </ul> |

נחתם בתאריך: 29 במאי 2024.

|                                                                          |                                               |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>אבי סמל</b><br>דירקטור וסמנכ"ל תפעול<br>נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים | <b>אורנה דריזין</b><br>יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

**נספח ג' – הערכת שווי נקסטר ליום 31.12.2023**

## נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ

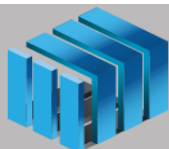
nextar

chempharma solutions

טיוטה

## הערכת שווי חברות לצורכי מיזוג

אפריל 2024



Valuations



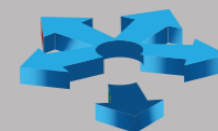
Litigation support



Financial reporting



Solvency



Business Plans

8 מאי, 2024

לכבוד :

נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ

הנהלה נכבדת,

מכתב זה מיועד לספק סקירה אודות המטרה וההיקף של הניתוחים והמסקנות שלנו. הנכם מופנים לדו"ח המצ"ב ובו דיון והצגת הניתוחים שבוצעו בקשר להתקשרות זו.

בהתאם לבקשתכם, C-Value (להלן: "מעריך השווי") הכין ניתוח עצמאי להערכת שווי החברה לצורכי מיזוג של נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ ("נקסטר" או "החברה"), נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "מועד ההערכה") לצורך עסקת המיזוג.

#### מטרה והיקף

מטרת התקשרות זו הינה לסייע להנהלת החברה להעריך את שווי ההוגן של נקסטר לצורך בחינת מיזוג עם חברת נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ. צד ג' לא יוכל לעשות בה שימוש כלשהו או להסתמך עליה לכל מטרה אחרת כלשהי ללא ידיעה והסכמה מפורשת בכתב מאת מעריך השווי.

#### היקף הניתוח

בביצוע הערכת השווי, הבדיקות והניתוחים אותם ביצענו, נכללו, בין היתר, הצעדים הבאים:

- שיחות עם הנהלת החברה בנוגע לעתידה והסבר אודות האחזקות בה;
- בחינת נתונים ומסמכים רלוונטיים והבנה של היקף מבנה האחזקות בחברה לאחר עסקת המיזוג;

- בחינת סקירות, נתוני השוואה ומידע ענפי רלוונטי;

- ניתוח נתונים פיננסיים ותפעוליים אחרים בנוגע לחברה;

- הכנת דו"ח המסכם את המתודולוגיות ששימשו אותנו בעבודתנו, ההנחות עליהן התבסס ניתוח השווי וממצאים באשר לשווי המניות והאופציות של החברה.

#### תקציר הממצאים

בהתבסס על הניתוחים המתוארים בדו"ח המצ"ב והמידע הזמין עליו הסתמכנו, לדעתנו השווי ההוגן של הקבוצה, נכון למועד הערכת השווי הינו כדלהלן:

| סיכום שווי                 | בשקלים            |
|----------------------------|-------------------|
| שווי הפלטפורמה             | 57,463,131        |
| שווי נקסטייג'              | 2,801,682         |
| שווי פעילות ה - Service    | 0                 |
| חוב/התחייבויות ה - Service | -4,300,000        |
| <b>סה"כ שווי</b>           | <b>55,908,175</b> |

הערכת השווי הוכנה על בסיס תחזיות הנהלה ומתודולוגיות הערכת שווי מקובלות. התוצאות של ניתוחינו לא הושפעו, בכל דרך שהיא, מהשכר ששולם עבור שירותינו. הוראות ותנאים עסקיים נוספים אשר לפיהם בוצעה עבודתנו, כלולים כחלק מדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם למכתב ההתקשרות ולמכתב הנלווה לעיל, עבודתנו כפופה לתנאים הכלולים בפרק "הצהרה אודות תנאים מגבילים" הנלווה לדוח זה. בנוסף, הדוח, המסקנות הכלולות בו, הנספחים והטבלאות לא ייקראו ו/או לא ייעשה בהם שימוש בכל דרך שהיא מבלי שניתנה התייחסות לתנאים מגבילים אלו.

שווי החברה מתבסס בין היתר על הדוחות הכספיים של החברה, במידה ויהיו  
שינויים בדוחות הכספיים, שווי החברה עשוי להשתנות.  
בברכה,

C- Value Business Consulting



מיועדים להוות ייעוץ השקעות על ידי המהב, ועל הקורא להימנע מלפרשם ככזה בכל אופן שהוא. המסקנות הכלולות בדו"ח זה מייצגות את דעתו של מעריך השווי, בהתבסס על המידע שסופק לו על ידי החברה ומקורות אחרים. מעריך השווי מסכים לפרסום הערכת שווי זו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. 8.

## הצהרה אודות תנאים מגבילים

1. בהתאם לאתיקה המקצועית המוכרת, שכר הטרחה המקצועי עבור שירות זה אינו מותנה במסקנה שלנו אודות השווי ולמעריך או לעובדיו אין כל אינטרס כספי, נוכחי או מתוכנן, בחברה אשר שוויה מוערך.
2. חוות הדעת לגבי השווי, אשר באה לידי ביטוי במסמך זה, מתייחסת אך ורק למטרה המוצהרת ונכון לתאריך ההערכה.
3. דוחות כספיים ומידע קשור אחר שסופקו על ידי החברה או נציגיה במהלך בדיקה זו, התקבלו, ללא אימות נוסף, כמשקפים באופן מלא ונכון את מצבה העסקי של החברה ואת תוצאותיה התפעוליות עבור התקופות השונות, למעט אם מצוין אחרת.
4. מידע ציבורי ומידע ענפי וסטטיסטי הושגו ממקורות שלדעתנו הינם אמינים ; עם זאת, איננו מתחייבים לדיוק או לשלמות של מידע כאמור, וקיבלנו מידע זה ללא אימות נוסף.
5. איננו מתחייבים לסיכויי השגת התוצאות החזויות על ידי החברה, מכיוון שאירועים ונסיבות לעתים קרובות אינם מתרחשים כמצופה ; הבדלים בין תוצאות בפועל לבין תוצאות חזויות, עשויים להיות מהותיים ; והשגת התוצאות החזויות תלויה בפעולות, תוכנות והנחות של ההנהלה.
6. המסקנות לעניין השווי מבוססות על ההנחה כי רמת המומחיות והאפקטיביות הנוכחית של ההנהלה תמשיך להתקיים, וכי טיבה ואיכותה של החברה לאחר ארגון מחדש, חליפין או דילול חלקם של הבעלים, לא ישתנו באופן מהותי או ניכר.
7. דו"ח זה והמסקנות שבו, מיועדים לשימוש בלעדי של הלקוח שלנו, למטרה היחידה והמסוימת כפי שמצוינת בדו"ח. כמו כן, הדו"ח והמסקנות אינם

| C - Value Business Consulting Ltd.   | מערך השווי או C - Value   |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Glioblastoma multiforme              | GBM                       |
| Temozolomide                         | TMZ                       |
| Weighted average cost of capital     | WACC                      |
| נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ           | נקסטר/ החברה              |
| נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ             | נקסטייג' / החברה הציבורית |
| 31 בדצמבר, 2023                      | מועד הערכת השווי          |
| Brain- Targeted Liposomes System     | BTLS                      |
| Blood Brain Barrier / מחסום הדם- מוח | BBB                       |
| Discounted Cash Flow                 | DCF                       |

## תוכן עניינים:

נספח ה'- מודל הכנסות מהפלטפורמה  
 נספח ו'- הסתברויות לחתימה של הסכמי מסחור היסטוריים  
 נספח ז'- תזרים המזומנים של פעילות הפיתוח

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 1. סקירת החברות .....                                          | 6  |
| 1.1. תיאור החברות ופעילותיהן .....                             | 6  |
| 2. תיאור עסקת המיזוג .....                                     | 7  |
| 3. סקירת שווקים .....                                          | 8  |
| 3.1. סקירת שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי תרופות .....        | 8  |
| 3.2. סקירת שוק טכנולוגיות מעבר התרופות דרך מחסום הדם-מוח ..... | 9  |
| 3.3. סקירת שוק הגליובלסטומה .....                              | 10 |
| 4. ניתוח הדוחות הכספיים של נקסטר .....                         | 11 |
| 5. הערכת שווי החברה .....                                      | 15 |
| 5.1. גישות להערכת שווי .....                                   | 15 |
| 5.2. הגישה שנבחרה .....                                        | 16 |
| 5.3. גישת ההכנסה .....                                         | 16 |
| 5.4. הערכת שווי פעילות השירותים של נקסטר .....                 | 17 |
| 5.5. הערכת שווי פעילות הפלטפורמה של נקסטר .....                | 17 |
| 5.6. הערכת שווי חברת נקסטיג' .....                             | 25 |
| 6. סיכום שווי הקבוצה .....                                     | 25 |

נספח א'- תזרים המזומנים של פעילות השירותים

נספח ב'- פירוט אודות חישוב נתח השוק

נספח ג'- מודל הכנסות מפיתוח התרופה לגליובלסטומה

נספח ד- סטטיסטיקות ה-FDA בגין מעבר בין שלבים

ליום 31 בדצמבר, 2023, מוצרי חברת נקסטייג' נמצאים בשלבי מחקר פיתוח וטרם נמכרים לציבור הרחב.

ביום 28 בנובמבר 2022, הודיעה חברת נקסטייג' כי התקשרה עם חברת ג' בי פארמה בהסכם שיתוף פעולה לצורכי פיתוח, ייצור ושיווק הפצת מוצרי CBD כגון מוצרי אידי, קוסמטיקה ושמנים.

שנית, ביום 21 באוקטובר, 2021 התקשרה חברת נקסטייג' בהסכם שיתוף פעולה עם חברת Cannovate Holdings Inc שתעסוק בין היתר בבניית מותגים, שיווק והפצה של מוצרים המשלבים CBD אשר יפותחו על ידי נקסטייג'. נכון הערכת השווי טרם החל שיווק מוצרים אלו.

בנוסף, חברת נקסטייג' פועלת בשיתוף פעולה יחד עם חברת טמפו, שהינה חברה מובילה בתחום המשקאות, בכל הקשור לייצור ומסחור מוצרים מבוססי קנאביס לתעשיית המזון, המשקאות ובפיתוח ומסחור טכנולוגיות לשילוב בתהליכי ייצור במזון ומשקאות.

נכון למועד הערכת השווי, מעסיקה החברה כ-3 עובדים ומשרדיה ממוקמים בעיר נס ציונה, ישראל.

#### **נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ:**

חברת נקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ הוקמה בשנת 2007 כחברה פרטית בישראל ע"י ד"ר אורנה דריזין. מיום הקמתה, עיקר פעילותה העסקית הוא פיתוח של מוצרים ואביזרים רפואיים.

נכון למועד הערכת השווי, חברת נקסטר פועלת בתחומים הבאים כדלהלן:

- **שירותי כימיה ופורמולציה** - על מנת לבצע פיתוח של תרופות חדשות, נדרשת סינתזה מותאמת אישית של החומרים בתרופות, כמו גם זיהוי זיהומים וטיפול בהם. במסגרת שירותי הכימיה שמספקת החברה, זו מסייעת בפיתוח פורמולציה של תרכובות וחומרים פעילים. באמצעות שירותים אלו מפתחת

#### **1. סקירת החברות**

##### **1.1 תיאור החברות ופעילותיהן**

##### **נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ:**

נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ הוקמה בשנת 1982 כחברה פרטית בישראל. ביום 12 באוגוסט 2020, הושלמה עסקת מיזוג, בין החברה לבין חברת נקסטייג' קנאביס אינוביישן בע"מ כך שביום 24 באוגוסט, 2020 שונה שם החברה לשמה הנוכחי נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ. כתוצאה ממיזוג זה, נכון למועד הערכת השווי מניותיה של חברת נקסטייג' נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מאז הקמתה, עוסקת החברה בפיתוח ומסחור של תרופות, מוצרים רפואיים ומוצרי Wellness אשר פותחו על ידה, תוך התמקדות במוצרים מבוססי חומרים פסיכואקטיביים, לרבות דרכים חדשניות להעברת מולקולות בגוף, תרופות ופורמולות המכילות חומרים פעילים שונים.

כחלק מפעילותה העסקית של החברה, זו מתמקדת בפיתוח מוצרים בשני תחומי פעילות עיקריים כדלהלן:

- **תחום הפארמה והביוטק** - במסגרת זו מתמקדת חברת נקסטייג' בפיתוח תרופות ומוצרים רפואיים המבוססים על קנאבינואידים, פיתוח תרופות ומוצרים רפואיים המבוססים על חומרים פסיכואקטיביים אחרים (בדגש על מולקולות פסיכדליות) ופיתוח טכנולוגיית ה-BTLS. יכולות אלו מהוות בסיס לפיתוח חלק מהתרופות והמוצרים הרפואיים שמפתחת נקסטייג' והן בעלות פוטנציאל מסחור לחברות בתעשיית התרופות והקנאביס הרפואי.

- **תחום ה-Wellness** - תחת תחום זה עוסקת החברה באופן ישיר ובשיתוף פעולה עם חברות אחרות בפיתוח מוצרי Wellness כגון מוצרי קוסמטיקה, מזון, משקאות ותוספי תזונה. מוצרים אלו משלבים מולקולות של CBD וחומרים נוספים אשר מקורם בצמח הקנאביס.

נכון למועד הערכת השווי ובהתאם למוצג בדוחותיה הכספיים של חברת נקסטייג'

נכון למועד הערכת השווי וכפי שנמסר לנו מהנהלת חברת נקסטר, טכנולוגיית החברה נמצאת בשלבי פיתוח התחלתיים, כאשר הצפי ליציאה של מוצריה לשוק הרחב הינו בשנת 2029.

נכון למועד הערכת השווי בעלי השליטה בחברה הינם חברת האם נקסטר, חברה פרטית הנשלטת ע"י מר אבי סמל וד"ר אורנה דריזין, סגנית יו"ר דירקטוריון החברה, וכן מר אברהם דריזין, מנכ"ל החברה.

בנוסף, נכון למועד פרסום הדו"ח התקופתי לשנת 2023 של חברת נקסטייג' ובהתאם למוצג בו, נקסטר מחזיקה בחברת נקסטייג' בשיעור של כ-27.63% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת נקסטייג'.

נכון למועד הערכת השווי, מעסיקה החברה כ-25 עובדים ומשרדיה ממוקמים בעיר נס ציונה, ישראל.

## 2. תיאור עסקת המיזוג

מטרת שינוי המבנה המתוכנן היא לחבר את הפעילויות העסקיות של חברת נקסטר וחברת נקסטייג', הן בשל העובדה שפעילות חברת נקסטייג' נשענת באופן מהותי על משאבי חברת נקסטר והן בזכות הקשר בין מיזמי המו"פ של החברות.

בהתאם, מכיוון שהפיתוחים של נקסטייג' משיקים ונגזרים, בין היתר, מהידע והקניין הרוחני של נקסטר, ניתן יהיה ליעל ולהרחיב את הליכי המחקר והפיתוח, לחסוך בעלויות פיתוח, ייצור וכיו"ב.

יתרה מכך, החברה הציבורית תשמש כפלטפורמה לגיוס כספים מהציבור לצורך מימון פעילותה, לרבות הפעילות של חברת האם.

להלן פירוט אודות השלבים בעת שינוי מבנה ההחזקות:

נקסטר עבור לקוחותיה תרופות מבוססות מבנה.

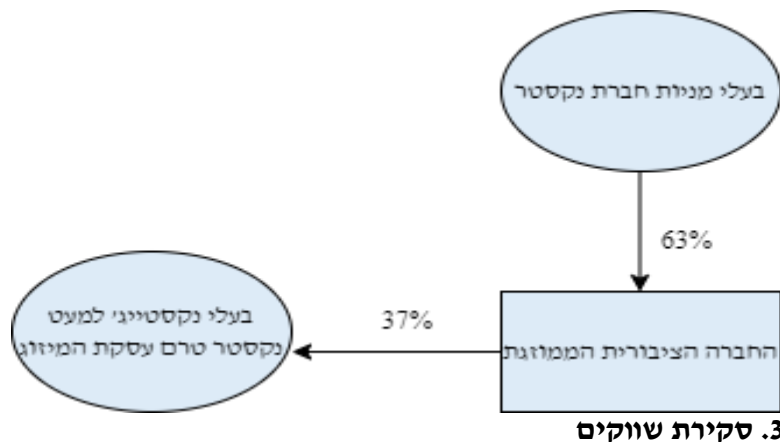
- שירותים אנליטיים - בדיקה אנליטית הינה מרכיב מרכזי בהגדרת מאפייני המוצר והיציבות שלו. במסגרת השירותים האנליטיים אשר מספקת החברה, זו מבצעת ניתוח של חומרי הגלם המשמשים לייצור התרופה על ידי מתן שירותי פיתוח, אימות ובדיקה על סמך מאפייני המוצר המפותח.

- שירותי ייצור - ייצור עבור ניסויים קליניים בשלבים מוקדמים דורש עמידה בתקנים, כמו גם גמישות ביכולות הפיתוח, שכן תהליך הייצור עשוי להתפתח ולהשתנות בהתאם לדרישות הלקוח. כחלק מאפיק שירות זה, מציעה החברה שירותי ייצור של תכשירים מוצקים למחצה ונוזלים.

מעבר לשירותי פיתוח התרופות וכענף פעילות נפרד, פועלת החברה לפיתוח טכנולוגיית BTLS. בתחום זה החברה מספקת פלטפורמה אשר יכולה להקל על אספקה ממוקדת של תרופות מגוונות בחדירה של מחסום ה-BBB ולתוך המוח. (מחסום הדם-מוח הינו מבנה קרומי המשמש כמחסום סלקטיבי עבור מולקולות בין מערכת הדם לנוזל המוחי-שדרתי).

פלטפורמת ה-BTLS אשר מפתחת החברה מאפשרת חדירה של תרופות דרך המחסום ה-BBB ומאפשרת אספקה ספציפית למוח של חומרים טיפוליים מגוונים המסייעים בטיפול במחלות נוירולוגיות שונות.

מעבר לפיתוח הפלטפורמה, החברה פיתחה תרופה למחלת הגליובלסטומה מולטיפורמה. מחלה זו הינה סוג של סרטן בתאי המוח, אשר הטיפול בו דורש שימוש אינטנסיבי בתרופות. חרף העובדה כי רמת העבירות של התרופות את מחסום הדם-מוח הינה נמוכה, על מנת ליצור אפקטיביות של תרופות למוח, יש להגביר את כמות התרופות הניתנות לחולה, דבר שגורם לתופעות לוואי רבות ובנוסף נדרשת הסתגלות של המטופל לתרופות אלה.



### 3.1. סקירת שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי תרופות

שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות מתייחס לחברות אשר מתקשרות עם חברות התרופות על מנת לספק שירותים חיצוניים שונים כגון ייצור תרופות, ביצוע ניסויים קליניים, אריזת התרופות, ניהול שרשרת האספקה, תיאום ועזרה בעניינים רגולטוריים ושירותי תמיכה נוספים.

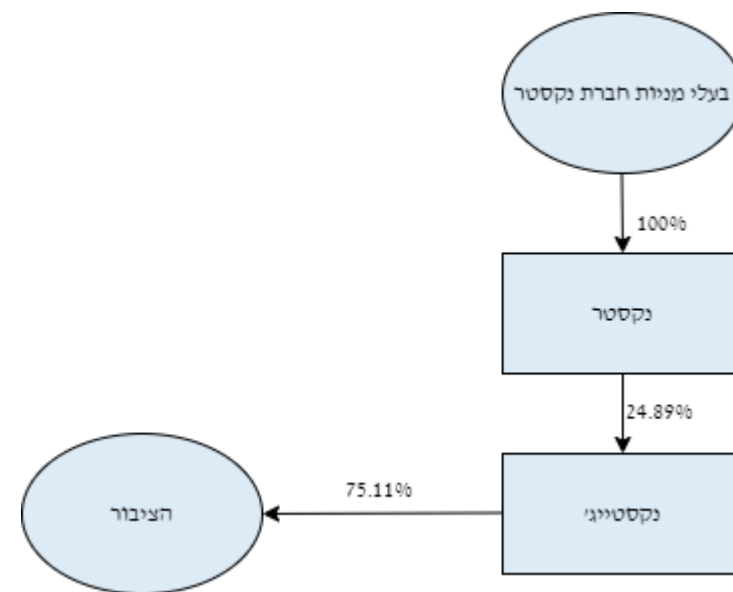
ספקי השירותים של שוק זה הם חברות אשר עוסקות במתן שירותים בתחום הפארמה ומציעות מומחיות, משאבים ותשתיות לתעשיית התרופות. באמצעות התמחות זו, מאפשרות חברות אלו ללקוחותיהן להתמקד בפעילות וכישורי הליבה שלהן תוך כדי מיקור חוץ של פעילויות שאינן במסגרת פעילויות הליבה של חברות התרופות.

שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות כולל סוגים שונים של ספקי שירותים כגון ארגוני מחקר חוזים (CRO), ארגוני ייצור חוזים (CMO) וספקי שירותים אחרים של צד שלישי.

להלן תחזית גודל שוק מיקור החוץ העולמי בתחום הפארמה:

- **בשלב הראשון** - כל בעלי המניות של נקסטר יעבירו את מלוא מניות נקסטייג' שבידיהם אל החברה הציבורית וזאת בתמורה להקצאת מניות שוות זכויות בחברה הציבורית.
- **בשלב השני** - חברת נקסטר תבצע מיזוג סטטוטורי עם ולתוך החברה הציבורית כך שלאחר מיזוג החברה הציבורית, כלל נכסיה והתחייבויותיה של נקסטר יועברו לחברת הבת.

להלן מבנה ההחזקות של הקבוצה, ערב המיזוג



להלן מבנה ההחזקות של הקבוצה, לאחר המיזוג

סטנדרטים גבוהים בכדי להישאר תחרותיים בשוק. משכך, חסמי הכניסה לשוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הינו גבוה ומספר החברות בענף מוגבל.

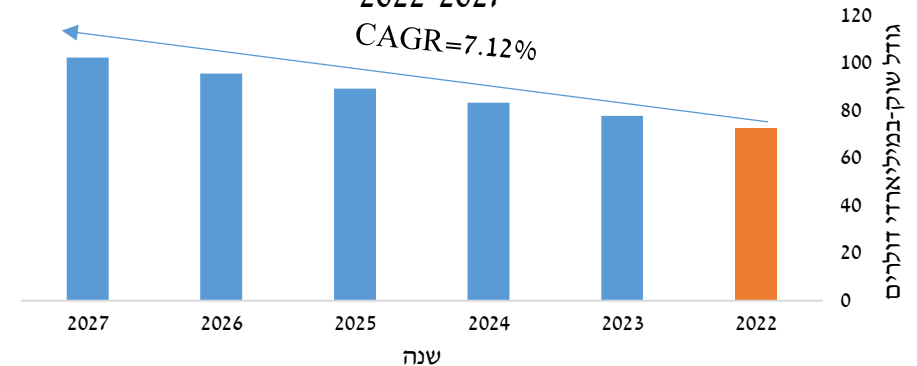
### 3.2. סקירת שוק טכנולוגיות מעבר התרופות דרך מחסום הדם-מוח

מחסום הדם-מוח (BBB) הוא מחסום סלקטיבי המפריד את הדם מהמוח ומחוט השדרה. מחסום הדם-מוח מורכב מתאים דחוסים המונעים מרוב המולקולות לחצות מהדם אל המוח.

למרות שמחסום הדם-מוח הינו קריטי להגנה על מערכת העצבים המרכזית, הוא גם מהווה אתגר משמעותי לפיתוח טיפולים יעילים להפרעות במערכת העצבים אשר גורמות למחלות עצביות כגון מחלת אלצהיימר, מחלת פרקינסון וגידולים בחלל המוח.

שוק טכנולוגיות ה-BBB העולמי מונע על ידי מספר גורמים וכולל את השכיחות הגוברת של הפרעות במערכת העצבים המרכזית, הצורך בטיפולים יעילים יותר למחלות במערכת העצבים המרכזית והביקוש הגובר למערכות אספקת תרופות ממוקדת.

תחזית גודל שוק מיקור החוץ העולמי בתחום הפארמה 2022-2027



על פי נתוני חברת המחקר Globenewswire<sup>1</sup> גודל שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הסתכם לכ-72.66 מיליארדי דולרים בשנת 2022 בעוד שעל פי התחזיות, שוק זה צפוי לצמוח בשנת 2027 לכ-102.48 מיליארדי דולרים. על פי תחזית חברת המחקר Globenewswire, שיעור הצמיחה הרב שנתי הנגזר עד לשנת 2027 הינו כ-7.12%.

מנועי הצמיחה העיקריים של שוק זה הם המורכבות ההולכת והגוברת של פיתוח תרופות והצורך במתן פתרונות רפואיים לחולים. בהתאם, ועקב הביקוש הגובר לשירותי מיקור חוץ של שירותי תרופות, שוק זה צפוי להמשיך לצמוח גם בשנים הבאות.

שוק מיקור החוץ העולמי של שירותי התרופות הינו שוק בעל חסמים רגולטוריים גבוהים ובעל תקנות מחמירות אשר מסדירות את מיקור החוץ של שירותי התרופות. בהתאם, ספקי השירות צריכים להבטיח עמידה בתקנות מחמירות ולשמור על

<sup>1</sup> The global pharmaceutical services outsourcing market, GlobeNewswire, August 2022

Bioasia Technologies Inc, Cypress Biosciences Inc, Teva Pharmaceutical Industry Inc

בנוסף, בניתוח מבנה הענף של שוק טכנולוגיות מעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח ישנם חסמי כניסה שונים כדלהלן:

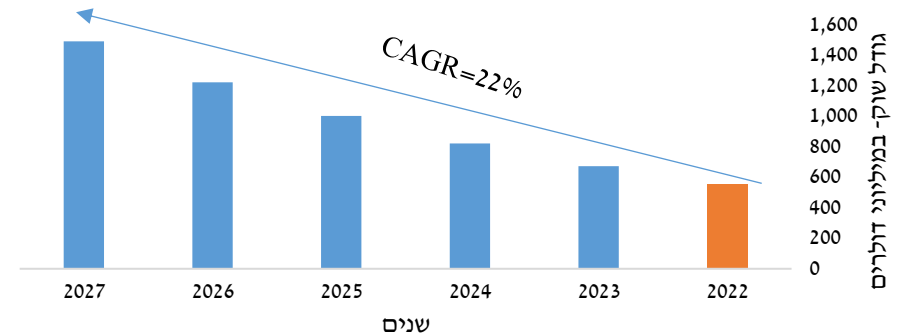
- עלויות פיתוח גבוהות - פיתוח טכנולוגיות BBB דורש השקעה משמעותית במחקר ופיתוח, מה שיכול להוות חסם כניסה עבור חברות ביוטכנולוגיה קטנות בעלות משאבים מוגבלים.
- סביבה רגולטורית מורכבת - הפיתוח והמסחר של טכנולוגיות BBB כפופים לדרישות רגולטוריות מורכבות, דבר שיכול להוות חסם כניסה עבור חברות הפועלות בשוק זה.
- גישה מוגבלת לשוק - טכנולוגיות BBB מוגבלות כיום ליישומי מחקר ופיתוח ומסחרן עדיין בשלבי הראשונים. כתוצאה מכך, שוק זה מוגבל כיום, דבר אשר עלול להוות חסם כניסה מרכזי.
- חששות אתיים - השימוש בטכנולוגיות BBB מעורר חששות אתיים וזאת מכיוון ששימוש בטכנולוגיות אלה עלולות לשנות את תפקודו התקין של המוח.

### 3.3. סקירת שוק הגליובלסטומה

גליובלסטומה מולטיפורמה (GBM) הינו סוג של סרטן במוח שמקורו ברקמות התומכות של המוח. סוג סרטן זה הינו הסרטן האגרסיבי והממאיר ביותר שקיים כיום ונמצא בקרב חולי הסרטן בעולם והפרוגנוזה שלו מורכבת.

להלן תחזית גודל שוק טכנולוגיות מעבר התרופות דרך מחסום הדם מוח:

תחזית גודל שוק טכנולוגיות מעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח, 2022-2027



על פי ניתוח של חברת Market Data Forecast<sup>2</sup> גודל שוק טכנולוגיות מעבר תרופות דרך מחסום הדם-מוח הסתכם לכ- 552 מיליוני דולרים בשנת 2022 וצפוי להסתכם לכ- 1,491 מיליוני דולרים בשנת 2027, כאשר שיעור הצמיחה הרב השנתי הנגזר מתקופת התחזית הינו כ-22%.

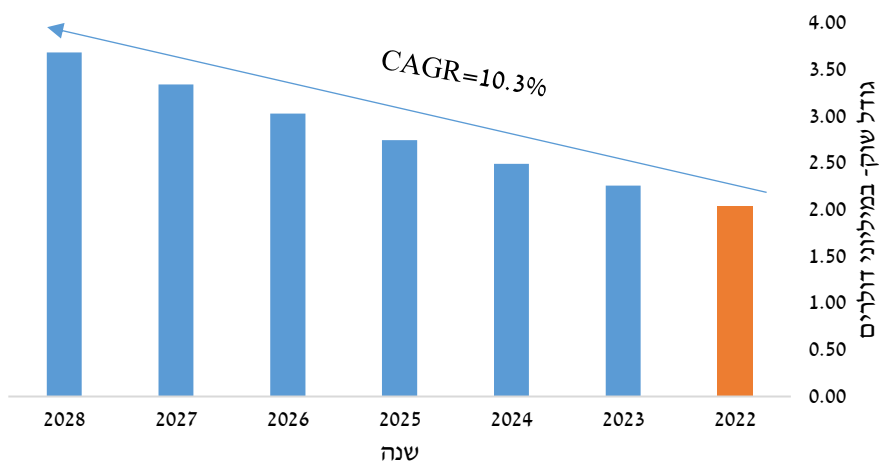
בניתוח מבנה ומגמות בתחום זה, שוק הטיפולים המיועדים למחסום הדם-מוח הולך וגדל עם השנים וזאת עקב הבנה גוברת של חשיבות מעבר תרופות דרך מחסום דם-המוח בטיפול מחלות במערכת העצבים המרכזית והצורך בפיתוח טכנולוגיות חדשות בכדי להגביר את האפשרות להעביר למוח תרופות.

בניתוח הענף בו פועלת החברה, על פי Market Data Forecast חלק ממתחרותיה הינן חברות ביוטכנולוגיה ופארמה כגון, Bristol-Myers Squibb, Pfizer Inc,

<sup>2</sup> Global blood brain barrier technologies market, Market Data Forecast, January 2022



תחזית גודל שוק הגליובלסטומה העולמי, 2022-2028



על פי נתוני חברת בלומברג<sup>4</sup> גודל שוק הגליובלסטומה העולמי בשנת 2022 נאמד בכ- 2,040 מיליוני דולרים כאשר גודל שוק הגליובלסטומה העולמי החזוי צפוי להסתכם לכ- 3,689 מיליוני דולרים בשנת 2028 כאשר שיעור הצמיחה הרב שנתי לאורך תקופת התחזית הינו כ-10.3%.

מנוע הצמיחה העיקרי של שוק זה הינו השכיחות ההולכת והגוברת של חולי גליובלסטומה ברחבי העולם, הזדקנות האוכלוסיה והמודעות למחלה. בהתאם, הביקושים לטיפולים מתקדמים גדלים גם הם.

#### 4. ניתוח הדוחות הכספיים של נקסטר

להלן דו"ח הרווח וההפסד של חברת נקסטר, לשנים 2021-2023:

הסימנים והסימפטומים לקיום של גליובלסטומה הינם בין היתר כאבי ראש, לקויים עצביים, איבוד זיכרון ושינוי אישיות, כאשר לעיתים ההחמרה בסימפטומים הינה בקצב מהיר עד לרמה של אובדן הכרה. מרבית הסימפטומים המצוינים נגרמים בשל לחץ תוך-גולגולתי, אשר נובע מההתפשטות המהירה של הגידול ברחבי חלל המוח<sup>3</sup>.

שוק הטיפולים בגליובלסטומה כולל טיפולים שונים כגון ניתוחים, הקרנות, טיפולים כימותרפיים, אימונותרפיה וטיפולים ממוקדים. ביצוע ניתוח במוחו של החולה זהו הטיפול העיקרי בגליובלסטומה והוא כולל הסרה של כמה שיותר מהגידול הנמצא במוח תוך כדי שמירה על תפקודו התקין.

שימוש בקרינה כטיפול בגליובלסטומה הינו שכיח גם הוא ועל ידי שימוש בקרינה עתירת אנרגיה ניתן להרוג ולהשמיד תאים סרטניים ולכווץ את הגידול. השימוש בקרינה לאחר ניתוח נעשה כטיפול משלים וזאת בכדי להרוג ולהשמיד את כלל התאים הסרטניים אשר נמצאים במוח.

בנוסף, כחלק מסל הטיפולים כנגד מחלת הגליובלסטומה מקבלים החולים טיפול כימותרפי בתרופת TMZ המשמשת באופן ספציפי לטיפול במחלת הגליובלסטומה בדרך של פגיעה ב-DNA של תאים סרטניים ועצירת צמיחתם של תאים אלו. למרות זאת, עקב יכולת העבירות הנמוכה של תרופות מן הסוג הזה את מחסום הדם-מוח נאלצים החולים לקבל טיפול כימותרפי בתכיפות גבוהה, דבר הגורם להגברת תופעות הלוואי מהתרופה אצל החולה ולהתרגלות הגוף לחומרים הפעילים באותה התרופה כך שרף ההשפעה שלה קטן עם הזמן.

להלן תחזית גודל שוק הגליובלסטומה העולמי:

<sup>4</sup> Glioblastoma Multiforme Treatment Market Size, Bloomberg, September 2021

<sup>3</sup> American Brain Tumor Association, GBM Review, From: [www.abta.org](http://www.abta.org)

בנוסף, מכיוון שפתרונות החברה בתחום ה - BBB כמו גם בשוק הגלובליסטומה בשלבי פיתוח, הכנסותיה של חברת נקסטר נובעות בעיקר מפעילות השירותים של החברה, כאשר עיקר ההכנסות בתחום זה נובע משירותי ייעוץ בכל הקשור לייצור תרופות אשר מעניקה חברת נקסטר ללקוחותיה.

הכנסות חברת נקסטר הסתכמו לכ- 25,116, 14,820 ו 8,082 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה. בנוסף, שיעור הדעיכה בהכנסות בין שנת 2021 לשנת 2022 הסתכם לכ- 40.99% כאשר שיעור דעיכת ההכנסות בין שנת 2022 לשנת 2023 הסתכם לכ- 45.47%.

בבחינת נתוני ההכנסות של פעילות השירותים של נקסטר, הגידול בהכנסות בשנת 2021 נובע מכך שבשנה זו נתנה החברה שירות ללקוח בקנה מידה גדול אשר פיתח תרופה להפחתת הסימפטומים של נגיף הקורונה והניב לחברה הכנסות גבוהות בשנה זו.

בשנים 2022 ו-2023 הכנסות החברה קטנו בהשוואה לשנת 2021, שכן בשנים אלו לחברה לא היה לקוח בקנה מידה גדול אשר הסב לה גידול משמעותי בהכנסותיה. בנוסף המשך הירידה בשנת 2023 נובעת לדברי החברה עקב קושי בגיוסים בגלל המצב הגאו פוליטי במדינה.

#### עלות המכירות

עלות המכירות של חברת נקסטר כוללת בעיקרה הוצאות בגין שכר ונלוות, הוצאות בגין ביטוחים, אחזקת רכב, שכירות, בדיקות איכות, קניות ועבודות חוץ.

הוצאות עלות המכירות של חברת נקסטר הסתכמו לכ- 13,512, 10,012 ו- 7,784 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה כאשר שיעור עלות המכירות מההכנסות הסתכם לכ- 53.80%, 67.55% ו- 96.32% בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה. השיפור בשיעור הרווחיות הגולמית בשנת 2021 נובע מכך שבשנה זו

| בשקלים                        | 2023              | 2022              | 2021              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>הכנסות</b>                 | <b>8,082,229</b>  | <b>14,820,824</b> | <b>25,116,205</b> |
| % צמיחה                       | -45.47%           | -40.99%           | 170.51%           |
| עלות המכירות                  | 7,784,831         | 10,012,176        | 13,512,067        |
| % מההכנסה                     | 96.32%            | 67.55%            | 53.80%            |
| <b>רווח גולמי</b>             | <b>297,398</b>    | <b>4,808,648</b>  | <b>11,604,137</b> |
| % מההכנסה                     | 3.68%             | 32.45%            | 46.20%            |
| הוצאות מחקר ופיתוח            | 1,809,919         | 2,617,597         | 2,872,763         |
| % מההכנסה                     | 22.39%            | 17.66%            | 11.44%            |
| הוצאות שיווק מכירה            | 363,763           | 557,193           | 729,130           |
| % מההכנסה                     | 4.50%             | 3.76%             | 2.90%             |
| הוצאות הנהלה וכלליות          | 2,359,294         | 2,791,454         | 2,717,645         |
| % מההכנסה                     | 29.19%            | 18.83%            | 10.82%            |
| סה"כ הוצאות תפעול             | 4,532,975         | 5,966,245         | 6,319,538         |
| % מההכנסה                     | 56.09%            | 40.26%            | 25.16%            |
| <b>רווח תפעולי</b>            | <b>-4,235,577</b> | <b>-1,157,596</b> | <b>5,284,600</b>  |
| % מההכנסה                     | -52.41%           | -7.81%            | 21.04%            |
| (הוצאות)/הכנסות מימון, נטו    | -521,080          | -1,550,277        | -363,262          |
| <b>רווח לפני הכנסות אחרות</b> | <b>-4,756,657</b> | <b>-2,707,873</b> | <b>4,921,337</b>  |
| % מההכנסה                     | -58.85%           | -18.27%           | 19.59%            |

#### הכנסות

על פי הנהלת החברה, עקב המצב הגאו פוליטי שהתרחש במשק בפרט ובמדינה בכלל, התקשו החברות להן נקסטר מספקת שירות לגייס כספים. כתוצאה מכך, החברות להן נקסטר מספקת שירות, לא יכלו להמשיך את בפיתוח התרופות שלהן עם שימוש בשירותיה של נקסטר, כתוצאה מכך הכנסות נקסטר בשנת 2023 ירדו משמעותית.

ראוי לציין כי על פי הנהלת החברה ובהתאם למפורט לעיל, ביצועיה הכספיים של נקסטר אינם משקפים נכונה את העתיד ותחזיותיה של החברה.

הוצאות ההנהלה והכלליות של נקסטר הסתכמו לכ- 2,717, 2,791 ו- 2,359 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו- 2023, בהתאמה. נראה כי החברה שמרה על יציבות הוצאות אלו במהלך השנים.

#### הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון של נקסטר כוללות בעיקרן הוצאות בגין ריביות לבנקים, עמלות לבנקים, ריביות בגין הלוואות בעלים, הפרשי שערי מטבע, עמלות אשראי, ביטולי יתרות וריביות פיגורים.

הוצאות המימון, נטו של נקסטר הסתכמו לכ- 363, 1,550 ו- 521 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו- 2023, בהתאמה.

להלן דו"ח המאזן של חברת נקסטר, לשנים 2021-2023:

| בשקלים                         | 2023            | 2022             | 2021             |
|--------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>נכסים שוטפים</b>            |                 |                  |                  |
| מזומנים ושווי מזומנים          | -161            | 331              | 258,220          |
| פיקדונות לזמן קצר              | 9,371           | 9,109            | 9,161            |
| הכנסות לקבל                    | 454,488         | 0                | 0                |
| לקוחות                         | 63,544          | 357,617          | 1,474,125        |
| חייבים                         | 252,675         | 1,148,448        | 921,741          |
| <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>       | <b>779,917</b>  | <b>1,515,504</b> | <b>2,663,248</b> |
| <b>נכסים שאינם שוטפים</b>      |                 |                  |                  |
| ר"ק נטו                        | 937,060         | 1,310,608        | 1,353,055        |
| פקדון ז"א                      | 90,617          | 90,418           | 70,636           |
| נכס זכות שימוש                 | 826,147         | 0                | 0                |
| השקעה בחברה בת                 | -2,523,806      | 1,290,209        | 0                |
| <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b> | <b>-669,981</b> | <b>2,691,235</b> | <b>1,423,691</b> |
| <b>סה"כ נכסים</b>              | <b>109,935</b>  | <b>4,206,739</b> | <b>4,086,939</b> |
| <b>התחייבויות שוטפות</b>       |                 |                  |                  |
| משיכת יתר                      | 623,923         | 427,215          | 208,205          |
| ספקים                          | 2,375,178       | 1,122,290        | 1,170,316        |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים  | 622,070         | 0                | 0                |
| - חלויות שוטפות                |                 |                  |                  |

החברה נתנה שירות ללקוח גדול אשר גרם לה לגידול בהכנסות ולירידה בשיעור עלות המכירות מההכנסות.

#### הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח של נקסטר כוללות בעיקרן הוצאות בגין שכר עבודה של עובדי המחקר והפיתוח של נקסטר, הוצאות בגין השתלמויות וכנסים, הוצאות בגין חומרים, קבלני משנה ופטנטים.

הוצאות המחקר והפיתוח של נקסטר הסתכמו בשנים 2021, 2022 ו- 2023, לכ- 2,872, 2,617 ו- 1,809 אלפי שקלים, בהתאמה.

#### הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק של נקסטר כוללות בעיקרן הוצאות בגין שכר עבור עובדי המכירה והשיווק, הוצאות בגין פרסום, עמלות מכירה, הוצאות בגין נסיעות לחו"ל והוצאות בגין כנסים והשתלמויות.

הוצאות השיווק והמכירה של חברת נקסטר הסתכמו לכ- 729, 557 ו- 363 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו- 2023, בהתאמה כאשר שיעור הוצאות המכירה והשיווק מההכנסות הסתכם לכ- 2.90%, 3.76% ו- 4.5% בשנים 2021, 2022 ו- 2023, בהתאמה.

ראוי לציין כי הירידה בהוצאות המכירה והשיווק נבעו מהירידה בהוצאות השכר של עובדי השיווק והמכירה של החברה.

#### הוצאות הנהלה והכלליות

הוצאות ההנהלה והכלליות של חברת נקסטר כוללות הוצאות בגין שכר ונלוות המיוחדות לעובדי ההנהלה והכלליות של החברה, הוצאות בגין אחזקת רכב, נסיעות, הנהלת חשבונות, משפטיות, שכר דירה, קנסות ואגרות, פחת, חובות מסופקים, דואר ושליחויות.

יתרת הפיקדונות לזמן קצר של נקסטר הסתכמה לכ-9, 9 ו-9 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

#### הכנסות לקבל

יתרת ההכנסות לקבל של נקסטר כוללת כספים שהחברה צריכה לקבל ממכירות שביצעה אולם זו טרם קיבלה אותם. בהתאם, יתרת ההכנסות לקבל של נקסטר הסתכמה לכ-454 אלפי שקלים בשנים 2023.

#### לקוחות

יתרת הלקוחות של נקסטר כוללת בעיקרה את סך ההתחייבויות של לקוחותיה של נקסטר בגין מוצרים ושירותים שקיבלו מהחברה אך טרם שילמו בגינם.

יתרת הלקוחות של נקסטר הסתכמה לכ-1,474, 357 ו-63 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה כאשר ימי הלקוחות של החברה הסתכמו לכ-21, 9 ו-3 ימים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

#### חייבים

יתרת החייבים של נקסטר כוללת בעיקרה הוצאות מראש, קופה קטנה והכנסות לקבל.

יתרת החייבים של נקסטר הסתכמה לכ-921, 1,148 ו-252 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

#### רכוש קבוע, נטו

יתרת הרכוש הקבוע של נקסטר כוללת ריהוט, ציוד כללי, טלפונים ניידים, שיפורים במושכר, ציוד המשמש לייצור, ציוד כימיה, ציוד אנליטיקה וציוד המשמש עבור ייצור פורמולות.

יתרת הרכוש הקבוע, נטו של נקסטר הסתכמה לכ-1,353, 1,310 ו-937 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

|                                     |                   |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| הלוואות בעלים - חלויות שוטפות       | 0                 | 0                 | 378,310           |
| הוצאות לשלם                         | 514,044           | 548,675           | 867,035           |
| התחייבות חכירה חלויות שוטפות        | 0                 | 0                 | 588,790           |
| זכאים ויתרות זכות                   | 742,400           | 541,785           | 157,937           |
| מוסדות                              | -703,048          | 106,620           | -9,856            |
| הכנסות מראש                         | 281,089           | 818,215           | 438,135           |
| עובדים ונלוות בגין שכר              | 887,634           | 1,156,350         | 2,117,021         |
| הפרשה לחופשה והבראה                 | 700,275           | 531,033           | 644,115           |
| כרטיסי אשראי                        | 30,114            | 45,103            | 61,600            |
| <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>       | <b>3,831,029</b>  | <b>5,297,285</b>  | <b>8,864,258</b>  |
| <b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>      |                   |                   |                   |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים       | 4,027,202         | 4,036,820         | 2,256,897         |
| התחייבות בגין חכירה                 | 0                 | 0                 | 263,572           |
| התחייבות למדען                      | 0                 | 0                 | 298,815           |
| SAFE                                | 0                 | 0                 | 2,700,000         |
| הלוואות בעלים                       | 4,932,883         | 5,124,677         | 6,657,153         |
| התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד     | 242,253           | 242,253           | 266,885           |
| <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b> | <b>9,202,338</b>  | <b>9,403,750</b>  | <b>12,443,322</b> |
| <b>סה"כ התחייבויות</b>              | <b>13,033,366</b> | <b>14,701,035</b> | <b>21,307,580</b> |
| <b>הון ויתרת רווח</b>               |                   |                   |                   |
| <b>סך הכל הון עצמי</b>              | <b>8,946,427</b>  | <b>10,494,296</b> | <b>21,197,644</b> |
| <b>סך הכל התחייבויות והון עצמי</b>  | <b>4,086,939</b>  | <b>4,206,739</b>  | <b>109,936</b>    |

#### מזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של נקסטר כוללות את יתרות המזומנים של החברה בחשבונות העובר ושב שלה בבנקים.

יתרת המזומנים ושווי המזומנים של נקסטר הסתכמה לכ-258, 0.3 ו-0.1 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

#### פקדונות לזמן קצר

יתרת הפיקדונות לזמן קצר של נקסטר כוללת בעיקרה ערבות אשר הועמדה לטובת רשויות המכס בישראל עבור קבלת פטור ממס על רכישת אטנול.

## פיקדון ז"א

יתרת הפיקדון לזמן ארוך של נקסטר כוללת בעיקרה פיקדון בגין רכבים, פיקדון בגין ערבות מדינה ופיקדון עבור פזומט.

יתרת הפיקדון לזמן ארוך של נקסטר הסתכמה לכ-70, 90 ו-90 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## נכס זכות שימוש

יתרת נכס זכות שימוש של נקסטר כוללת זכות שימוש שיש לחברה בגין הנכס. בהתאם, יתרת נכס זכות שימוש של נקסטר הסתכמה לכ-826 אלפי שקלים בשנת 2023.

## השקעה בחברת בת

יתרת ההשקעה בחברת בת כוללת רכישת מניות סחירות בחברה קשורה והשקעה בנקסטייג' כאשר יתרת ההשקעות בחברת בת הסתכמה לכ-1,290 ו-2,523 אלפי שקלים בשנים 2022 ו-2023 בהתאמה בהתאם לביאורי הדוחות הכספיים של חברת נקסטר, השקעות אלה נעשו בגין השקעה בחברת נקסטייג' בשנת 2022.

## משיכת יתר

היתרות בגין משיכת יתר של חברת נקסטר הסתכמו לכ-471, 208 ו-623 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## ספקים

יתרות הספקים של נקסטר כוללות בעיקרן יתרות אשר חייבת החברה לספקיה בגין סחורות ושירותים שרכשה אך טרם שילמה בעבורן.

יתרת הספקים של נקסטר הסתכמה לכ-1,170, 1,122 ו-2,375 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה כאשר ימי הספקים של חברת נקסטר הסתכמו לכ-32, 41 ו-111 ימים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים - חלויות שוטפות

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים - חלויות שוטפות של נקסטר הסתכמה לכ-662 אלפי שקלים בשנת 2023.

## הלוואות בעלים - חלויות שוטפות

יתרת ההלוואות בעלים - חלויות שוטפות של נקסטר הסתכמה לכ-378 אלפי שקלים בשנת 2023.

## הוצאות לשלם

יתרת ההוצאות לשלם של נקסטר כוללת בתוכה גם ריביות לשלם כאשר יתרת ההוצאות לשלם של נקסטר הסתכמה לכ-514, 548 ו-867 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## התחייבות בגין חכירה - חלויות שוטפות

יתרת התחייבות בגין חכירה - חלויות שוטפות של נקסטר הסתכמה לכ-588 אלפי שקלים בשנת 2023.

## זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים כוללת התחייבויות ז"ק אל החברה שאינן נכללות במסגרת תשלומים לספקים במסגרת הפעילות השוטפת בחברה.

יתרת הזכאים ויתרות הזכות של נקסטר הסתכמה לכ-742, 541 ו-157 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## מוסדות

יתרת המוסדות של החברה כוללת את התחייבויותיה של נקסטר למע"מ בסכום של כ-703, 106 ו-9 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## הכנסות מראש

יתרת התחייבות למדען של נקסטר הסתכמה לכ-298 אלפי שקלים בשנת 2023.

## SAFE

יתרת ה-SAFE של נקסטר הסתכמה לכ-2,700 אלפי שקלים בשנת 2023.

## הלוואות בעלים

יתרת ההלוואות בעלים של חברת נקסטר כוללות בעיקרן הלוואות מדו"ר אורנה דריזין ומר אבי סמל, בעלי חברת נקסטר.

יתרת הלוואות הבעלים של חברת נקסטר הסתכמו לכ-4,932, 5,124 ו-6,657 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד

יתרת התחייבויות בגין יחסי עובד מעביד של חברת נקסטר כוללת בעיקרה את יתרת הסכום אשר נמצא בקופת הפיצויים של החברה.

יתרת ההתחייבויות בגין יחסי עובד מעביד של חברת נקסטר הסתכמה לכ-242, 242 ו-266 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## 5. הערכת שווי חברה

### 5.1 גישות להערכת שווי

להלן הגישות המרכזיות המקובלות להערכת שווי חברות:

- גישת ההשוואה.
- גישת ההכנסה.
- גישת השווי הנכסי.

בכל גישה, קיים מגוון של שיטות על מנת לסייע באמידת הערכת השווי. הסעיפים הבאים כוללים סקירה קצרה אודות הבסיס התיאורטי לכל גישה, וכן דיון אודות

יתרת ההכנסות מראש של נקסטר נובעת מתשלום לקוחות טרם אספקת השירותים מהחברה. יתרה זו הסתכמה לכ-281, 818 ו-438 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## עובדים ונלוות בגין שכר

יתרת העובדים ונלוות של נקסטר כוללת בעיקרה החזר מקופות גמל, זכאים שכר עבודה, מס הכנסה ניכויים וביטוח לאומי ניכויים.

יתרת העובדים ונלוות בגין שכר של נקסטר הסתכמה לכ-1,156, 887 ו-2,117 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## הפרשה לחופשה והבראה

יתרת הסעיף המאזני הפרשה לחופשה והבראה של חברת נקסטר הסתכמה לכ-700, 531 ו-644 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## כרטיסי אשראי

יתרת כרטיסי האשראי של חברת נקסטר הסתכמה לכ-30, 45 ו-61 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים של נקסטר כוללת בעיקרה הלוואות מבנק לאומי, מבנק מזרחי ומאחרים.

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים של נקסטר הסתכמה לכ-4,027, 4,036 ו-2,256 אלפי שקלים בשנים 2021, 2022 ו-2023, בהתאמה.

## התחייבות בגין חכירה

יתרת התחייבות בגין חכירה של נקסטר הסתכמה לכ-263 אלפי שקלים בשנת 2023.

## התחייבות למדען



גישה שלישית להערכת שווי הינה גישה מבוססת-נכסים. הערכת שווי של נכס, תוך שימוש בגישה מבוססת-נכסים, מבוססת על המושג של החלפה כאינדיקטור לשווי. משקיע סביר לא ישלם עבור נכס יותר מאשר הסכום עבורו היה יכול להחליף את הנכס.

גישה השווי הנכסי קובעת שווי בהתבסס על עלות ייצור מחדש או מכירת הנכס, בניכוי פחת, במידה וניתן למדידה. גישה זאת בדרך כלל מספקת את האינדיקציה האמינה ביותר לשווי חברה בעת מימוש נכסיה. מתוך שלוש הגישות להערכת שווי, הגישה מבוססת הנכסים בדרך כלל נחשבת לחלשה ביותר מבחינה קונספטואלית מכיוון ששיטה זו מתעלמת מיצירת ערך מעבר לשווי נכסי החברה והיא מהווה אינדיקציה לשווי בעת פירוק או שווי מינימאלי כאשר הנחת עסק חי לא מתקיימת.

## 5.2 הגישה שנבחרה

לצורך הערכת שווייה של החברה יושמה גישה ההכנסה, ספציפית שיטת היוון תזרימי המזומנים.

גישה העלות או השווי הנכסי אינן מתאימות מאחר שלפי שיטות אלה לא ניתן להעריך את הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה. הגישה אינה לוקחת בחשבון את מצב החברה, את מגמות החברה ואת השוק בו היא פעולת.

גישה ההשוואה גם כן אינה מתאימה מאחר וחברות ההשוואה העוסקות בתחום זה והינן ציבוריות, מציגות רווח שלילי. בנוסף, כמות חברות אלו הינו מועט בכדי לבצע השוואה אשר תייצג שווי הוגן לחברה המוערכת.

## חישוב השווי ההוגן של החברה:

### 5.3 גישת ההכנסה:

כאמור, את הערכת שווי החברה נבחן באמצעות גישת ההכנסה, ספציפית גישת היוון תזרימי המזומנים. גישת ההכנסה מבוססת על ההנחה כי ערך של חברה הינו

השיטות הספציפיות הרלוונטיות לניתוחים המבוצעים.

## גישת ההשוואה:

עסקאות צד ג' בהון החברה בדרך כלל מייצגות את האומדן הטוב ביותר לשווי ההוגן, אם הן נעשות בתנאי שוק. באם לא קיימות עסקאות צד ג', ניתן לפנות לעסקאות בפועל בחברה המוערכת או לחברות ציבוריות דומות. במסגרת שימוש בגישת השוק, ישנן שתי שיטות עיקריות:

- **שיטת העסקאות המנחות:** השיטה כרוכה, בשלב הראשון, בקביעת מכפילים לפי יחסים פיננסיים של חברות בעלות מאפיינים פיננסיים ותפעוליים דומים ואשר נעשו בהן עסקאות מכירה או השקעת הון. בשלב השני יש להחיל את המכפילים הללו על החברה הנדונה ומשם לגזור את שווייה.
- **שיטת החברות המנחות:** השיטה כרוכה בזיהוי ובחירת חברות ציבוריות בעלות מאפיינים פיננסיים ותפעוליים דומים לחברה אשר שווייה מוערך. לאחר זיהוי חברות ההשוואה, ניתן לגזור את המכפילים, לתאם אותם לשם השוואה ולהחילם על החברה הנדונה לשם הערכת שווי הוגן או הונה המושקע.

## גישת ההכנסה:

גישה ההכנסה מבוססת על ההנחה כי שווי של נייר ערך או נכס הינו הערך הנוכחי של יכולת ההכנסה העתידית אשר זמינה לחלוקה למשקיעים בנייר הערך או בנכס. שיטה מקובלת לפי גישת ההכנסה הינה ניתוח תזרימי מזומנים מהוון.

ניתוח תזרימי מזומנים מהוון כרוך בחיזוי תזרימי המזומנים במהלך התקופה המתאימה והיוונו לערך הנוכחי לפי שיעור היוון מתאים. על שיעור ההיוון לקחת בחשבון את ערך הזמן של הכסף, אינפלציה, וכן הסיכון הכרוך בבעלות בנכס או בנייר ערך אשר שווי מוערך.

## גישה השווי הנכסי:

זו נובעת מכך שבשנת 2021 הכנסות החברה כללו הכנסות מלקוח בקנה מידה גדול אשר אינו חלק ממצבת לקוחות החברה בשנים 2022 ו-2023. בנוסף, נראה כי בחלק מן השנים ישנן הכנסות מלקוחות אשר נחשבים לקוחות בקנה מידה גדול ובחלק מהשנים אין ברשות החברה לקוחות שכאלו.

בהתאם ולצורך הערכת השווי, הנחנו כי הבסיס להכנסות התחזית בשנת 2024 יהיה ממוצע בין השנים 2022 ו-2023, ללא שנת 2021, בה יש הכנסה חריגה מלקוח בקנה מידה גדול, אשר לא משקף את המצב בשנים האחרות.

שיעור הצמיחה בשנים 2024, 2025, 2026 ו-2027 יסתכם לכ-7.12%, בהתאם לשיעור צמיחת שוק מיקור החוץ העולמי בתחום הפארמה. בנוסף, בשנת 2028 שיעור הצמיחה חושב על ידי שימוש בחישוב ליניארי וזאת על מנת לבצע כינוס לשנה הפרמננטית כאשר הנחת העבודה בשנה הפרמננטית היא כי קצב הגידול לטווח הארוך הוא כ-2% בשנה בהתאם למדד המחירים לצרכן ושיעור הגידול באוכלוסייה.

#### **עלות המכירות**

כאמור עלות המכירות של פעילות השירות של נקסטר כוללת בעיקרה שכר ונלוות, קניות ועבודות חוץ, ביטוחים, שכירות ואחזקה.

בבחינת הדוחות הכספיים של נקסטר נראה כי בשנים שבהן ישנו לקוח גדול במצבת הלקוחות של החברה, כגון שנת 2021, שיעור הרווחיות גדל בהשוואה לשנים בהן הכנסות החברה אינן כוללות הכנסות מלקוח בקנה מידה גדול.

בהתאם, ומאותם שיקולים אשר הוצגו בקביעת ההנחות בגין ההכנסות בשנות התחזית, שיעור עלות המכירות מההכנסות לאורך כל שנות התחזית נלקח משיעור עלות המכירות מההכנסות בשנת 2022, שכן שנת 2023 אינה שנה מייצגת לדברי הנהלת החברה בעקבות המצב הגאו פוליטי וקשיי גיוסים. משכך, שיעור עלות המכירות בשנת 2022 הסתכם לכ-67.55%. בהתאם, שיעור עלות המכירות מההכנסות בשנות התחזית הסתכם לכ-67.55%.

סכום מצטבר של שווי כל תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מהפעילות הקיימת והעתידיה שלה.

השיטה המקובלת לפי גישה זו הינה ניתוח תזרימי מזומנים מהוון. ניתוח תזרימי מזומנים מהוון כרוך בחיזוי הכנסות החברה במהלך התקופה המתאימה והיוונו לערך הנוכחי, לפי שיעור ההיוון המתאים. על שיעור ההיוון לקחת בחשבון את ערך הזמן של הכסף, אינפלציה וכן את הסיכון הכרוך בבעלות בנכס או בנייר הערך אשר שוויו מוערך.

לצורך הערכת השווי, הנהלת החברה מסרה לנו תחזיות והערכות לגבי ההכנסות וההוצאות של החברה בעתיד. התחזיות הללו כללו נתונים בדבר ההכנסות וכן העלויות השונות הנגרמות בשל ייצור ההכנסה, כגון: עלות המכר, הוצאות שכר וסוציאליות וזאת לתקופה של חמש שנים.

לאחר חמש שנים, הנחנו שההכנסות וההוצאות יגדלו בשיעור יציב לטווח ארוך. לבסוף, חישבנו את ערך השארית בהסתמך על צמיחה לטווח ארוך וריבית אפקטיבית להיוון ותחזית המזומנים לשנה המייצגת.

כאמור לחברה ישנן 3 פעילויות אשר היא מבצעת שלא באמצעות חברת נקסטייג' הציבורית. בהתאם לאופי הפעילות השונה, פיצלנו בין פעילות השירותים לפעילות ה - BBB (הכוללת תרופה לגליוסלטומה ואת הפלטפורמה לחדירת תרופות דרך מחסום ה - BBB) ואלו הוערכו בנפרד, כמפורט כדלהלן.

#### **5.4 הערכת שווי פעילות השירותים של נקסטר**

##### **הכנסות**

כאמור, הכנסותיה של חברת נקסטר נובעות בעיקר מפעילות השירותים של החברה, ספציפית משירותי ייעוץ ופיתוח בכל הקשור לייצור תרופות אשר נותנת חברת נקסטר ללקוחותיה.

בבחינת הדוחות הכספיים נראה כי ישנה ירידה בהכנסות החל משנת 2022. ירידה



ההון החוזר התפעולי מסכם את האשראי הניתן ללקוחותיה והמלאי שלה בניכוי האשראי אותו קיבלה מהספקים איתם החברה עובדת, בשנים 2024-2028, על פי התחזיות, השינוי בהון החוזר עומד על כ- (1,419), 20, 22, 24 ו-12 אלפי שקלים בשנים 2024, 2025, 2026, 2027 ו-2028, בהתאמה.

### מיסים על ההכנסה

החברה צפויה לשלם מס חברות בשיעור של כ-23% על פי הצהרת החברה ועל פי שיעורי המס במדינת ישראל נכון למועד הערכת השווי.

### שנה מייצגת

הנחת העבודה בשנה המייצגת היא כי קצב הגידול לטווח הארוך הוא כ-2% בשנה בהתאם למדד המחירים לצרכן ושיעור הגידול באוכלוסייה. בנוסף, בשנה המייצגת ההוצאה בגין פחת צפויה להיות זהה להשקעות ברכוש קבוע.

### שיעור היוון (WACC)

על מנת להעריך את שווי פעילות השירותים של נקסטר יש להוון את תזרימי המזומנים החזויים וערך השארית למועד הערכת השווי. לצורך כך, שיעור היוון המשוקלל לאחר מס הוא כ-20%.

להלן נוסחת החישוב של שיעור ההיוון המשוקלל (WACC):

$$WACC = \frac{D}{V} \times kd \times (1 - Tc) + \frac{E}{V} \times ke$$

כאשר:

$D/V$  - שיעור המינוף החברה.

$Kd$  - עלות החוב בחברה.

### הוצאות מכירה ושיווק

כאמור, הוצאות המכירות והשיווק של פעילות השירות של נקסטר כוללות בעיקרן הוצאות בגין שירותי ייעוץ ופרסום, כנסים והשתלמויות ושכר הוצאות בגין שכר לעובדי השיווק והמכירה של נקסטר.

שיעור הוצאות המכירה והשיווק מההכנסות לאורך כל שנות התחזית הסתכם לכ- 4.27% בהתאם לשיעור הוצאות המכירה והשיווק הממוצע בשנים 2022 ו-2023.

### הוצאות הנהלה וכלליות

כאמור, הוצאות ההנהלה והכלליות של פעילות השירותים של נקסטר כוללות בעיקרן שכר ונלוות לעובדי ההנהלה והכלליות, מיסים, אגרות, הוצאות בגין אחזקת רכב ונסיעות, משפטיות, שכר דירה, ייעוץ ופחת.

הוצאות ההנהלה והכלליות חושבו תחת ההנחה כי קצב צמיחת הוצאות אלו יגדל משנה לשנה בשיעור של כ-2% וזאת בהתאם לקצב הצמיחה הממוצע של מדד המחירים לצרכן.

בהתאם, שיעור הוצאות ההנהלה והכלליות של פעילות השירותים של נקסטר הסתכם לכ- 36.34%, 34.61%, 32.95%, 31.38% ו- 30.90% בשנים 2024, 2025, 2026, 2027 ו- 2028, בהתאמה.

### השקעות ופחת

בעקבות אופי הפעילות של החברה, זו אינה מחזיקה רכוש קבוע באופן מהותי ולא צפויות השקעות מהותיות בשנים הבאות. בהתאם הונחו שגובה הוצאות פחת בשנים הבאות יהיה שווה להשקעות. משכך, ניטרול הפחת וההשקעות ההוניות הסתכמו לכ- 190, 203, 218, 233 ו- 241 אלפי שקלים בשנים 2024, 2025, 2026, 2027 ו- 2028, בהתאמה.

### הון חוזר

**Scr** - פרמיית סיכון ספציפי לחברה. סיכון זה מודד את אי הוודאות של התשואות הנובעות מהמאפיינים של התעשייה והחברה בפרט כגון: גידול בהכנסות, הסיכון הפיננסי, סיכון תפעולי, רווחיות וריכוזיות הלקוחות, פרמיית הסיכון הספציפית של החברה שראינו כנכון לנגד ענינו עומד על כ-2.0%.

#### סיכום שווי פעילות השירותים של נקסטר

בהתבסס על הנתונים שנותחו המתוארים בדו"ח המצ"ב והמידע הזמין עליו הסתמכנו בהתאם להערכות הנהלת החברה, לדעתנו השווי ההוגן של פעילות השירותים, נכון למועד ההערכה, הוא כדלהלן:

| שקלים      | שווי פעילות השירותים |
|------------|----------------------|
| -3,467,726 | שווי טווח קצר        |
| -953,977   | שווי טרמינאלי        |
| -4,421,704 | סה"כ שווי פעילות     |

כמשתקף מהטבלה שלעיל, נכון למועד הערכת השווי של החברה, שווי פעילות השירותים של חברת נקסטר הסתכם לכ-0 אלפי שקלים.

לפירוט אודות תזרים המזומנים של פעילות השירותים ראה נספח א'

#### 5.5 הערכת שווי פעילות הפלטפורמה של נקסטר

##### הכנסות

בתחום פעילות ה-BBB לחברה ישנם שני אפיקים בהם היא פועלת. אפיק הפעילות הראשון הינו פיתוח פלטפורמה אשר מאפשרת העברת תרופות מעבר למחסום הדם-מוח. בתחום זה החברה תספק לחברות המפתחות תרופות את יכולותיה וזאת

**Tc** - שיעור המס.

**E/V** - שיעור ההון העצמי בחברה.

**Ke** - עלות ההון העצמי הינה התשואה הנדרשת על ידי בעלי המניות בחברה.

על מנת להעריך את עלות ההון העצמי בחברה (**Ke**) השתמשנו במודל ה-CAPM, המודל הוא כדלקמן:

$$ke = rf + \beta(rm) + sp + cr$$

כאשר:

**RF** - ריבית חסרת סיכון. נלקח שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.33% המבוסס על נתוני תשואה על אג"ח ממשלתי לטווח ארוך.

**RM** - פרמיית הסיכון של השוק. מוגדר בתור התשואה הנוספת הנדרשת ע"י המשקיע מעל שיעור הריבית חסרת הסיכון. פרמיית הסיכון הממוצעת של השוק נקבעה בהתאם לתשואה הריאלית הממוצעת של מדד המניות הישראלי 54.60%.

**$\beta$**  - הביטא של החברה מבטאת את מידת השפעת סיכון השוק של החברה הספציפית.

חישבנו את הביטא של החברה על ידי שימוש בנתוני הביטא בהתאם למוצג במסד הנתונים של פרופסור אסוות' דמודרן. בהתאם לכך הביטא נאמדה ב-0.59.

**Sp** - פרמיית הסיכון לגודל החברה הינה 10.99%<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Size premium for micro-cap stocks, Risk Premia over Time Report. 2022 Duff & Phelps LLC.

<sup>5</sup> NYU Damodaran Online

להחדיר תרופות למוח בעבירות גבוהה יותר) החברה תיגש לקבלת אישור FDA תחת מסלול 505 2(b).

בהתאם לתוכניות הפיתוח של החברה, עם תחילת הניסויים הקליניים, מתכוונת החברה לחתום על הסכם מסחור עם חברת תרופות. במסגרת הסכם זה חברת התרופות תממן את הניסויים הקליניים ותשווק את המוצר. מנגד, נקסטר תקבל תמלוגים ותשלומים חד פעמיים עם ההתקדמות בפיתוח המוצר.

לאור זאת אמדנו מה יהיו ההכנסות של החברה תוך התבססות על ההנחות הבאות:

גודל שוק - על מנת לחזות מה יהיה גובה ההכנסות הצפויות של החברה מהתרופה לטיפול במחלת הגליובלסטומה, תחילה בחנו את גודל השוק של המחלה. על פי נתוני חברת בלומברג<sup>7</sup> גודל שוק הגליובלסטומה העולמי נאמד בכ-2,260 מיליוני דולרים בשנת 2023 וצפוי להסתכם לכ-3,689 מיליוני דולרים בשנת 2028, המשקף שיעור הצמיחה של כ-10.3%.

ראוי לציין כי משנת 2029 ועד שנת 2040 הונח כי שיעור הצמיחה של השוק יהיה כ-2% וזאת בהתאם לשיעור הגידול באוכלוסייה ולקצב הצמיחה של מדד המחירים לצרכן.

נתח שוק - על מנת לגזור את נתח השוק אליו תפנה החברה, הנחנו חדירה הדרגתית לשוק, כאשר בשנה הראשונה למכירות הנחנו כי החברה תהיה בעלת מחצית מנתח השוק החזוי שלה, בשנה השנייה כשלושת רבעי מנתח השוק החזוי שלה ובשנה השלישית ואילך תהיה החברה בנתח השוק המקסימאלי שלה.

בהתאם, כפי שנמסר לנו מהנהלת החברה ובהתאם לטבלה המוצגת לעיל, זו צופה כי תחליף לפחות חצי מנתח השוק של תרופת ה-TMZ ומכך נגזר כי נתח השוק של

על מנת לסייע לחברות שונות להשתמש בתרופות שברשותן להיות אפקטיביות גם מעבר למחסום ה-BBB.

אפיק הפעילות השני הינו פיתוח תרופה עצמאית, על ידי שימוש בתרופה קיימת בשוק לאזורים אחרים בגוף. באמצעות פיתוחי החברה, תרופה זו תתאים לשימוש יעיל כנגד התאים הסרטניים במוח המטופל וזאת על ידי שימוש ביכולת העבירות של התרופות את מחסום הדם- מוח לטיפול בגליובלסטומה.

את התרופה הזו החברה מפתחת ומתכוונת לקדם בתהליכי רגולציה שונים באופן עצמאי.

#### להלן הנחות מודל ההכנסות בגין פעילות ה-BBB:

כאמור, במסגרת פעילותה, החברה מפתחת תרופה למחלת הגליובלסטומה שהינו אחד מסוגי סרטני המוח האגרסיביים ביותר שקיימים. כפי שהוזכר קודם לכן, הטכנולוגיה אותה מפתחת החברה מתבססת על טיפול תרופתי כימותרפי הניתן היום לחולה בתצורה אוראלית הנקרא TMZ. תרופה זו נמצאה יעילה כטיפול במחלת הגליובלסטומה אולם רמת העבירות של התרופה אל מעבר ה-BBB נמוכה, כיום תרופה זו מהווה כ-44.25% משוק הטיפולים במחלה.

באמצעות פיתוח הטכנולוגיה של נקסטר ניתן יהיה להחדיר את התרופה אל מעבר ה-BBB. כתוצאה מכך, תתאפשר בהתוויה של החברה השפעה של התרופה על המוח במינימום תופעות לוואי ובמקסימום אפקטיביות.

כאמור, נכון למועד הערכת השווי, החברה נמצאת בסיום שלב הניסויים הפרה קליניים. בהתאם, זו צפויה להתחיל את הניסויים הקליניים בתחילת שנת 2025. עקב מאפייני התרופה, אשר הינה תרופה קיימת בשינוי התוויה בלבד (האפשרות

<sup>7</sup> Glioblastoma Multiforme Treatment Market Size, Bloomberg, September 2021

השני של המחקרים הקליניים כאשר כ-108,810 אלפי שקלים צפויים להתקבל בשנת 2028, שהיא שנת השלמת שלב ה-NDA.

*לפירוט אודות מודל ההכנסות מהתרופה לגליובלסטומה ראה נספח ג'*

הסתברויות למעבר בין שלבים - ראוי לציין כי האפשרות למסחור התרופה אפשרית רק במקרה של הצלחה בכל הניסויים הקליניים והדרישות הרגולטוריות של ה-FDA. כחלק מהדרישות, על החברה להצליח בניסויים קליניים שונים.

בהתאם, את הכנסות והוצאות החברה הכפלו בשיעורי הסתברות למעבר הניסויים הקליניים השונים וזאת בהתאם למחקרי ה-FDA למעבר בין שלבי פיתוח. לאור זאת, התזרימים בשנים 2026 ו-2027 הוכפלו בהסתברות של כ-24.60%, שנת 2028 הוכפלה בהסתברות של כ-11.73% ומשנת 2029 עד סוף תקופת התחזית, הכפלו את הכנסות והוצאות החברה בשיעור הסתברות של כ-10.79%.

*לפירוט אודות הסטטיסטיקות בגין מעבר בין שלבי פיתוח ראה נספח ד'*

להלן הנחות מודל ההכנסות בגין פיתוח הפלטפורמה:

כאמור, מעבר לפיתוח מוצר ספציפי בתחום הגליובלסטומה החברה עתידה לעשות שימוש ביכולות להעביר חומרים אל מעבר למחסום ה-BBB ובכך לאפשר לתרופות הללו להיות אפקטיביות בהשפעה על המוח.

בתחום השימוש בפלטפורמה, החברה עתידה לספק את יכולותיה לחברות אשר להן תרופות עצמאיות, כך שבעזרת יכולות החברה ניתן יהיה להחדיר את תרופות אלה למוח. בדרך זו, החברה תיצור שיתוף פעולה עם הגופים הללו, כאשר נקסטר תקבל תשלומים והשתתפות ברווחים בעבור שירותיה לתרופות השונות.

בהתאם לתוכניות הפיתוח של החברה, עם תחילת הניסויים הקליניים מתכוונות

החברה יאמד לכ-22.12%. בהתאם, נתח השוק של החברה הסתכם לכ-11.06% בשנת 2029 ולכ-16.59% בשנת 2030 כאשר בשנים שלאחר מכן הונח כי נתח השוק בו החברה תחזיק ייאמד בכ-22% לאורך כל שנות התחזית וזאת תחת ההנחה כי החדירה לשוק תהיה הדרגתית.

*לפירוט אודות חישוב נתח השוק ראה נספח ב'*

שיעור תמלוגים - כאמור, בסיום הניסויים הקליניים תחבור החברה לחברת תרופות אשר תפתח ותשווק את מוצריה. בהתאם, תהיה נקסטר זכאית לתמלוגים בגין מכירת המוצרים.

על מנת לאמוד את שיעור ההכנסות מתמלוגים, גזרנו מנתח השוק של החברה את סכום התמלוגים שהחברה תקבל במסגרת הסכם מסחור. בהתאם, שיעור התמלוגים לו תהיה זכאית החברה יסתכם לכ-8.12%.

תשלומי Upfront ו-Milestone - מעבר לתמלוגים ובהתאם להסכמים אופייניים בענף, במהלך תקופת הפיתוח החזויה צופה החברה לקבל תשלומי Upfront ותשלומי Milestone מחברת התרופות, המבוססים על הנתונים בהסכם המסחור אשר הוצע לחברה במסגרת משאים ומתנים קודמים.

על פי הסכם המסחור לדוגמא שהתקבל לידינו מהנהלת החברה, כאשר שלב ה-IND יסתיים, תקבל החברה כ-2 מיליון דולרים, כאשר השלב השני של המחקרים הקליניים יסתיים תקבל החברה כ-3 מיליון דולרים וכאשר החברה תעבור את שלב ה-NDA, זו תקבל כ-30 מיליון דולרים.

בהתאם, בשנת 2026 צופה החברה כי זו תקבל סכום של כ-7,254 אלפי שקלים בגין תחילת ביצוע השלב השני במחקרים הקליניים, כ-10,881 אלפי שקלים בסיום השלב

<sup>8</sup> שיעור התמלוגים מתבסס על טיוטת הסכם מסחור של Dr Reddy שהתקבל לידינו מהנהלת החברה.

בנוסף, ראוי לציין כי הוצאות המו"פ המיוחסות לפיתוח הפלטפורמה כוללות בעיקרן שכר והוצאות נלוות של עובדי מחלקת המחקר והפיתוח, קניות ועבודות חוץ, ביטוחים, ואחזקת מבנה.

להלן הנחות מודל ההוצאות בגין פיתוח הפלטפורמה והתרופה לגליובסלטומה:

#### הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת התחזית כוללות בעיקרן הוצאות עובדים, הוצאות בגין פטנטים, ייעוץ רפואי, חידוש ציוד רפואי, הוצאות בגין שימוש ברישיון לתוכנת ניהול פרויקטים, הוצאות שיווק והוצאות בגין נסיעות וכנסים.

את ההוצאות העברנו הסתברות בהתאם לסטטיסטיקות למעבר בין שלבים לפי ה-FDA כאשר כלל ההוצאות עד שנת 2025 לא עברו הסתברות, השנים 2026 ו-2027 הוכפלו בהסתברות של כ-24.60%, שנת 2028 הוכפלה בהסתברות של כ-11.73% ומשנת 2029 עד סוף תקופת התחזית הכפלו את הכנסות והוצאות החברה בשיעור הסתברות של כ-10.79%.

#### הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בתקופת התחזית כוללות בעיקרן הוצאות בגין ניסויי יעילות, ניסויים טוקסיקולוגיים, הוצאות בגין תהליכים לאישורי מינון, עלויות חומרים לניסויים בבעלי חיים, הוצאות בגין אופטימיזציה, הוצאות בגין חומרים כימיים, ייצור ובקרה.

כאמור, החברה מתכוונת עם תחילת הניסויים הקליניים לחבור לחברת תרופות אשר תממן את הוצאות הניסויים הקליניים. בהתאם, עיקר הוצאות המו"פ הינן בגין ניסויים עד לתחילת הניסויים לצורך ה-FDA. עלויות אלו התקבלו מהנהלת החברה בהתאם לאומדני היועצים הרגולטוריים והניסויים אשר הם צופים בחברה.

את ההוצאות העברנו הסתברות בהתאם לסטטיסטיקות למעבר בין שלבים לפי ה-FDA. כאשר כלל ההוצאות עד שנת 2025 לא עברו הסתברות (שכן אלו אינן תלויות

החברות המפתחות את התרופות לחתום על הסכם מסחור עם חברת תרופות. במסגרת הסכם זה, חברת התרופות תממן את הניסויים הקליניים ואת פיתוח הפלטפורמה. מנגד, נקסטר תקבל השתתפות בהכנסות ותשלומים חד פעמיים עם התקדמות בפיתוח המוצר.

אולם, מכיוון שאין ביכולתנו להעריך את שווי הפלטפורמה על ידי שימוש בגישת ההכנסה ומתוך הנחה סולידיית ביצענו את הערכת השווי של הפלטפורמה על ידי שימוש בגישת השווי הנכסי וספציפית בשיטת עלות השחלוף.

על מנת להעריך את שווייה של הפלטפורמה, קיבלנו מידי הנהלת החברה את סך הוצאות המחקר והפיתוח שהשקיעה החברה בפיתוח מוצר ה-BBB והפלטפורמה. להלן טבלה המציגה את עלויות המחקר והפיתוח של החברה בין השנים 2017-2023, כדלהלן:

| שנה         | הוצאות מחקר ופיתוח (בש"ח) |
|-------------|---------------------------|
| 2017        | 1,145,000                 |
| 2018        | 3,445,000                 |
| 2019        | 2,162,000                 |
| 2020        | 1,003,000                 |
| 2021        | 2,873,000                 |
| 2022        | 4,110,000                 |
| 2023        | 1,809,919                 |
| <b>סה"כ</b> | <b>16,547,919</b>         |

כמשתקף מהטבלה שלעיל, סך הוצאות המו"פ של החברה אשר הושקעו בגין פיתוח מוצרי ה-BBB והפלטפורמה הסתכם ל-16,547,919 שקלים אולם, על פי הנהלת החברה, רק כ-75% מסך הוצאות המו"פ אשר הושקעו בחברה בין השנים 2017-2023 מיוחסות לפלטפורמה ועל כן, שווי הפלטפורמה הסתכמה ל-**12,420,789 שקלים**.

לכ-77 ימים.

- ימי ספקים- ימי הספקים של החברה חושבו על בסיס נתוני מסד הנתונים של פרופסור אסוות' דמודרן כך שימי הספקים המייצגים של החברה הסתכמו לכ-46 ימים.

### שיעור הון (WACC)

על מנת להעריך את שווי פעילות הפיתוח של נקסטר יש להוון את תזרימי המזומנים החזויים וערך השארית למועד הערכת השווי. לצורך כך, שיעור ההיוון המשוקלל לאחר מס הוא כ-23%.

להלן נוסחת החישוב של שיעור ההיוון המשוקלל (WACC):

$$WACC = \frac{D}{V} \times kd \times (1 - Tc) + \frac{E}{V} \times ke$$

כאשר:

**D/V** - שיעור המינוף החברה.

**Kd** - עלות החוב בחברה.

**Tc** - שיעור המס.

**E/V** - שיעור ההון העצמי בחברה.

**Ke** - עלות ההון העצמי הינה התשואה הנדרשת על ידי בעלי המניות בחברה.

על מנת להעריך את עלות ההון העצמי בחברה (Ke) השתמשנו במודל ה-CAPM, המודל הוא כדלקמן:

בקבלת הצלחה בניסוי קודם). השנים 2026 ו-2027 הוכפלו בהסתברות של כ-24.60%, שנת 2028 הוכפלה בהסתברות של כ-11.73% ומשנת 2029 עד סוף תקופת התחזית הכפלו את הכנסות והוצאות החברה בשיעור הסתברות של כ-10.79% (בהתאם לקצב התקדמות הניסויים הקליניים והסיכוי להצלחתם ועל פי ההנחות המתוארות בהכנסות החברה).

### עמלות מרווחי הפרויקט

על פי הסכם שנחתם בין משקיעי החברה לחברה, ישנה מחויבות של נקסטר לשלם כ-4% מכל רווחי פרויקט ה-BBB אולם ישנה הוראה בהסכם כי שיעור העמלה יקטן בהתאם לשיעור הדילול ומשכך שיעור העמלה האפקטיבית לאורך כל תקופת התחזית הינו 2.8%.

ראוי לציין כי העמלות העתידיות מרווחי הפרויקט נגזרו מהרווחים לפני מיסים בהתאם לתחזיות החברה.

### פחת והשקעות

בעקבות אופי הפעילות של החברה אשר עוסקת בתחום הפארמה, החברה אינה מחזיקה רכוש קבוע באופן מהותי ועל פי הנהלת החברה, לא צפויות השקעות מהותיות בשנים הבאות. בהתאם להיקף ההשקעות החזוי הונחו הוצאות הפחת בשנים הבאות.

### הון חוזר

ההון החוזר התפעולי מסכם את האשראי הניתן ללקוחותיה בניכוי האשראי אותו קיבלה מהספקים איתם החברה עובדת. להלן ההנחות ששימשו לחישוב ההון החוזר של החברה:

- ימי הלקוחות- ימי הלקוחות חושבו על בסיס נתוני מסד הנתונים של פרופסור אסוות' דמודרן כך שימי הלקוחות המייצגים של החברה הסתכמו



בהתבסס על הנתונים שנותחו המתוארים בדו"ח המצ"ב והמידע הזמין עליו הסתמכנו בהתאם להערכות הנהלת החברה, לדעתנו השווי ההוגן של פעילות הפיתוח, נכון למועד ההערכה, הסתכם לכ-57,463 אלפי שקלים.

לפירוט אודות תזרים המזומנים של פעילות הפיתוח ראה נספח ה'

#### 5.6 הערכת שווי חברת נקסטייג'

כאמור, נקסטייג' הינה חברה אשר מוחזקת על ידי נקסטר וניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. על מנת לקבוע את שוויה השתמשנו בשווי השוק של נקסטייג' בהתאם למידע המופיע באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

להלן טבלה המפרטת את חישוב שווי השוק של חברת נקסטייג':

| שווי שוק-נקסטייג'                 |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| מחיר מניה ליום 31/12/2023         | 33.50             |
| הון רשום למסחר                    | 30,268,640        |
| <b>שווי שוק</b>                   | <b>10,140,000</b> |
| % החזקה נקסטר בנקסטייג'           | 27.63%            |
| <b>שווי החזקה נקסטר בנקסטייג'</b> | <b>2,801,682</b>  |

כמשתקף מהטבלה מעלה, שווי השוק של חברת נקסטייג' במועד הערכת השווי הסתכם לכ-10,140 אלפי שקלים אולם, חברת נקסטר מחזיקה בחברת נקסטייג' 27.63% כך ששווי האחזקה של נקסטר בנקסטייג' הסתכמה לכ-2,801 אלפי שקלים.

#### 6. סיכום שווי הקבוצה

$$ke = rf + \beta(rm) + sp + cr$$

כאשר:

**RF** - ריבית חסרת סיכון. נלקח שיעור ריבית חסרת סיכון של 4.33% המבוסס על נתוני תשואה על אג"ח ממשלתי לטווח ארוך.

**RM** - פרמיית הסיכון של השוק. מוגדר בתור התשואה הנוספת הנדרשת ע"י המשקיע מעל שיעור הריבית חסרת הסיכון. פרמיית הסיכון הממוצעת של השוק נקבעה בהתאם לתשואה הריאלית הממוצעת של מדד המניות הישראלי 4.60%<sup>9</sup>.

**$\beta$**  - הביטא של החברה מבטאת את מידת השפעת סיכון השוק של החברה הספציפית.

חישבנו את הביטא של החברה על ידי שימוש בנתוני הביטא בהתאם למוצג במסד הנתונים של פרופסור אסוות' דמודרן. בהתאם לכך הביטא נאמדה ב-0.90.

**Sp** - פרמיית הסיכון לגודל החברה הינה 10.99%<sup>10</sup>.

**Scr** - פרמיית סיכון ספציפי לחברה. סיכון זה מודד את אי הוודאות של התשואות הנובעות מהמאפיינים של התעשייה והחברה בפרט כגון: גידול בהכנסות, הסיכון הפיננסי, סיכון תפעולי, רווחיות וריכוזיות הלקוחות, פרמיית הסיכון הספציפית של החברה שראינו כנכון לנגד ענינו עומד על כ-3.1%.

#### סיכום שווי פעילות הפיתוח של נקסטר

<sup>10</sup> Size premium for micro-cap stocks, Risk Premia over Time Report. 2022 Duff & Phelps LLC.

<sup>9</sup> NYU Damodaran Online

בהתבסס על הנתונים שנותחו המתוארים בדו"ח המצ"ב והמידע הזמין עליו הסתמכנו בהתאם להערכות הנהלת החברה, לדעתנו השווי ההוגן של פעילויות הקבוצה, נכון למועד ההערכה, הינו כדלהלן:

| סיכום שווי                 | בשקלים            |
|----------------------------|-------------------|
| שווי הפלטפורמה             | 57,463,131        |
| שווי נקסטייג'              | 2,801,682         |
| שווי פעילות ה - Service    | 0                 |
| חוב/התחייבויות ה - Service | -4,300,000        |
| <b>סה"כ שווי</b>           | <b>55,908,175</b> |

כמשתקף מהטבלה המוצגת לעיל, שווי פעילות הפיתוח של נקסטר הסתכמה לכ- **55,908** אלפי שקלים, שווי אחזקת נקסטר בנקסטייג' הסתכם לכ- **2,801** אלפי שקלים, שווי פעילות השירותים של נקסטר הסתכם לכ- **0** אלפי שקלים ושווי ההתחייבויות של פעילות השירותים הסתכם לכ- **4,300** אלפי שקלים. כך שהשווי הכולל של פעילות הקבוצה הסתכם לכ- **55,908** אלפי שקלים.



נספח א'- תזרים המזומנים של פעילות השירותים

| TV                | 2028              | 2027              | 2026              | 2025              | 2024              | לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, בש"ח |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>14,572,324</b> | <b>14,286,592</b> | <b>13,795,473</b> | <b>12,878,522</b> | <b>12,022,519</b> | <b>11,223,412</b> | <b>סה"כ הכנסות</b>                 |
| 2.0%              | 3.6%              | 7.1%              | 7.1%              | 7.1%              | 7.1%              | % צמיחה                            |
| 9,844,302         | 9,651,276         | 9,319,502         | 8,700,058         | 8,121,787         | 7,581,952         | עלות המכר                          |
| 67.6%             | 67.6%             | 67.6%             | 67.6%             | 67.6%             | 67.6%             | % מההכנסות                         |
| <b>4,728,022</b>  | <b>4,635,316</b>  | <b>4,475,971</b>  | <b>4,178,464</b>  | <b>3,900,732</b>  | <b>3,641,460</b>  | <b>רווח גולמי</b>                  |
| 32.4%             | 32.4%             | 32.4%             | 32.4%             | 32.4%             | 32.4%             | % מההכנסות                         |
| 621,704           | 609,514           | 588,561           | 549,441           | 512,921           | 478,828           | הוצאות שיווק ומכירות               |
| 4%                | 4%                | 4%                | 4%                | 4%                | 4%                | % מההכנסות                         |
| 4,503,524         | 4,415,219         | 4,328,646         | 4,243,771         | 4,160,560         | 4,078,980         | הוצאות הנהלה וכלליות               |
| 30.9%             | 30.9%             | 31.4%             | 33.0%             | 34.6%             | 36.3%             | % מההכנסות                         |
| <b>5,125,228</b>  | <b>5,024,733</b>  | <b>4,917,207</b>  | <b>4,793,212</b>  | <b>4,673,481</b>  | <b>4,557,808</b>  | <b>סה"כ הוצאות תפעול</b>           |
| <b>-397,206</b>   | <b>-389,417</b>   | <b>-441,236</b>   | <b>-614,747</b>   | <b>-772,748</b>   | <b>-916,348</b>   | <b>רווח תפעולי</b>                 |
| -3%               | -3%               | -3%               | -5%               | -6%               | -8%               | % מההכנסות                         |
| 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | מס                                 |
| 0                 | -29,020,080       | -28,578,844       | -27,964,096       | -27,191,348       | -26,275,000       | נכס מס מועבר                       |
| -397,206          | -29,409,497       | -29,020,080       | -28,578,844       | -27,964,096       | -27,191,348       | הכנסה חייבת במס                    |
| <b>-397,206</b>   | <b>-389,417</b>   | <b>-441,236</b>   | <b>-614,747</b>   | <b>-772,748</b>   | <b>-916,348</b>   | <b>רווח לאחר מס</b>                |
| -241,830          | -237,088          | -228,938          | -213,721          | -199,515          | -186,254          | השקעות                             |
| 241,830           | 237,088           | 228,938           | 213,721           | 199,515           | 186,254           | פחת                                |
| 7,345             | 12,625            | 23,572            | 22,005            | 20,542            | -1,419,484        | שינוי בהון החוזר                   |
| <b>-389,861</b>   | <b>-376,792</b>   | <b>-417,665</b>   | <b>-592,742</b>   | <b>-752,206</b>   | <b>-2,335,832</b> | <b>תזרים חופשי</b>                 |
| 0.44              | 0.53              | 0.63              | 0.76              | 0.91              |                   | מקדם היוון                         |
| <b>-165,960</b>   | <b>-220,700</b>   | <b>-375,856</b>   | <b>-572,365</b>   | <b>-572,365</b>   | <b>-2,132,846</b> | <b>תזרים חופשי מהוון</b>           |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | <b>שיעור היוון משוקלל</b>          |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | 20.00%                             |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | שווי פעילות טווח קצר               |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | -3,467,726                         |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | שווי טרמינלי                       |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | -953,977                           |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | <b>שווי פעילות</b>                 |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | <b>-4,421,704</b>                  |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | חוב פיננסי, נטו                    |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | -4,300,000                         |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | <b>שווי חברה</b>                   |
|                   |                   |                   |                   |                   |                   | <b>-8,721,704</b>                  |

נספח ב'- פירוט אודות חישוב נתח השוק

| חישוב נתח שוק |                      |
|---------------|----------------------|
| 1,000,000,000 | שוק ה-TMZ            |
| 2,260,000,000 | שוק הגליובלסטומה     |
| <b>44.25%</b> | <b>נתח שוק</b>       |
| <b>22.12%</b> | <b>נתח שוק מתואם</b> |

נספח ג' - מודל הכנסות מפיתוח התרופה לגליובלסטומה

| Year                    | 2024          | 2025          | 2026             | 2027             | 2028              | 2029              |
|-------------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Market Size             | 9,041,313,060 | 9,972,568,305 | 10,999,742,841   | 12,132,716,353   | 13,382,386,138    | 13,650,033,860    |
| Market Share            | 2,000,290,500 | 2,206,320,422 | 2,433,571,425    | 2,684,229,282    | 2,960,704,898     | 1,509,959,498     |
| Royalties               | 0             | 0             | 0                | 0                | 0                 | 181,195,140       |
| Payment 1               |               |               | 7,254,000        |                  |                   |                   |
| Payment 2               |               |               | 0                | 10,881,000       |                   |                   |
| Payment 3               |               |               |                  |                  | 108,810,000       |                   |
| <b>Weighted Revenue</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>1,784,484</b> | <b>2,676,726</b> | <b>12,767,983</b> | <b>19,560,856</b> |

| Year                    | 2030              | 2031              | 2032              | 2033              | 2034              | 2035              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Market Size             | 13,923,034,538    | 14,201,495,228    | 14,485,525,133    | 14,775,235,636    | 15,070,740,348    | 15,372,155,155    |
| Market Share            | 2,310,238,032     | 3,141,923,723     | 3,204,762,198     | 3,268,857,441     | 3,334,234,590     | 3,400,919,282     |
| Royalties               | 277,228,564       | 377,030,847       | 384,571,464       | 392,262,893       | 400,108,151       | 408,110,314       |
| Payment 1               |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Payment 2               |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Payment 3               |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Weighted Revenue</b> | <b>29,928,110</b> | <b>40,702,229</b> | <b>41,516,274</b> | <b>42,346,599</b> | <b>43,193,531</b> | <b>44,057,402</b> |

| Year                    | 2036              | 2037              | 2038              | 2039              | 2040              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Market Size             | 15,679,598,258    | 15,993,190,223    | 16,313,054,028    | 16,639,315,108    | 16,972,101,411    |
| Market Share            | 3,468,937,668     | 3,538,316,421     | 3,609,082,750     | 3,681,264,405     | 3,754,889,693     |
| Royalties               | 416,272,520       | 424,597,971       | 433,089,930       | 441,751,729       | 450,586,763       |
| Payment 1               |                   |                   |                   |                   |                   |
| Payment 2               |                   |                   |                   |                   |                   |
| Payment 3               |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Weighted Revenue</b> | <b>44,938,550</b> | <b>45,837,321</b> | <b>46,754,067</b> | <b>47,689,149</b> | <b>48,642,932</b> |

### Phase transition success rates by disease area

| Phase Success          | Phase I to II |              | Phase II to III |              | Phase III to NDA/BLA |              | NDA/BLA to Approval |              |
|------------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                        | n             | Phase POS    | n               | Phase POS    | n                    | Phase POS    | n                   | Phase POS    |
| Hematology             | 92            | 69.6%        | 106             | 48.1%        | 82                   | 76.8%        | 72                  | 93.1%        |
| Metabolic              | 136           | 61.8%        | 149             | 45.0%        | 66                   | 63.6%        | 48                  | 87.5%        |
| Infectious disease     | 403           | 57.8%        | 414             | 38.4%        | 197                  | 64.0%        | 156                 | 92.9%        |
| Others                 | 154           | 63.6%        | 228             | 38.6%        | 90                   | 60.0%        | 69                  | 88.4%        |
| Ophthalmology          | 88            | 71.6%        | 200             | 35.5%        | 82                   | 51.2%        | 45                  | 91.1%        |
| Autoimmune             | 413           | 55.2%        | 471             | 31.4%        | 219                  | 65.3%        | 202                 | 94.1%        |
| Allergy                | 55            | 56.4%        | 92              | 28.3%        | 34                   | 64.7%        | 20                  | 100.0%       |
| Gastroenterology       | 45            | 46.7%        | 73              | 34.2%        | 35                   | 57.1%        | 33                  | 90.9%        |
| <b>All indications</b> | <b>4414</b>   | <b>52.0%</b> | <b>4933</b>     | <b>28.9%</b> | <b>1928</b>          | <b>57.8%</b> | <b>1453</b>         | <b>90.6%</b> |
| Respiratory            | 179           | 55.9%        | 215             | 21.9%        | 62                   | 64.5%        | 45                  | 95.6%        |
| Psychiatry             | 150           | 52.7%        | 164             | 26.8%        | 71                   | 56.3%        | 57                  | 91.2%        |
| Endocrine              | 319           | 43.3%        | 293             | 26.6%        | 151                  | 66.2%        | 124                 | 86.3%        |
| Neurology              | 516           | 47.7%        | 504             | 26.8%        | 226                  | 53.1%        | 165                 | 86.7%        |
| Oncology               | 1628          | 48.8%        | 1732            | 24.6%        | 495                  | 47.7%        | 324                 | 92.0%        |
| Cardiovascular         | 214           | 50.0%        | 252             | 21.0%        | 105                  | 55.2%        | 80                  | 82.5%        |
| Urology                | 22            | 40.9%        | 40              | 15.0%        | 13                   | 69.2%        | 13                  | 84.6%        |

נספח ה'- תזרים המזומנים של פעילות הפיתוח

| Forecast in NIS        | 2024         | 2025         | 2026         | 2027         | 2028         | 2029         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenue                | 0            | 0            | 1,784,484    | 2,676,726    | 12,767,983   | 19,560,856   |
| Growth                 |              |              |              | 50.0%        | 377.0%       | 53.2%        |
| COGS                   | 5,397,600    | 5,397,600    | 1,327,810    | 1,327,810    | 633,365      | 582,696      |
| Gross                  | -5,397,600   | -5,397,600   | 456,674      | 1,348,916    | 12,134,618   | 18,978,160   |
| Revenue Of %           |              |              |              | 50.4%        | 95.0%        | 97.0%        |
| R&D                    | 5,200,000    | 3,726,400    | 970,224      | 970,224      | 803,888      | 0            |
| %                      |              |              | 54%          | 36%          | 6%           | 0%           |
| SG&A                   | 1,905,100    | 1,742,658    | 779,925      | 528,562      | 204,487      | 165,745      |
| %                      |              |              | 44%          | 20%          | 2%           | 1%           |
| Total OPEX             | 7,105,100    | 5,469,058    | 1,750,149    | 1,498,786    | 1,008,375    | 165,745      |
| %                      |              |              | 98%          | 56%          | 8%           | 1%           |
| Operating Income       | (12,502,700) | (10,866,658) | (1,293,474)  | (149,869)    | 11,126,242   | 18,812,415   |
| Commision              | 0            | 0            | 0            | 0            | (311,535)    | (526,748)    |
| Adj_Profit             | (12,502,700) | (10,866,658) | (1,293,474)  | (149,869)    | 10,814,708   | 18,285,667   |
| %                      |              |              | -72.5%       | -5.6%        | 84.7%        | 93.5%        |
| Tax                    | 23.0%        | 0            | 0            | 0            | 0            | (986,165)    |
| accumulated tax losses | 0            | (12,502,700) | (23,369,358) | (24,662,832) | (24,812,702) | (13,997,994) |
| Taxable income         | (12,502,700) | (23,369,358) | (24,662,832) | (24,812,702) | (13,997,994) | 4,287,673    |
| Income after tax       | (12,502,700) | (10,866,658) | (1,293,474)  | (149,869)    | 10,814,708   | 19,271,832   |
| CAPEX                  | 0            | 0            | (101,880)    | (152,820)    | (728,954)    | (1,116,774)  |
| Deprecations           | 0            | 0            | 101,880      | 152,820      | 728,954      | 1,116,774    |
| Working capital        | (1,629,495)  | 0            | (888,618)    | (187,142)    | (2,204,343)  | (1,431,168)  |
| Cash flow, net         | (14,132,195) | (10,866,658) | (2,182,092)  | (337,012)    | 8,610,365    | 17,840,664   |
| Discount period        | 0.5          | 1.5          | 2.5          | 3.5          | 4.5          | 5.5          |
| Discount multiplayar   | 0.90         | 0.73         | 0.60         | 0.48         | 0.39         | 0.32         |
| Discounted cash flow   | (12,742,571) | (7,965,964)  | (1,300,500)  | (163,297)    | 3,391,943    | 5,713,904    |

| 2030               | 2031               | 2032               | 2033               | 2034               | 2035               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 29,928,110         | 40,702,229         | 41,516,274         | 42,346,599         | 43,193,531         | 44,057,402         |
| 53.0%              | 36.0%              | 2.0%               | 2.0%               | 2.0%               | 2.0%               |
| 582,696            | 582,696            | 582,696            | 582,696            | 582,696            | 582,696            |
| <b>29,345,414</b>  | <b>40,119,533</b>  | <b>40,933,578</b>  | <b>41,763,903</b>  | <b>42,610,835</b>  | <b>43,474,706</b>  |
| 98.1%              | 98.6%              | 98.6%              | 98.6%              | 98.7%              | 98.7%              |
| 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| <b>165,745</b>     | <b>147,898</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     |
| 1%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| <b>165,745</b>     | <b>147,898</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     |
| 1%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| <b>29,179,668</b>  | <b>39,971,636</b>  | <b>40,791,078</b>  | <b>41,621,403</b>  | <b>42,468,335</b>  | <b>43,332,206</b>  |
| <b>(817,031)</b>   | <b>(1,119,206)</b> | <b>(1,142,150)</b> | <b>(1,165,399)</b> | <b>(1,189,113)</b> | <b>(1,213,302)</b> |
| <b>28,362,638</b>  | <b>38,852,430</b>  | <b>39,648,928</b>  | <b>40,456,004</b>  | <b>41,279,222</b>  | <b>42,118,904</b>  |
| 94.8%              | 95.5%              | 95.5%              | 95.5%              | 95.6%              | 95.6%              |
| <b>(6,523,407)</b> | <b>(8,936,059)</b> | <b>(9,119,253)</b> | <b>(9,304,881)</b> | <b>(9,494,221)</b> | <b>(9,687,348)</b> |
| 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 28,362,638         | 38,852,430         | 39,648,928         | 40,456,004         | 41,279,222         | 42,118,904         |
| <b>34,886,044</b>  | <b>47,788,489</b>  | <b>48,768,181</b>  | <b>49,760,885</b>  | <b>50,773,443</b>  | <b>51,806,252</b>  |
| <b>(1,708,665)</b> | <b>(2,323,784)</b> | <b>(2,370,260)</b> | <b>(2,417,665)</b> | <b>(2,466,018)</b> | <b>(2,515,339)</b> |
| 1,708,665          | 2,323,784          | 2,370,260          | 2,417,665          | 2,466,018          | 2,515,339          |
| <b>(2,174,469)</b> | <b>(2,259,806)</b> | <b>(170,741)</b>   | <b>(174,156)</b>   | <b>(177,639)</b>   | <b>(181,192)</b>   |
| <b>32,711,576</b>  | <b>45,528,682</b>  | <b>48,597,440</b>  | <b>49,586,729</b>  | <b>50,595,804</b>  | <b>51,625,060</b>  |
| 6.5                | 7.5                | 8.5                | 9.5                | 10.5               | 11.5               |
| 0.26               | 0.21               | 0.17               | 0.14               | 0.11               | 0.09               |
| <b>8,517,620</b>   | <b>9,638,218</b>   | <b>8,364,114</b>   | <b>6,938,521</b>   | <b>5,755,868</b>   | <b>4,774,763</b>   |

| 2036               | 2037               | 2038               | 2039               | 2040               |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 44,938,550         | 45,837,321         | 46,754,067         | 47,689,149         | 48,642,932         |
| 2.0%               | 2.0%               | 2.0%               | 2.0%               | 2.0%               |
| 582,696            | 582,696            | 582,696            | 582,696            | 582,696            |
| <b>44,355,854</b>  | <b>45,254,625</b>  | <b>46,171,372</b>  | <b>47,106,453</b>  | <b>48,060,236</b>  |
| 98.7%              | 98.7%              | 98.8%              | 98.8%              | 98.8%              |
| 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| 142,500            | 142,500            | 142,500            | 142,500            | 142,500            |
| 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     | <b>142,500</b>     |
| 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 | 0%                 |
| <b>44,213,354</b>  | <b>45,112,125</b>  | <b>46,028,871</b>  | <b>46,963,953</b>  | <b>48,202,736</b>  |
| <b>(1,237,974)</b> | <b>(1,263,139)</b> | <b>(1,288,808)</b> | <b>(1,314,991)</b> | <b>(1,349,677)</b> |
| <b>42,975,380</b>  | <b>43,848,985</b>  | <b>44,740,063</b>  | <b>45,648,962</b>  | <b>46,853,059</b>  |
| 95.6%              | 95.7%              | 95.7%              | 95.7%              | 96.3%              |
| (9,884,337)        | (10,085,267)       | (10,290,214)       | (10,499,261)       | (10,776,204)       |
| 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 42,975,380         | 43,848,985         | 44,740,063         | 45,648,962         | 46,853,059         |
| <b>52,859,717</b>  | <b>53,934,252</b>  | <b>55,030,277</b>  | <b>56,148,223</b>  | <b>57,629,263</b>  |
| (2,565,645)        | (2,616,958)        | (2,669,297)        | (2,722,683)        | (2,777,137)        |
| 2,565,645          | 2,616,958          | 2,669,297          | 2,722,683          | 2,777,137          |
| (184,815)          | (188,512)          | (192,282)          | (196,128)          | (200,050)          |
| <b>52,674,902</b>  | <b>53,745,740</b>  | <b>54,837,995</b>  | <b>55,952,096</b>  | <b>57,429,213</b>  |
| 12.5               | 13.5               | 14.50              | 15.50              | 16.50              |
| 0.08               | 0.06               | 0.05               | 0.04               | 0.03               |
| <b>3,960,863</b>   | <b>3,285,678</b>   | <b>2,725,571</b>   | <b>2,260,930</b>   | <b>1,886,681</b>   |





## נספח ד' – הצהרת דירקטור מר אבי סמל

תאריך: 12 במאי 2024

לכבוד

נקסטייג' תראפיוטיקס בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

**הנדון: הצהרה בדבר כשירותי לכהן כדירקטור**

אני הח"מ, אבי סמל, ת.ז. 001564533, תושב ישראל שמענו ארוז 3, כרמי יוסף. מצהיר ומאשר בזה, בהתייחס למינוי כדירקטור בחברה, כי מתקיימים בי כל התנאים הנדרשים כאמור בסעיף 224 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"), כדלקמן:

1. הריני מאשר את הסכמתי לכהן כדירקטור, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, בחברה שהיא חברה ציבורית, אשר התאגדה בישראל, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
2. אני כשיר להתמנות כדירקטור בחברתכם לפי הוראות סעיפים 225-227 לחוק החברות. הסעיפים האמורים בנוסחם במועד החתימה על הצהרה זו, מצורפים **כנספת א'** להצהרתי זו ומהווים חלק בלתי נפרד ממנה.
3. ביכולתי להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידי כדירקטור בחברה והנני בעל הכישורים הדרושים לשם ביצוע תפקידי כדירקטור בחברה, בשים לב, בין השאר, לצרכיה המיוחדים של החברה ולגודלה, והנני בעל ההשכלה, ההכשרה, התארים האקדמאים והניסיון התעסוקתי כמפורט להלן:

3.1. השכלה:

- B.Sc הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב.

3.2. ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות:

- סמנכ"ל תפעול בנקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ;
- דירקטור בנקסטר כמפארמה סולושנס בע"מ.

3.3. חברות בהן שימשתי / אני משמש כדירקטור בחמש שנים האחרונות:

- נקסטר כמפארמה סולושנס;
- פנום נטוורקס בע"מ;

4. לא הורשעתי בפסק דין בעבירה מהמפורטות להלן, (למעט הרשעה בפסק דין שניתן לפני למעלה מ-5 שנים):

- 4.1. עבירה לפי סעיפים 290 עד 297, 392, 415, 418 עד 420 ו-422 עד 428 לחוק העונשין, תשל"ז-1977 – ולפי סעיפים 52ג, 52ד, 53א) ו-54 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 4.2. הרשעה בבית משפט מחוץ לישראל בעבירות שוחד, מרמה, עבירות מנהלים בתאגיד או עבירות של ניצול מידע פנים.
- 4.3. הרשעה בעבירה אחרת אשר בית משפט קבע כי מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה כי אין אני ראוי לשמש כדירקטור בחברה ציבורית.

5. בהתאם לחובת הגילוי הקבועה בסעיף 225 לחוק החברות, אני מצהיר כי ועדת האכיפה המנהלית לא הטילה עליי אמצעי אכיפה האוסר עליי לכהן כדירקטור בחברה ציבורית.

בסעיף זה- "**אמצעי אכיפה**", "**ועדת אכיפה מנהלית**"- כהגדרתם בסעיף 225 בחוק החברות

6. אינני פסול דין ולא הוכרזתי כפושט רגל (או אם הוכרזתי פושט רגל - הופטרתי).

7. לא הואשמתני בפלילים ואין לי תיק פלילי.

8. הנני בעל "כשירות מקצועית" בהתאם לאמור בתקנות החברות. הוראות תקנות החברות, בנוסחם במועד החתימה על הצהרה זו, מצורפות **כנספת ב'** להצהרתי זו.

- 2 -

9. אני מתחייב לעמוד בכל דרישות הדין המצופות מדירקטור. אמלא את תפקידי בצורה הטובה ביותר ולטובת החברה. במידה ויתעורר חשש, שיהיה בידיעתי ו/או שיובא לידיעתי, לפיו אחדל לקיים תנאי מהתנאים ו/אי מההצהרות לעיל או כי קיים חשש, כי הפרתי את חובת האמונים לחברה (כהגדרתה בסעיף 254 לחוק החברות), אודיע על כך מיידית ליו"ר דירקטוריון החברה או לכל אדם אחר בחברה במידה ואכהן כיו"ר הדירקטוריון, בהתאם להוראות סעיף 227א' לחוק החברות בנספח א' להצהרה זו.
10. הצהרה זו נעשית בהתאם להוראות סעיף 224ב לחוק החברות.
11. זהו שמי, זו חתימתי והעובדות המפורטות בהצהרתי זו לעיל, אמת הן.

DocuSigned by:  
*Avi Semel*  
EA3D9B187BCF457...

שם : אבי סמל

12 במאי 2024

תאריך

**נספח א'****סעיפים 227א - 225 לחוק החברות**

225. (א) מי שמועמד לכהן כדירקטור יגלה לממנה:
- (1) אם הורשע בפסק דין בעבירה כאמור בסעיף 226(א), וטרם חלפה התקופה שבה אסור לו לכהן כדירקטור לפי סעיף 226;
- (2) אם הורשע בפסק דין בעבירה כאמור בסעיף 226(א1), וטרם חלפה התקופה שקבע בית המשפט לפי אותו סעיף קטן;
- (3) אם ועדת האכיפה המינהלית הטילה עליו אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בכל חברה ציבורית או בכל חברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב, וטרם חלפה התקופה שקבעה ועדת האכיפה המינהלית בהחלטתה כאמור.
- (ב) בסימן זה –
- “אמצעי אכיפה” – אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 52נו לחוק ניירות ערך, שהוטל לפי פרק 4' לחוק ניירות ערך, לפי פרק 2' לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, או לפי פרק 1' לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, לפי העניין;
- “ועדת האכיפה המינהלית” – הוועדה שמונתה לפי סעיף 52לב(א) לחוק ניירות ערך;
- “פסק דין” – פסק דין בערכאה ראשונה.
226. (א) לא ימונה לכהונת דירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב אדם שהורשע בפסק דין בעבירה מהמפורטות להלן, אלא אם כן חלפו חמש שנים מיום מתן פסק הדין שבו הורשע:
- (1) עבירות לפי סעיפים 290 עד 297, 392, 415, 418 עד 420 ו-422 עד 428 לחוק העונשין, תשל"ז-1977, ולפי סעיפים 52ג, 52ד, 53(א) ו-54 לחוק ניירות ערך;
- (2) הרשעה בבית משפט מחוץ לישראל בעבירות שוחד, מרמה, עבירות מנהלים בתאגיד או עבירות של ניצול מידע פנים;
- (3) (נמחקה).
- (א1) לא ימונה לכהונת דירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב אדם שהורשע בפסק דין בעבירה שאינה מנויה בסעיף קטן (א), אם בית המשפט קבע כי מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי לשמש דירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב, למשך התקופה שקבע בית המשפט אשר לא תעלה על חמש שנים מיום מתן פסק הדין.
- (ב) בית משפט רשאי לקבוע, במועד ההרשעה או לאחריה, לבקשתו של אדם המעוניין להתמנות לדירקטור, כי על אף הרשעתו בעבירות כאמור בסעיף קטן (א), ובשים לב בין היתר, לנסיבות שבהן נעברה העבירה, אין הוא מנוע מלכהן כדירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב, או כי התקופה שבה הוא מנוע מלכהן כדירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב תהיה קצרה מחמש שנים.
- (ג) השר רשאי לקבוע עבירות נוספות על אלה הקבועות בסעיף קטן (א1).
- (ד) בית משפט, ואם הוגש ערעור – בית משפט של ערעור, רשאי להורות על עיכוב ביצוע של מגבלות המינור או של פקיעת הכהונה לפי סעיף זה למועד שיקבע ובתנאים שיראה לנכון.
- 226א. הטילה ועדת האכיפה המינהלית על אדם אמצעי אכיפה האוסר עליו לכהן כדירקטור בחברה ציבורית או בחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב, לא ימונה אותו אדם כדירקטור בחברה שבה אסור לו לכהן כדירקטור על פי אותה החלטה.
227. (א) לא ימונה לדירקטור קטין, פסול דין, מי שהוכרז פושט רגל כל עוד לא הופטר, וכן תאגיד שהחליט על פירוקו מרצון או שניתן לגביו צו פירוק.
- (ב) מועמד לכהונת דירקטור שמתקיים בו האמור בסעיף קטן (א) יגלה זאת לממנה.
- 227א. דירקטור שחדל להתקיים לגביו תנאי הדרוש לפי חוק זה לכהונתו כדירקטור או שמתקיימת לגביו עילה לפקיעת כהונתו כדירקטור יודיע על כך מיד לחברה, וכהונתו תפקע במועד מתן ההודעה.

חובת גילוי  
(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

הגבלת מינוי עקב  
הרשעה  
(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011  
(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011  
(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011  
(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011

הגבלת מינוי עקב  
החלטה של ועדת  
האכיפה המינהלית  
(תיקון מס' 14)  
תשע"א-2011  
(תיקון מס' 17)  
תשע"א-2011

הגבלת מינוי  
(תיקון מס' 3)  
תשס"ה-2005

חובת הודעה  
(תיקון מס' 8)  
תשס"ח-2008

נספח ב'תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005\*

החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005\*

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 240(א1)(2), 241(ג) ו-366 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – החוק), בהתייעצות עם רשות ניירות ערך, ובאישור ועדת החוקה חוק ומשפט של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא מי שבשל השכלתו, ניסיונו וכישוריו הוא בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים באופן המאפשר לו להבין לעומקם את הדוחות הכספיים של החברה ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים; הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו, וידיעותיו בנושאים אלה:

(1) סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;

(2) תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;

(3) הכנת דוחות כספיים ואישורם לפי החוק ולפי חוק ניירות ערך.

(א) דירקטור בעל כשירות מקצועית הוא מי שמתקיים בו אחד מהתנאים האלה:

(1) בעל תואר אקדמאי באחד מן המקצועות האלה: כלכלה, מינהל עסקים, ראיית חשבון, משפטים, מינהל ציבורי;

(2) בעל תואר אקדמאי אחר או שהוא השלים לימודי השכלה גבוהה אחרת, הכל בתחום עיסוקה העיקרי של החברה או בתחום הרלוונטי לתפקיד;

(3) הוא בעל ניסיון של חמש שנים לפחות באחד מאלה, או שהוא בעל ניסיון מצטבר של חמש שנים לפחות בשניים או יותר מאלה:

(א) בתפקיד בכיר בתחום הניהול העסקי של תאגיד בעל היקף עסקים משמעותי;

(ב) בכהונה ציבורית בכירה או בתפקיד בכיר בשירות הציבורי;

(ג) בתפקיד בכיר בתחום עיסוקיה העיקריים של החברה.

(ב) הערכת הכשירות המקצועית של מועמד לכהן כדירקטור כאמור בתקנה משנה (א), תיעשה בידי הדירקטוריון.

(א) בהצהרה לפי סעיף 241 לחוק יצהיר המועמד גם לגבי השכלתו וניסיונו, ככל שהם רלוונטיים, לשם בחינה האם מתקיימים בו התנאים והמבחנים לפי תקנות אלה וכן יצרף מסמכים ותעודות התומכים בהצהרתו.

(ב) דירקטור שהדירקטוריון נדרש להעריך את מומחיותו החשבונאית והפיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שנקבע לפי סעיף 92(א)(12) לחוק, יצהיר כמפורט בתקנת משנה (א).

4. תחילתן של תקנות אלה שלושים ימים מיום פרסומן.

ד' בכסלו התשס"ו (5 בדצמבר 2005)

ציפי לבני

שרת המשפטים

\* פורסם [ק"ת תשס"ו מס' 6445](#) מיום 20.12.2005 עמ' 198.

\* פורסם [ק"ת תשס"ו מס' 6445](#) מיום 20.12.2005 עמ' 198.

## נספח ה' – מדיניות התגמול המוצעת

# **מדיניות תגמול נושאי המשרה**

## **נקסטר טכנולוגיות בע"מ**

מאי 2024

## **מבוא**

מדיניות התגמול הינה מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על תקנותיו כפי שיתוקנו מעת לעת (להלן בהתאמה: "**חוק החברות**" ו- "**מדיניות התגמול**"), והינה חלק מדרישת חוק החברות (תיקון מס' 20), התשע"ג-2012 (להלן: "**תיקון 20**"), שמטרתו הסדרת מבנה התגמול לנושאי משרה, מרכיביו ואופן קביעתו, בין היתר, בחברות ציבוריות. מטרת מסמך זה הינה לתאר ולפרט את מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות כאלו שהינם בעלי השליטה (להלן: "**החברה**"). עקרונות מדיניות התגמול גובשו לאחר דיונים פנימיים שנערכו בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה ואשר מותאמים ביחס לעדכונים וההקלות שאושרו על פי הוראות הדין. השיקולים שהנחו את ועדת התגמול בעת קביעת מדיניות התגמול התחשבו, בין היתר, בגודל החברה ואופי פעילותה. מדיניות התגמול הינה כלי בידי החברה אשר במסגרתה תוכל במידת הצורך לתמרץ ולתגמל את נושאי המשרה. רכיבי התגמול להם יהיו זכאים נושאי המשרה יהיו אך ורק אלו שאושרו לגביהם באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות כל דין<sup>1</sup>.

מסמך זה מנוסח בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד, אך הוא מתייחס לשני המינים כאחד.

מדיניות התגמול תכנס לתוקפה החל מיום אישורה ע"י האסיפה הכללית למשך 3 שנים בהתאם להוראות חוק החברות.

וועדת התגמול תבחן את מדיניות התגמול ועדכניותה לפחות אחת ל-3 שנים וכפי שיידרש מעת לעת ותמליץ לדירקטוריון החברה על עדכון או הארכת תוקפה וכן תבחן את יישומה.

## **אורגנים מוסמכים לאישור תנאי התגמול בחברה**

אישור תנאי העסקה ושינויים בתוכניות התגמול של נושאי המשרה במסגרת המדיניות ידונו ויאשרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות כל דין.

---

<sup>1</sup> מובהר, כי אימוץ מדיניות התגמול על ידי החברה אינו מקנה כל זכות לנושאי המשרה בה.



## **הגדרות**

**נושאי משרה** - מנהל כללי, נשיא, יו"ר דירקטוריון, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

**תחולה** - מסמך זה תקף החל מיום אישור המדיניות על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

**תנאי כהונה והעסקה** - תנאי כהונה או העסקה של נושא משרה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור.

**כפופי מנכ"ל** - נושאי משרה בחברה אשר עובדים ישירות תחת ניהולו של המנכ"ל, לרבות סמנכ"ל מו"פ, סמנכ"ל פיתוח עסקי, סמנכ"ל תפעול, סמנכ"ל אסטרטגיה, סמנכ"ל כספים וכדומה.

**שכר בסיס** - משכורתו הקבועה של נושא משרה. למען הסר ספק, משכורת הבסיס אינה כוללת החזרי הוצאות.

**דמי ניהול/שכר טרחה** - תגמול נושא משרה על בסיס חשבונית ולא באמצעות משכורת. נושא משרה אשר מקבל את התגמול בדרך זו אינו זכאי לתנאים סוציאליים ודמי הניהול משקפים את כל עלות העסקתו, על ידי הכפלה של השכר ברוטו ב- 130%.

**הסכומים, השיעורים והתקרות במסמך מדיניות זה הינם למשרה מלאה.**

## עקרונות מנחים בעת בניית מדיניות התגמול

1. מדיניות התגמול מנסה ככל הניתן לשקף יצירת תמריצים ראויים ומאוזנים לנושאי המשרה בחברה בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים בחברה. מדיניות התגמול מגדירה מבנה תגמול אשר מטרתו לתמרץ את נושאי המשרה, לרבות כאלו שהן מבעלי השליטה בחברה, לפעול להשגת יעדים אשר יקדמו את מטרות החברה, תוכנית העבודה שלה הן בטווח המיידי והן בראיה ארוכת טווח ובכלל זה את היחס הראוי בין הרכיבים המשתנים לקבועים מסך חבילת התגמול, וזאת בין היתר על מנת שלא לעודד את נושא המשרה הרלוונטי ללקיחת סיכונים שאינם בהתאם למדיניות החברה לעניין זה תוך מתן דגש לאיזון הצורך בשימור נושאי המשרה הבכירים בחברה.
2. גיוס ושימור מנהלים איכותיים מצטיינים המהווים את הבסיס האיתן לניהול החברה, בין היתר, לאור מעמדם ותפקידם הבכיר של נושאי המשרה, המשך פיתוחה והצלחתה לאורך זמן.
3. בקביעת רכיבים משתנים בתנאי כהונה והעסקת נושאי המשרה במדיניות התגמול באה לידי ביטוי תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בין היתר, בראיה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.
4. מדיניות התגמול משקפת התייחסות לגודל החברה ואופי ומורכבות פעילותה.
5. המדיניות תחול על כלל נושאי המשרה בחברה כהגדרתם בחוק החברות.
6. יובהר, כי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה סוברנית לקבל כל החלטה בנושאי תגמול, אף אם זו סותרת את מדיניות התגמול וזאת בכפוף להוראות כל דין.
7. למען הסר ספק, מסמך מדיניות זה אינו יוצר לנושא משרה כלשהו, נוכחי או עתידי, זכויות משפטיות כלשהן כלפי החברה, וכי זכויות והתחייבויות כל נושא משרה נקבעו או ייקבעו, בהתאם לעניין, בהסכם ההתקשרות בינו ובין החברה ובדין הקוגנטי ככל שחל עליהם.

## מדיניות התגמול

### כללי

ככלל, תוכניות התגמול לנושאי משרה מותאמות לתפקידם ולתחומי אחריותם בחברה וליעדים הניתנים להשגה המוצבים להם במסגרת מילוי תפקידם לצורך קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראיה ארוכת טווח.

### מטרות מדיניות התגמול:

- א. קידום מטרות החברה, תוכניות העבודה שלה ומדיניותה, בראייה ארוכת טווח.
- ב. יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה.
- ג. גיוס ושימור מנהלים איכותיים מצטיינים המהווים את הבסיס האיתן לניהול החברה, המשך פיתוחה והצלחתה לאורך זמן.
- ד. ניתוח ומדידה של התוצאות העסקיות אל מול התגמול.

### שיקולים בעת קביעת תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה:

- א. התחשבות בהשכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של המועמד לכהונה או נושא המשרה המכהן.
- ב. התחשבות בתפקיד, בתחומי אחריות, תקופת ההעסקה ובהסכמים קודמים עם נושא המשרה (ככל שלא מדובר בנושא משרה חדש).
- ג. גודל החברה ואופי פעילותה.
- ד. המלצת הממונה של נושא המשרה.
- ה. תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה (לעניין רכיבי תגמול משתנים).
- ו. יחס לרמת ההשתכרות של עובדי החברה ומנהליה. בעת אישור תגמול לנושא משרה, יוצגו נתונים אודות: (1) התגמול של נושאי משרה ברמה דומה בחברה (ככל שרלבנטי); (2) השכר של נושא המשרה הקודם באותו תפקיד (ככל שרלבנטי); (3) השכר הממוצע והשכר החציוני של עובדי החברה ועובדי הקבלן המועסקים אצל החברה והיחס בין כל אחד מאלה לבין התגמול שמוצע לאשר לנושא המשרה – בהקשר זה תיבחן השפעת הפער בין תנאי הכהונה של נושאי המשרה לבין תנאי השכר של שאר העובדים החברה, על יחסי העבודה בחברה.
- ז. במידת הצורך, תוצג השוואה לרמת ההשתכרות של נושאי משרה בתפקידים דומים בחברות דומות. חברות דומות לעניין זה יהיו חברות הדומות לחברה מבחינת אופי וענף הפעילות ונתונים כספיים רלוונטיים כגון שווי שוק, סך מאזן, ו/או מכלול פרמטרים אלו בהתאם לאופי, גודל החברה וסוג הפעילות שלה.
- ח. מצבה הכספי של החברה והמלצותיו של מנכ"ל החברה.

**להלן יפורטו קווים מנחים של מדיניות התגמול בחברה כפי שאושרה על ידי וועדת התגמול והדירקטוריון, בכל הנוגע לרכיבי תוכניות התגמול.**

**1. רכיבי שכר קבוע**

הרכיב הקבוע נקבע בהתאם לתפקיד, מאפייניו האישיים של נושא התפקיד והתנאים המקובלים בשוק. רכיב זה נועד בין היתר להעניק וודאות ויציבות לנושא המשרה.

1.1. **שכר קבוע** – נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הזמן אותו הוא משקיע בביצוע תפקידו בחברה באופן שוטף. שכר קבוע משקף הן את כישוריו וניסיונו המקצועי של נושא המשרה והן את הגדרת תפקידו ורמת תפקידו בחברה, לרבות הסמכות והאחריות הנובעות ממנה.

להלן תקורות<sup>2</sup> שכר חודשי קבוע לנושאי משרה בחברה (שכר בסיס ברוטו, ללא הנלוות והסוציאליות):

יו"ר דירקטוריון פעיל<sup>3</sup> - 120,000 ש"ח.

מנכ"ל החברה (להלן: "**מנכ"ל החברה**") - 100,000 ש"ח.

נושאי משרה אחרים וכפופי מנכ"ל - 80,000 ש"ח.

כמו כן, יצוין, כי החברה שומרת לעצמה את הזכות להצמיד את שכרם של נושאי המשרה בה לעליה במדד המחירים לצרכן.

1.2. **תנאים נלווים** – החברה רשאית לתת לנושאי המשרה בה תנאים נלווים הפרשות סוציאליות מעבר לקבוע בחוק וצווי ההרחבה ובהתאם למקובל.

תנאים נלווים כוללים בין היתר חופשה, ביטוח רפואי, הבראה, הפרשות פנסיוניות, אובדן כושר עבודה, פיצויי פיטורין ולקרון השתלמות.

החברה רשאית להעמיד לזכות נושא המשרה, לצורך מילוי תפקידו רכב, טלפון נייד, מחשב נישא, סבסוד לימודים/השתלמויות בארץ ובחו"ל והסמכות, שי לחג, בדיקות רפואיות והוצאות אחרות, כפי שתקבע על ידי דירקטוריון החברה. החברה רשאית לקבוע כי היא תישא בכל ההוצאות הכרוכות בתנאים נלווים אלה, לרבות גילום המס בגינם.

1.3. **החזר הוצאות** – החברה רשאית לקבוע כי היא תישא בחלק או בכל הוצאות נושא המשרה אשר נעשו לצורך מילוי תפקידו, לרבות טלפון, אינטרנט, לינה (בארץ ומחוצה לה), אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה בארץ ובחו"ל, עיתונים, ספרות מקצועית, דמי חברות בארגון מקצועי וכיו"ב.

1.4. **הסכם שירותים** – נושאי משרה המספקים לחברה שירותים במסגרת הסכם שירותים עם חברה בשליטתם או עוסק, יקבלו תשלום כנגד חשבונית והוא יכיל בתוכו את השכר הקבוע ואת כלל התנאים הנלווים וההטבות (למעט החזר הוצאות).

שינויים בתנאים הנלווים ייבחנו כחלק מסך הרכיב הקבוע בהתייחס ליחסים שהגדירה החברה בין רכיבים משתנים לקבועים בחבילת התגמול.

התנאים הנלווים ייבחנו ע"י וועדת התגמול והדירקטוריון במסגרת בחינה תקופתית לסך היקף ההוצאות ויעודכנו במידת הצורך.

---

<sup>2</sup> תקרות למשרה מלאה. התקרה תותאם בהתאמה להתאם לאחוזי המשרה הרלוונטיים. כמו כן, תקרות השכר לנושאי משרה נקבעו בהתאם לשכר נושאי משרה מקבילים בחברות דומות בהתאם לגודלה, אופן הפעולות ושווי השוק של החברה.

<sup>3</sup> קרי, יו"ר דירקטוריון אשר במסגרת תפקידו מעורב גם בניהולה של החברה בהיקף משרה מסוים כפי שנקבע במסגרת הסכם השירותים, בכל מקום במדיניות תגמול זו בה קיימת התייחסות ליו"ר דירקטוריון פעיל, יקראו גם סגן יו"ר דירקטוריון פעיל.

## 2. תגמול משתנה - מענק שנתי מבוסס יעדים

הרכיב המשתנה ישקף את תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בראיה ארוכת טווח ותורם לשימור נושא המשרה בחברה על מנת לייצר קשר בין נושאי המשרה לביצועי החברה לאורך זמן, וזאת על פי קריטריונים הניתנים למדידה.

הרכיב המשתנה יקבע בהלימה לביצועי החברה וביצועיו האישיים של נושא המשרה אל מול היעדים שהוגדרו לו ו/או תחום האחריות שלו ותורמתו לחברה במסגרת מילוי תפקידו. החובה לבסס את המענק השנתי על פי קריטריונים הניתנים למדידה לא תחול ביחס לנושאי משרה הכפופים למנכ"ל ובלבד שסך המענק לכל אחד מנושאי המשרה הללו לא יעלה על תקרת המענק המירבי. משקל רכיב המענק תלוי עמידה ביעדים מדידים ייקבע בכל תוכנית שנתי, ככל שתהיה.

מדיניות התגמול של החברה הינה כי ניתן משקל משמעותי לעמידה ביעדים, הנגזרים מתכנית העבודה השנתית והרב שנתי של החברה ו/או מהתוכנית האסטרטגית של החברה. יעדי החברה מבטאים את הצלחת החברה בכללותה למימוש תוכניותיה, את תרומתם של נושאי המשרה להצלחת החברה ואת רצון החברה לתגמול נושאי משרה על עמידה ביעדים אלו.

מדיניות התגמול של החברה כפי שנקבעת במסמך זה, קובעת כי ככל שמדובר בנושא משרה בכירה יותר כך משקלם היחסי של יעדי החברה מתוך סך היעדים יהיה גבוה יותר.

במניין היעדים יכללו **יעדים מדידים** המשקפים את מטרות החברה והאסטרטגיה שלה בטווח הקצר והארוך על מנת ליצור זהות אינטרסים בין החברה, בעלי המניות ונושאי המשרה, בקידום מטרות החברה והאסטרטגיה שלה כאמור.

המענק המבוסס על קריטריונים הניתנים למדידה ייגזר ויחושב על בסיס היעדים המדידים אך לא יעלה על תקרות המענק.

### מענק בשיקול דעת

ביחס לנשיא ולמנכ"ל החברה (שאינו דירקטור או בעל שליטה בה), **חלק לא מהותי** מתוך סך רכיבי התגמול המשתנה יוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה (קרי שיקול דעת) בהתחשב בתרומתו של נשיא / מנכ"ל החברה שאינה ניתנת למדידה בקריטריונים כמותיים מזוהים **ולא יעלה על הגבוה מבין: שלוש (3) משכורות חודשיות; או 25 % מהתגמול המשתנה בפועל**<sup>4</sup>.

ביחס לכפופי מנכ"ל (שאינם בעלי שליטה), **חלק מהותי** מתוך סך רכיבי התגמול המשתנה יוכל להיות מוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה (קרי שיקול דעת) בהתחשב בתרומתו של כפוף המנכ"ל שאינה ניתנת למדידה בקריטריונים כמותיים מזוהים ולא יעלה על 3 משכורות חודשיות.

### מרכיב שיקול דעת:

הערכת מנכ"ל את נושאי המשרה והערכת הדירקטוריון את המנכ"ל.

---

<sup>4</sup> יובהר כי תקרה זו חלה על כל המענקים שאינם מבוססים על יעדים מדידים ואשר קבועים במדיניות תגמול זו.

## משקל רמות המדידה בנוסחת התגמול לנושאי משרה:

| נושא משרה       | יעדי חברה | יעדים אישיים | שיקול דעת             | סה"כ |
|-----------------|-----------|--------------|-----------------------|------|
| יו"ר דירקטוריון | 0%-100%   | 0%-50%       | 0%-25% <sup>5</sup>   | 100% |
| מנכ"ל           | 0% - 100% | 0%-50%       | 0% - 25% <sup>6</sup> | 100% |
| כפופי מנכ"ל     | 0%-100%   | 0%-100%      | 70%-100% <sup>7</sup> | 100% |

### תחולה

יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ונושאי משרה כפופי מנכ"ל עשויים להיות זכאים לתגמול משתנה מבוסס יעדים.

### 2.1. מודל חישוב לתגמול המשתנה:

גובה הרכיב המשתנה יקבע במודל הכולל שלושה מרכיבים:

(א) יעדי החברה.

(ב) יעדים אישיים.

(ג) שיקול דעת.

המענק לכל נושא משרה יחושב על בסיס עמידה ביעדים. בכל שנה קלנדרית. דירקטוריון החברה יחליט על מדדי ויעדי החברה מתוך הרשימה הבאה:

#### 2.1.1. יעדי חברה:

- מדדים רגולטוריים, כגון: קבלת פטנטים חדשים, אישורים מול משרדי הבריאות בעולם כדוגמת ה FDA, קבלת מסלולי אישור מקוצרים (fast track) והגנות מוצר נוספות כגון Orphan Drug.
- מדדים פיננסיים, כגון: גיוסי הון, גיוסי אג"ח והלוואות המירות, מימושי אופציות, מענקים מרשיות/ארגונים וקרנות ברחבי העולם, אנליזה של מוסדות פיננסיים על מדדי החברה.
- שיתופי פעולה אסטרטגיים לפיתוח פעילות החברה, כגון: מוצרים משותפים, פיתוח משותף, הסכמי רישיון, הסכמי מכירות וייעוץ, הסכמים עם בתי חולים, הסכמי תמלוגים.
- עמידה באבני דרך ועמידה בתוכניות עבודה.
- מדדי תפעול, כגון: התקדמות בניסויים, אישור להתחלת ניסויים, גיוסי חולים, הסכמים עם בתי חולים, .
- מדדים נוספים שיהיו רלוונטיים כנגזרת מתוכנית העבודה השנתית. הקטנת חוב, שיפור מדדי מאזן, התייעלות תקציבית, ניהול תקציב נכון לחברה, הרחבת בסיס המשקיעים ובעלי מניות, פגישות עם גופים פיננסיים ברחבי העולם ופעילות IR רחבה, העמקת שיתופי פעולה, פרסומים

<sup>5</sup> בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות

<sup>6</sup> ביחס לנשיא ומנכ"ל- תקרת המענק בשיקול דעת הינה כמפורט בסעיף 2.1 לעיל- מענק בשיקול דעת.

<sup>7</sup> ביחס לכפופי מנכ"ל- תקרת המענק בשיקול דעת הינה כמפורט בסעיף 2.1 לעיל – מענק בשיקול דעת.

מדעיים חדשים וקיימים לרבות כתבות רוחב על החברה והטכנולוגיה שלה, קבלת פרסים והכרה בעולם הרפואי.

#### 2.1.2. יעדים אישיים:

לנושאי משרה בחברה יכללו יעדים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית לרבות: גיוסי הון, אג"ח ומכשירים פיננסיים נוספים, התייעלות תקציבית, ניהול תקציבי מדויק, הרחבת בסיס בעלי המניות ומשקיעים, שיפור מאזן החברה, הגברת המודעות לחברה בקרב הקהילה הרפואית והפיננסית, אנליזה מדעית ופיננסית על החברה על ידי גוף חיצוני, פרסומים, ניהול פיננסי לרבות תשקיפים, מתארים ומיזוגים, M&A.

#### 2.2. מנגנון חישוב המענק בגין יעדי חברה ויעדים אישיים

2.2.1. יעדי החברה והיעדים האישיים, ככל שיוגדרו לנושאי משרה, וכן התמהיל ומשקל של כל יעד ייקבעו מדי שנה ועדת התגמול ויאושרו על ידי ע"י הדירקטוריון, והמענק יחושב, כמפורט, על בסיס עמידה ביעדים אלו.

דירקטוריון החברה יוכל לעדכן במהלך השנה את היעדים האישיים כל עוד העדכון בוצע מראש ולא בדיעבד ובלבד שעדכון כאמור יבוצע לא יאוחר ממועד פרסום הדוחות השנתיים של החברה לשנה שחלפה ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין בהתאם לזהות נושא המשרה. חלק המענק למדד מסוים: משקל המדד המענק המקסימלי שהוגדר לנושא המשרה.

2.2.2. עמידה ביעד מסוים בשיעור הנמוך מ- 50 % לא תזכה את נושא המשרה בתגמול כלשהו בגין עמידה באותו יעד. עמידה ביעד מסוים בשיעור שבין 50 % ל-100% : התגמול יחושב באופן ליניארי ביחס לעמידה בפועל ביעד.

מרכיב שיקול דעת – מרכיב שיקול דעת יהווה חלק שניתן לראותו כלא מהותי מסך המענק לנושא משרה. מובהר כי הענקת מענק בשיקול דעת ליו"ר דירקטוריון החברה תחייב את אישור האסיפה הכללית של החברה.

יובהר, כי סך המענק בגין כלל הרכיבים הינו בכפוף לתקרות שלהלן.

#### 2.3. תקציב המענק:

ככלל, ועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו, אחת לשנה, תקרה **כוללת** לתגמול המשתנה לכלל נושאי המשרה בחברה בהתאם לשיקוליה (להלן: "**תקציב המענקים השנתי**").

סך המענק עבור כל נושאי המשרה בחברה לא יעלה על תקציב המענקים השנתי שיוגדר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, אולם לא יכלול מענק מיוחד כמפורט בסעיף 3 להלן.

במידה וסך המענקים שחושבו על פי מודל המענקים (להלן: ה"**בונוס המחושב**") עבור כל נושאי המשרה חרג מתקציב המענקים השנתי, כל נושא משרה יקבל את חלקו מתקציב המענקים השנתי בהתאם לפרופורציית הבונוס המחושב עבורו במודל התגמול מסך הבונוס המחושב (Pro Rata).

#### 2.4. תקרות מענקים שנתיים (מדידים ובשיקול דעת):

- יו"ר דירקטוריון פעיל- 6 משכורות בסיס חודשיות.

- מנכ"ל - 6 משכורות בסיס חודשיות.
- כפופי מנכ"ל - 6 משכורות בסיס חודשיות.

## 2.5. מענק שנתי מבוסס יעדים מדידים לדירקטורים (למעט דירקטורים חיצוניים ו/או דירקטורים בלתי

### תלויים):

בהתקיים כל התנאים המנויים בס"ק (א) או בס"ק (ב) להלן, קביעת היעדים אשר בגינם ישולם מענק בשנה מסוימת לדירקטור, ייקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון (ולא על ידי האסיפה הכללית):

א. החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון אודות קביעת היעדים תואמת את מדיניות התגמול; היעדים אשר ייקבעו יהיו יעדים מדידים בלבד; היקף המענק הפוטנציאלי שיינתן על בסיס היעדים כאמור, לא יעלה על שלוש (3) משכורות; היעדים נקבעו מראש על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון אודות קביעת היעדים, תואמת את מדיניות התגמול; נושא המשרה שביחס אליו ייקבעו היעדים האמורים הינו נושא משרה אשר בנוסף לכהונתו כדירקטור, מכהן גם בתפקיד ניהולי או תפעולי בחברה; אישור היעדים האמורים בוועדת התגמול ובדירקטוריון יתקבל ללא השתתפותם של הדירקטורים אשר מקבלים מהחברה תגמול על בסיס יעדים (בין אם בכובעם כדירקטורים ובין אם בכובעם כנושאי משרה אחרים בחברה).

## 2.6. מענק שנתי מבוסס יעדים מדידים לנושא משרה שהינו בעל שליטה או קרובו

בהתקיים כל התנאים המנויים בס"ק (א) או בס"ק (ב) להלן, קביעת היעדים אשר בגינם ישולם מענק בשנה מסוימת לבעל שליטה או לקרובו, ייקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון (ולא על ידי האסיפה הכללית):

א. החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון אודות קביעת היעדים, תואמת את מדיניות התגמול; היעדים אשר ייקבעו יהיו יעדים מדידים בלבד; היקף המענק הפוטנציאלי שיינתן על בסיס היעדים כאמור, לא יעלה על שלוש (3) משכורות; היעדים נקבעו מראש על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. (1) מספר נושאי המשרה האחרים עליהם חלים אותם היעדים הוא משמעותית גדול ממספר נושאי המשרה שהם בעל השליטה או קרוביו; (2) המענק הפוטנציאלי שעשוי להיגזר לנושאי המשרה האחרים הוא גבוה משמעותית מהמענק הפוטנציאלי שעשוי להיגזר לבעל השליטה ולקרוביו מאותם יעדים (במונחים אבסולוטיים); (3) עלות המענקים המיוחסת לבעל השליטה, בהתחשב בשיעורי ההחזקה שלו בחברה, תהיה גבוהה משמעותית מסכום המענק שיהיה זכאי לו במקרה של עמידה ביעדים, כך שברור כי לבעל השליטה יש עניין קל וזניח בקביעת היעדים.

2.7. תשלום המענק: לדירקטוריון החברה שמורה הזכות להפחית (עד כדי ביטול המענק) את גובה המענק, בשים לב לבחינת סבירות המענק שהתקבל מעמידה ביעדים לעומת תרומתו של נושא המשרה להשגתם, למצבה העסקי והכספי של החברה ושיקולים נוספים.



2.8. **עיתוי תשלום:** המענק ישולם לנושאי המשרה לגבי כל שנה קלנדרית לא יאוחר ממועד תשלום המשכורת הראשונה שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה. מענק בשיקול דעת רשאית החברה לשלם לנושא המשרה באופן חודשי, רבעוני או שנתי, בהתאם להחלטת ועדת התגמול והדירקטוריון.

2.9. **חלקיות המענק:** נושא משרה יהיה זכאי למענק בהתאם לאחוז המשרה בו יועסק ולתקופת ההעסקה ורק בתנאי שהועסק בחברה לפחות חצי שנה. היה ונושא המשרה יסיים את תפקידו לפני תום השנה הרלוונטית, יחושב המענק בגין שנת סיום כהונתו באופן חלקי כך שתחשיב המענק יחושב באופן הבא: סך המענק בהתאם לתחשיב לעיל במכפלת היחס בין מספר הימים בו עבד נושא המשרה בחברה (מתחילת השנה עד למועד בו הופסק עסקתו בחברה) לבין 365 יום. במקרה של עזיבת נושא משרה בנסיבות השוללות את זכותו לקבל פיצויים, תבוטל זכותו לקבלת המענק.

2.10. לא עבד נושא המשרה בפועל בחברה במועד הזכאות למענק, יהיה נושא המשרה זכאי לשיעור של המענק בהתאם ליחס בין תקופת עבודתו בפועל בחברה באותה שנה לבין שנת עבודה קלנדרית מלאה (כאשר העמידה ביעדים תיבחן ברמה הרבעונית עד לתום הרבעון השלם האחרון בו כיהן נושא המשרה בחברה).

2.11. למעט אם נקבע במפורש אחרת בהסכם העסקה אישי, כל תשלום אשר ישולם לנושא המשרה על חשבון גמול משתנה על-פי מדיניות תגמול זו, ככל שישולם, אינו ולא יחשב כחלק משכרו הרגיל של נושא המשרה לכל דבר ועניין ולא יהווה בסיס לחישוב או לזכאות או לצבירה של זכות נלווית כלשהי, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לא ישמש כרכיב הנכלל בתשלום חופשה, פיצויי פיטורים, הפרשות לקופות הגמל וכיו"ב.

### 3. **מענק מיוחד**

הדירקטוריון, לאחר המלצת ועדת התגמול והממונה הישיר, רשאי להחליט על הענקת מענק מיוחד (מעבר למענק השנתי) לנושא משרה בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון או דירקטור) בגין מאמצים מיוחדים מצד נושא המשרה ו/או בגין תרומתו המהותית של נושא המשרה לפעילות החברה ובלבד שגובה המענק המיוחד **לא יעלה על הגובה מביין:** (א) שלוש (3) משכורות בסיס חודשיות של נושאי המשרה באותה שנה קלנדרית בגינה ניתן המענק; (ב) 25% מהתגמול המשתנה בפועל, ובכפוף לתקרה של הרכיב המשתנה לנושא המשרה הכפוף למנכ"ל הנגזרת מהיחס הקבוע במדיניות זו. **יובהר כי מענק זה נפרד מהמענק השנתי ומענק בשיקול דעת כמפורט בסעיף 2 לעיל ואינו חלק מתקציב המענקים השנתי.**

בכפוף להוראות הדין, יובהר כי אישור מענק בשיקול דעת, לרבות מענק מיוחד כאמור בסעיף זה, אשר ניתן לנשיא/מנכ"ל החברה, לא יהא טעון אישור האסיפה הכללית, כל עוד סך המענק בשיקול דעת למנכ"ל לא יעלה על הגובה מביין: 3 משכורות חודשיות או 25% מהתגמול המשתנה בפועל, ובלבד שמנכ"ל החברה אינו מכהן כדירקטור בחברה ו/או לא מבעלי השליטה בחברה, זאת בכפוף להוראות הדין.

### 4. **מענק מיוחד בגין מכירת החברה או חלק מהותי מפעילותה (בדרך של מניות, נכסים או מיזוג)**

החברה תהא רשאית להעניק מענק לדירקטורים שאינם דח"צים ולרבות יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל, נשיא ולכפופי מנכ"ל שייקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, במקרה של ביצוע עסקת מכירת החברה או חלק מהותי מפעילותה (בדרך של מניות, נכסים או מיזוג). המענק ייגזר משווי העסקה, כפוף לתקרה כוללת של 5%

משווי העסקה לדירקטורים לרבות ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, לנשיא ולכפופי המנכ"ל המכהנים בה (מבלי לקחת בחשבון את הגמול המגיע לאמורים עקב זכויותיהם בהון החברה או כל בונוס או גמול אחר). למען הסר ספק, המענק המיוחד יינתן מעבר למענקים מבוססי יעדים.

5. **מיסוי** – ככל שיהיה חיוב במס כלשהו או בתשלום חובה אחר (ביטוח לאומי, מס בריאות ממלכתי וכו') בגין ו/או עקב התוכנית יישא בו נושא המשרה על-פי דין (ככל שהוא יחול על נושא המשרה לפי דין).

#### 6. **תגמול משתנה – רכיב הוני**

תגמול הוני מהווה מנגנון ראוי לשימור ותמרוץ נושאי משרה תוך יצירת קרבת אינטרסים בין נושאי המשרה לבעלי המניות ושמירה ראויה בין שיקולי טווח הקצר לטווח הארוך, בין היתר על ידי קביעת תקופת הבשלה מלאה ומתן אופציות שאינן בתוך הכסף במועד הענקתן. בזכות טבען ארוך הטווח של תוכניות תגמול הוני, הן תומכות ביכולת החברה לשמר את מנהליה הבכירים בתפקידם לתקופה ארוכה. יו"ר הדירקטוריון, נשיא, דירקטורים, מנכ"ל החברה ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה, עשויים להיות זכאים לתגמול הוני.

6.1. תקרת השווי הכלכלי **השנתי** של ניירות ערך המוקצים כתגמול הוני (בהתאם לשיטת הערכת השווי המשמשת לצורך עריכת הדוחות הכספיים של החברה) במועד הענקתם:

- יו"ר דירקטוריון פעיל- לפי הגבוה מבין: 100% מחבילת התגמול הקבועה השנתית או 250 אלפי ש"ח.

- דירקטורים לפי הגבוה מבין: 40% מחבילת התגמול הקבועה השנתית לכל דירקטור או 250 אלפי ש"ח.

- מנכ"ל החברה לפי הגבוה מבין: 85% מחבילת התגמול הקבועה השנתית או 350 אלפי ש"ח.

- כפופי מנכ"ל לפי הגבוה מבין: 75% מחבילת התגמול הקבועה השנתית או 250 אלפי ש"ח.

התקרה השנתית תחושב באופן שבו ההוצאה ההונית מתפרסת באופן ליניארי על פני תקופת ההבשלה. כמו כן, תקופת החזקה או הבשלה מזערית של רכיבים משתנים הוניים בתנאי כהונה והעסקה תהא שלוש שנים לכל הפחות ממועד תחילת ההבשלה לכל תקופת ההבשלה. לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה הסמכות לקבוע, כי למרות הוראות ההבשלה הנ"ל, ניתן יהיה להעניק יחידות תגמול הוני (אופציות/מניות/מניות חסומות/יחידות מניות חסומות) הניתנות למימוש בהתקיים יעדים אשר ייקבעו על ידם ערב הענקת אותן יחידות, ובהתאם לתוכנית האופציות של החברה. תקופת המימוש של האופציות לא תעלה על 10 שנים ממועד ההענקה.

6.2. מחיר המימוש - מחיר המימוש שיקבע לא יפחת מממוצע שערי הנעילה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה או משער הנעילה במועד אישור הדירקטוריון את ההענקה, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.

6.3. דירקטוריון החברה רשאי להחליט על שינוי בתנאי תגמול הוני לאחר מועד ההענקה, ובלבד שתנאי התגמול ההוני לאחר השינוי כאמור, תואמים את תנאי מדיניות התגמול.

6.4. דירקטוריון החברה רשאי להחליט על הענקה של כל סוג של תגמול הוני בהתאם לשיקול דעתו ולתנאי תוכנית התגמול ההוני אשר קיימת בחברה באותו מעוד, לרבות: מניות חסומות, מניות, יחידות מניה חסומות לפי שיקול דעתו.

6.5. דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה מלאה או חלקית של כל המנות שהוענקו לנושאי המשרה וטרם הבשילו במקרה של יעדים שיקבע וכן על הארכת תקופת המימוש לתקופה של עד שנתיים (בסה"כ).

6.6. דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה מלאה או חלקית של כל המנות שהוענקו לנושאי המשרה וטרם הבשילו במקרה של שינוי שליטה בחברה, וביחס למנכ"ל ו/או יו"ר דירקטוריון ו/או בעל שליטה בחברה, בהתאם לאישורים הנדרשים על פי כל דין.

6.7. דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה מלאה או חלקית של כל המנות שהוענקו לנושאי המשרה וטרם הבשילו במקרה של שינוי שליטה יחד עם פיטורים שאינם מחמת סיבה בתקופה של עד שנה לאחר שינוי שליטה בחברה, וביחס למנכ"ל ו/או יו"ר דירקטוריון ו/או בעל שליטה בחברה, בהתאם לאישורים הנדרשים על פי כל דין.

6.8. כמו כן, דירקטוריון החברה רשאי להחליט על הארכת תקופת המימוש לתקופה של עד שנתיים (בסה"כ) במקרה של שינוי שליטה בחברה, וביחס למנכ"ל ו/או יו"ר דירקטוריון ו/או בעל שליטה בחברה, בהתאם לאישורים הנדרשים על פי כל דין.

לעניין סעיף זה, "שינוי שליטה" – רכישת מניות החברה או מיזוג החברה או מכירה או העברה של כל או מרבית הון המניות המונפק והנפרע או כל או מרבית נכסיה של החברה או כל עסקה או מספר עסקאות שבעקבותיהן בעלי המניות של החברה טרם העסקה, יחזיקו, במישרין או בעקיפין, פחות מ- 50% (חמישים אחוז) זכויות ההצבעה בחברה (או בישות השורדת את העסקה).

6.9. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להחליט על הענקת גמול הוני בהתאם לתוכנית התגמול ההוני אשר אומצה על ידי החברה ותנאיה, חלף שכר שנצבר ולא שולם במזומן למי מנושאי המשרה בחברה, לרבות אלו אשר נמנים על בעלי השליטה או קרוביהם ובלבד שתנאי התגמול ההוני יהיו בהתאם למדיניות התגמול.

6.10. יתר תנאי התגמול ההוני יהיו בהתאם לתוכנית התגמול ההוני הרלוונטית אשר אומצה על ידי החברה ותנאיה.

#### 7. יחס בין רכיבים משתנים וקבועים בחבילת התגמול

עבור יו"ר הדירקטוריון ודירקטורים אחרים, הרכיב המשתנה השנתי לא יעלה על 100% מסך חבילת התגמול.

עבור נשיא ומנכ"ל הרכיב המשתנה השנתי לא יעלה על 85% מסך חבילת התגמול (כולל הרכיב המשתנה).

עבור נושאי משרה כפופי מנכ"ל, הרכיב המשתנה השנתי לא יעלה על 75% מסך חבילת התגמול של נושא המשרה (כולל הרכיב המשתנה).

#### 8. תנאי פרישה

##### הודעה מוקדמת:

נושא משרה בחברה יהיה זכאי להודעה מוקדמת בכתב של עד 6 חודשים ולפיצויים על פי חוק.

לחברה תהא אפשרות לתת מענק פרישה לנושא משרה הפורש, בהתאם לתנאים המפורטים מטה בתנאי שעבד בכל תקופת ההודעה המוקדמת וזאת מעבר לתגמול בגין תקופת ההודעה המוקדמת.

מענק פרישה לא יעלה על 6 חודשי שכר לנושא המשרה<sup>8</sup>.

דירקטוריון החברה יחליט בדבר מתן מענק פרישה בהתחשב בהמלצת וועדת התגמול, תוך התייחסות לפרמטרים הבאים: תקופה ותנאי הכהונה וההעסקה, ביצועי החברה בתקופה האמורה ותרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה (ללא פגיעה בחברה).

מעבר לתנאים הרשומים לעיל ולהוראות הדין, לא יינתנו מענקים נוספים בגין פרישה.

#### 9. השבת כתוצאה מטעות (clawback)

במועד תשלום המענק יחתמו נושאי המשרה על התחייבות להשיב לחברה את סכום המענק או חלק ממנו במקרה בו יתברר בעתיד כי חישוב המענק בוצע על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות. השבה לא תתבצע במקרה של שינויי תקינה חשבונאית וכללי דיווח. השבה תתבצע ככל הניתן עד שנה ממועד סיום העסקה. ככל שיתברר כי מענק שנתי או חלק ממנו ששולם לנושא משרה חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים, תוך פרק זמן של 48 חודשים ממועד תשלום המענק הרלוונטי, ישיב נושא המשרה לחברה, את ההפרש בין סכום המענק שקיבל לזה שהיה זכאי לו בפועל והתברר עקב התיקון האמור (תוך שקלול הפרשים, ככל שקיימים, בתשלומים וחבויות מס החלים על נושא משרה ו/או ששולמו על ידיו).

ביחס לנושאי משרה המועסקים עדיין על ידי החברה, השבת הסכומים הנ"ל תבוצע בדרך של קיזוז או הוספה (לפי העניין) למענק השנתי בשנה העוקבת, כאשר היתרה, במידה ותהיה, תסולק או תשולם (לפי העניין) במסגרת השכר החודשי בפריסה ל-24 תשלומים.

מובהר כי הצגה מחדש של נתונים בדוחות הכספיים הנובעת משינויים בחוק או בתקינה חשבונאית לא ייחשבו כהצגה מחדש שבשלה יחול האמור בסעיף זה.

#### 10. היחס בין תנאי העסקתו של נושא המשרה לתנאי העסקתם של עובדי החברה

וועדת התגמול ודירקטוריון החברה בעת אישור/קביעת תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה יבחנו את היחס בין תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה לתנאי העסקה של שאר עובדי החברה (לרבות עובדי קבלן) ובפרט היחס לעלות השכר הממוצעת והחציונית של העובדים כאמור ויחוו דעתם על השפעת יחסים אלו על יחסי העבודה בחברה, סבירותו של שכר נושאי המשרה בחברה לאור סוג החברה, גודלה ותמהיל מצבת העובדים שלה.

נכון למועד פרסום מדיניות התגמול בחברה, היחס בין עלות שכרם של המנכ"ל וכפופי המנכ"ל בה לעלות שכר ממוצעת בחברה הינו פי \_\_, ו- פי \_\_ בהתאמה והיחס בין עלות שכרם של המנכ"ל וכפופי המנכ"ל בה לעלות שכר החציונית בחברה הינו פי \_\_, ו- פי \_\_ בהתאמה.

וועדת התגמול והדירקטוריון מצאו, כי ליחסים אלו לא קיימת השפעה שלילית על יחסי העבודה בחברה.

#### 11. גמול דירקטורים (למעט יו"ר דירקטוריון)

<sup>8</sup> יובהר כי מענק הפרישה כאמור אינו קשור ולא ימנה כחלק מתקרת המענק השנתי.

הדירקטורים בחברה יהיו זכאים לגמול, בהיקף שלא יעלה, על סכומי גמול שנתי וגמול לשיבה בגובה "הגמול המירבי" על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס 2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), בהתאם לדרגתה של החברה כפי שתהא מעת לעת. בנוסף, הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות נסיעה, טיסה, שהיה, פגישות עסקיות וחניה וכן לביטוח, פטור ושיפוי כמפורט בסעיף 13 להלן. כמו כן, בכפוף לכל דין, החברה תהיה רשאית להעניק לדירקטורים גמול הוני, כמפורט בסעיף 6 לעיל, ולמענק שנתי המבוסס על יעדים מדידים בלבד, כמפורט בסעיף 2.5 לעיל.

## **12. שינוי לא מהותי בתנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל וכפופי מנכ"ל בחברה-**

שינוי לא מהותי מוגדר כשינוי בתקופת המדיניות של עד 10% מסך חבילת התגמול הכוללת לה זכאי נשיא, המנכ"ל או נושא המשרה הכפוף למנכ"ל (ביחס לתנאי התגמול המקוריים שאושרו) (להלן: "**שינוי לא מהותי**"), לפי המקרה, טרם השינוי:

12.1. ביחס לתנאי הכהונה והעסקה הקיימים של המנכ"ל / נשיא, בכפוף להוראות כל דין (לרבות ביחס להוראות החלות על הסכמים עם בעלי שליטה בחברה) שינוי זה יהיה טעון את אישור ועדת התגמול בלבד, וזאת ביחס לחבילת התגמול הכוללת של המנכ"ל טרם השינוי האמור ובלבד שתנאי הכהונה והעסקה אינם חורגים ממדיניות התגמול של החברה ואשר ועדת התגמול בחנה איכותית את השינוי והגיעה לכלל מסקנה כי השינוי אינו מהותי, לפי מדיניות תגמול זו.

12.2. שינוי לא מהותי בתנאי הכהונה והעסקה של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה יהיה טעון את אישור המנכ"ל בלבד ובלבד שתנאי הכהונה והעסקה של אותו נושא משרה אינם חורגים ממדיניות התגמול.

## **13. ביטוח אחריות, פטור ושיפוי**

החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה, בנוסף לחבילת התגמול כאמור במדיניות תגמול זו, פטור מאחריות עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, ביטוח אחריות (לרבות פוליסות ביטוח מסוג Run-Off) וכן התחייבות לשיפוי, כנהוג בחברה, והכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה ובהתאם למפורט להלן:

- סכום השיפוי המקסימלי עבור כל נושאי המשרה בחברה במצטבר יוגבל לשיעור הגבוה מבין: 25% מהונה העצמי של החברה או 15 מיליון ש"ח, במועד תשלום השיפוי.
- הפטור מאחריות לא יחול בחלוקה וכן על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או נושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.
- החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה ביטוח אחריות (לרבות פוליסות ביטוח מסוג Run-Off) במהלך תקופת מדיניות תגמול זו, באמצעות רכישת פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם), כפי שיקחנו בחברה מעת לעת, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח הקיימת ו/או להתקשר בפוליסה חדשה במועד החידוש או במהלך תקופת הביטוח, עם אותו מבטח או עם מבטח אחר בישראל או בחו"ל, בתנאים כמפורט להלן, לביטוח אחריות דירקטורים ו/או נושאי משרה, ובלבד שההתקשרויות האמורות תהיינה על בסיס עיקרי התנאים המפורטים להלן וועדת התגמול אישרה זאת:

- תקרת היקף הכיסוי הביטוחי לא תעלה על סך של 25 מיליון דולר;

- פרמיית הביטוח וההשתתפות העצמית שייקבעו יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת פוליסת הביטוח, בעלות שאינה מהותית לחברה.
- ועדת התגמול תאשר מדי שנה, את סכום הכיסוי הביטוחי ואת גובה הפרמיה בהתאם לאמור לעיל ולאחר שיוודאו כי הסכומים הינם סבירים בנסיבות העניין בהתחשב בחשיפות החברה ובתנאי השוק ;
- פוליסת הביטוח תורחב לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי משרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל ( entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה ;
- הפוליסה תכסה גם את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה הנחשבים בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, מעת לעת, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר הדירקטורים ו/או נושאי המשרה בחברה, וכי ההתקשרות תהא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.
- חריגה של 10% מסכום הפרמיה לא תיחשב כחריגה ממדיניות התגמול.

#### 14. ניהול, בקרה ופיקוח

- אישור הדירקטוריון לתגמול נושאי משרה יפוקח ויבוקר כמפורט להלן :
- תגמול לנושאי משרה כאמור, יהא בהתאם למדיניות התגמול ויאושר על ידי האורגנים המוסמכים על פי דין ; החברה תפעל בכפוף לכל הוראת דין קיימת ועתידית שעניינה מדיניות התגמול של החברה.
  - הדירקטוריון מופקד על ניהול התגמול ועל יישום המדיניות ועל כל הפעולות הדרושות לשם כך לרבות הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק לגבי אופן יישומן.
  - דירקטוריון החברה יבחן מדי תקופה ולפחות אחת לשלוש שנים את מדיניות התגמול שנקבעה ויעדכנה במידת הצורך וזאת לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול.
  - ככל שימצא לנכון, הדירקטוריון וועדת התגמול יסתייעו ביועצים חיצוניים, לצורך גיבוש/עדכון מדיניות התגמול וכן על פיקוח ובקרה על המדיניות כפי שנקבעה.

\*\*\*\*\*

## נספח ו' – תקנון חברה מתוקן

# תקנון

של

**נקסטייג' תראפיוטיקס נקסטר מדיקל טכנולוגיות בע"מ**

**ובאנגלית**

**~~NEXTAGE THERAPEUTICS~~ NEXTAR MEDICAL TECHNOLOGIES LTD.**

1 בתקנון זה תהיה לכל מונח הפירוש הרשום לצידו.

| <u>מילים</u>                                                                                                                       | <u>פירושן</u>                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| החברה                                                                                                                              | החברה האמורה לעיל.                                                                                                                                                    |
| חוק החברות                                                                                                                         | חוק החברות תשנ"ט – 1999, כפי שיתוקן וכפי שיהיה בתוקף מזמן לזמן, לרבות כל חוק שיבוא במקומו.                                                                            |
| דיני החברות                                                                                                                        | חוק החברות, פקודת החברות [נוסח חדש], חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 וכל חוק בר-תוקף בקשר לחברות החל על החברה אותה שעה.                                                    |
| תקנון זה                                                                                                                           | תקנון ההתאגדות כפי שנוסח כאן או כפי שישונה מעת לעת.                                                                                                                   |
| נושא משרה                                                                                                                          | כהגדרתו בחוק החברות.                                                                                                                                                  |
| המשרד                                                                                                                              | המשרד הרשום של החברה כפי שיהיה מדי פעם.                                                                                                                               |
| החותם                                                                                                                              | חותמת הגומי של החברה.                                                                                                                                                 |
| חודש                                                                                                                               | חודש גריגוריאני.                                                                                                                                                      |
| כתב                                                                                                                                | דפוס, ליטוגרפיה, צילום וכל צורה אחרת של קביעת או הטבעת מלים בצורה הנראית לעין, לרבות העברה בדרך של פקסימילה שנתקבל עליה אישור הכולל את שעת השיגור ומספר המכשיר הנמען. |
| הרשם                                                                                                                               | רשם החברות.                                                                                                                                                           |
| בעל עניין                                                                                                                          | כהגדרתו בחוק החברות.                                                                                                                                                  |
| כל האמור בלשון יחיד אף הרבים במשמע וכן להפך. כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך: וכל האמור באדם - לרבות תאגיד.           |                                                                                                                                                                       |
| פרט לאמור לעיל, תהיה לכל מילה וביטוי שבתקנון זה, המשמעות הנודעת להם בחוק החברות, אלא אם כן יש בה משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו. |                                                                                                                                                                       |



## כללי

- 2 אחריותם של החברים מוגבלת לערך הנקוב של המניות שכל אחד מהם התחייב לקבל, וחבר המחזיק במניות שנפרעו במלואן לא יחוב בסכום כלשהו בגין.
- 3 כל עוד לא בוטל תזכיר ההתאגדות של החברה, יהיו מטרות החברה כקבוע בתזכיר. אם יבוטל תזכיר החברה יהיו מטרות החברה לעסוק בכל עיסוק חוקי.
- 4 החברה רשאית לפנות לציבור בהצעה לרכוש ניירות ערך של החברה ובכלל זה מניות וזכויות לרכישת מניות עד גובה ההון הרשום של החברה כפי שיהיה בעת המועד הראשון על פיו ניתן להיענות להצעה.

## מניות

- 5 הון המניות הרשום של החברה מורכב מ- ~~50~~ 100,000,000 (מאה מיליון) מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 6 כל אחת ממניות החברה שנפרעה במלואה, מזכה את בעליה בזכות לקבל הזמנות לאסיפות החברה, להשתתף ולהצביע בהן, וכל אחת מהמניות בחברה תזכה את בעליה, הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה, בעצמו או באמצעות שליח, לקול אחד.
- 7 מניות החברה מכל הסוגים מקנות לבעליהן זכויות שוות להשתתף בחלוקות דיבידנדים, בין במזומן ובין במניות הטבה, בחלוקות נכסים או בכל חלוקה אחרת, לפי היחס של סכומי ההון שנפרעו או שזוכו כנפרעים על ערכן הנקוב של המניות המוחזקות על ידיהם.
- 8 למניות החברה, מכל הסוגים, תהיינה זכויות שוות בכל הנוגע להחזרת ההון ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה במקרה של פירוק, לפי היחס של סכומי ההון שנפרעו או שזוכו כנפרעים על ערכן הנקוב.
- 9 בכפוף להוראות תקנון אלה או לתנאי החלטה כלשהי היוצרת מניות חדשות, תהיינה מניות החברה בפיקוח הדירקטורים, הרשאים להקצותן ולהנפיקן לאנשים, בתנאים, באופנים ובזמנים אשר ימצאו לנכון, וליתן זכויות אופציה לרכישתן, לרבות מתן זכות להמיר אגרות חוב וחובות אחרים של החברה.
- 10 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אם החברה תעסוק בגידול ו/או ריבוי ו/או ייצור ו/או שיווק והפצה ו/או כל תחום עיסוק אחר הדורש מהחברה להחזיק אישורים מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות לצורך פעילותה (להלן: "היק"ר"), לא תוקצינה מניות של החברה לניצע כלשהו שיהפוך לבעל עניין בחברה כתוצאה מההקצאה, אלא אם טרם ההקצאה יקבלו בידי החברה כל האישורים הנדרשים על פי דין להחזקתו של הניצע במניות החברה, ובכלל זה, אך לא רק, אישור משרד הבריאות ומשטרת ישראל.
- 11 במקום ששני אנשים או יותר רשומים כמחזיקי מניה בשותפות, רשאי כל אחד מהם לתת קבלות מחייבות עבור כל דיבידנד או כספים אחרים בקשר לאותה מניה.
- 12 החברה לא תכיר במחזיק מניה כנאמן, וכן לא תהיה חייבת או נדרשת להכיר או בזכות המותנית בתנאי או בזכות (EQUITY) בזכות המבוססת על כללי היושר לעתיד או בזכות חלקית במניה או בזכות המותנית בתנאי או בזכות לעתיד או בזכות חלקית במניה או בזכות אחרת כלשהי בקשר

למניה, אלא בזכותו המוחלטת של הבעל הרשום לגבי כל המניה.

13 חבר רשאי לקבל מהחברה, ללא תשלום, תוך תקופה של ארבעה חודשים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה (אלא אם כן תנאי ההנפקה קובעים פרק זמן ארוך יותר) תעודת מניה אחת שנחתמה בחותם לגבי כל המניות הרשומות על שמו, אשר תפרט את מספר המניות הרשומות על שמו בפנקס החברים. במקרה של מניה המוחזקת בשותפות לא תהיה החברה חייבת להוציא יותר מתעודת מניה אחת לכל המחזיקים בשותפות, ומסירת תעודה כזו לאחד המחזיקים השותפים תיחשב כמסירה לכולם.

14 כל תעודת מניה תישא את חותם החברה ואת חתימותיהם של שניים מבין בעלי התפקידים הבאים: דירקטור בחברה, המנהל הכללי של החברה ומזכיר החברה או חתימותיהם של שני אנשים כלשהם שיתמנו למטרה זו על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי להחליט כי החתימות יעשו בדרך מכנית כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

15 תעודת מניה כי תמחה, תשחת, תשמד או תאבד, מותר לחדשה על סמך הוכחות וערבויות כאלה כפי שידרשו הדירקטורים, ובמקרה כי תמחה או תשחת – לאחר החזרת התעודה הישנה, ובכל מקרה - לאחר תשלום של סכום סביר כפי שהדירקטוריון רשאי לקבוע מפעם לפעם.

### שינוי תקנון

16 החברה רשאית לשנות את תקנון זה בהחלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה הכללית של החברה, אלא אם כן נקבע בתקנון כי דרוש רוב אחר.

17 בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

### חילוט מניות

18 בכפוף לאמור בתקנה 1010 לעיל, נעשה גורם כלשהו בעל מניה מהותי ו/או בעל עניין ו/או בעל עניין אפקטיבי בחברה, בין אם מכוח החזקותיו במניותיה ובין מכוח הסכם, טרם קבלת האישורים הנדרשים מהיק"ר, תקום לחברה הזכות לחלט ו/או להרדים חלק מהמניות המוחזקות על ידי אחד או יותר מבעלי מניות אלו, כך שלאחר חילוט ו/או הרדמת המניות, לא יהיה אותו גורם בעל עניין מכח החזקותיו או מכח הסכם או בעל עניין אפקטיבי בחברה. הוראה זו תעמוד בתוקף כל זמן שהחברה עוסקת ו/או מתכוונת לעסוק בכל תחום עיסוק הקשור לקנאביס רפואי הדורש אישור יק"ר.

לצורך ס"ק זה, "בעל עניין אפקטיבי" משמעותו בעל שליטה בבעל עניין ו/או בעל מניה מהותי כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות.

### העברת מניות

19 אין מגבלה על העברת מניות בחברה מבעל מניות אחד למשנהו, או מבעל מניות לאדם שאינו בעל מניות.

20 אין כל מגבלה על מספר החברים בחברה.

21 כל העברת מניות תעשה בכתב בכל צורה רגילה או מקובלת או בכל צורה אחרת שתתקבל על-ידי

הדירקטורים ויכולה להיות בחתימת יד בלבד (להלן: "כתב העברה").

- 22 כתב העברה יהא חתום על-ידי המעביר או מטעמו.
- 23 כל כתב העברה יוגש למשרד החברה לשם רישום ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעבירן וכל הוכחות אחרות שתדרוש החברה בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כל שטרי העברה שירשמו יישארו בידי החברה, אך כל כתב העברה שהדירקטורים יסרבו לרשמו יוחזר למוסר לפי דרישתו.
- 24 מותר לסגור את מרשם החברים, וכן כל פנקס אחר בו מנהלת החברה רישום של הבעלות באיזה מניירות הערך האחרים שלה, לביצוע העברות במשך אותו זמן שיראה בעיני הדירקטורים, ובלבד שתקופת סגירת כל פנקס כני"ל לא תעלה על שלושים יום בכל שנה.

### **תסיבת מניות וניירות ערך אחרים (העברה מכח דין)**

- 25 עם פטירתו של מחזיק מניות או כל נייר ערך אחר של החברה, יהיו השותף או השותפים שנשארו בחיים - במקרה שהמנוח היה שותף במניה - והאפוטרופוסים או מנהלי העיזבון או יורשיו של המנוח - במקרה שהמנוח החזיק לבדו או היה היחיד שנשארו בחיים מבין מחזיקי מניה או נייר ערך אחר בשותפות - מוכרים על-ידי החברה כבעלי הזכות היחידים למניות או לניירות הערך של המנוח, אולם האמור לעיל לא יפטור את עזבונו של בעל משותף במניה או נייר הערך מחובה כלשהי ביחס למניה או נייר הערך שהחזיק בה בשותפות.
- 26 אדם הרוכש זכות למניה או לנייר ערך עקב היותו אפוטרופוס או מנהל עיזבון או יורשו של חבר או כונס נכסים או נאמן בפשיטת רגל של חבר או לפי הוראת חוק אחרת, רשאי, לכשיביא הוכחות על זכותו - כפי שהדירקטורים ידרשו - להירשם כבעל המניה, או כבעל נייר הערך או להעבירה, בכפיפות להוראות הכלולות בתקנון זה ביחס להעברה, לאדם אחר.
- 27 החברה רשאית מזמן לזמן על-ידי החלטה רגילה:
- 28.1. לאחד ולחלק כל או חלק מהון המניות שלה למניות בערך נקוב גדול יותר מהערך הנקוב של מניותיה באותה עת, או: -
- 28.2. לבטל או להקטין את הערך הנקוב של המניות הרגילות, או: -
- 28.3. לבטל מניות אשר לא נלקחו או שלא הוסכם לקחתן על-ידי איזה אדם שהוא או: -
- 28.4. לחלק את הון המניות שלה כולו או מקצתו למניות בערך נקוב קטן יותר מאשר זה הקבוע בתזכיר או בתקנון באותה עת, על-ידי חלוקה של מניותיה כולן או מקצתן, או: -
- 28.5. להפחית מניות בהון המונפק של החברה, באופן שמניות אלה יבוטלו, וכל התמורה ששולמה בגין ערכן הנקוב של המניות שבוטלו כאמור תירשם בספרי החברה כקרן הון, שדינה יהיה, לכל דבר וענין, כדין פרמיה ששולמה על המניות שיוותרו בהונה המונפק של החברה, או: -
- 28.6. להקטין את הון המניות שלה וכל קרן שמורה לפדיון הון באותו אופן שייראה לנכון ובכפוף להוראות חוק החברות.

## סמכות להנפיק ניירות ערך בני פדיון

28 החברה רשאית, בהתחשב בהוראות דיני החברות, להנפיק ניירות ערך בני פדיון ולפדותם.

## הגדלת הון

29 החברה רשאית מזמן לזמן, על-ידי החלטה של האסיפה הכללית, להגדיל את הון המניות שלה - בין אם כל המניות הרשומות באותה עת הונפקו ובין אם המניות שהונפקו שולמו במלואן ובין אם לאו - על-ידי יצירת מניות חדשות, והון חדש כזה יהיה בסכום כזה ומחולק למניות בסכומים כאלה ובעלות זכויות בכורה או זכויות נדחות או זכויות או זכויות מיוחדות אחרות) בכפיפות לזכויות מיוחדות של סוג מניות קיים) או כפוף לתנאים והגבלות ביחס לדיבידנד, החזרת הון, הצבעה או אחרת, כפי שהורתה האסיפה הכללית בהחלטתה על הגדלת הון.

## שינוי זכויות של סוגי מניות

30 אם באיזה זמן שהוא יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים של מניות, ניתן יהיה לשנות את זכויות סוג כלשהו (פרט אם נקבע אחרת בתנאי הנפקת המניות של אותו סוג) לאחר קבלת החלטה באסיפה הכללית של החברה, ולאחר הסכמה בכתב של בעלי כל המניות שהונפקו מאותו סוג או באשור החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית שלא מן המניין של בעלי המניות מאותו סוג. הוראות תקנון זה בדבר אסיפות כלליות יחולו, בשינויים המתאימים, על אסיפה כללית נפרדת כזו.

31 הזכויות המוקנות למחזיקים של מניות מסוג מסויים שהוצאו בזכויות מיוחדות, לא יחשבו כאילו שונו על-ידי יצירתן או הוצאתן של מניות נוספות בדרגה שווה עמן, מלבד אם מותנה אחרת בתנאי ההוצאה של אותן המניות.

## סמכויות ללוות

32 הדירקטורים יהיו רשאים מזמן לזמן, לפי שיקול דעתם, להשיג ללוות או להבטיח תשלומם של כספים למטרות החברה. הדירקטורים יהיו רשאים להשיג או להבטיח תשלומם או החזרתם של הכספים הנ"ל באופן ובתנאים שימצאו לנכון לפי שיקול דעתם, ובמיוחד על-ידי הוצאת אגרות חוב או סטוק אגרות חוב המובטחים על-ידי שעבוד רכוש וזכויותיה של החברה, כולם או מקצתם (בהווה ובעתיד), ובכלל זה הון החברה שטרם נדרש לתשלום.

## אסיפות כלליות

33 אסיפות כלליות שנתיות תכונסנה לפחות אחת לשנה במקום ובמועד שיקבע על-ידי הדירקטורים אך לא יאוחר מ-15 חודשים לאחר האסיפה הכללית הקודמת האחרונה. האסיפות הכלליות תכונסנה בהתאם להוראות כל דין.

34 האסיפה הכללית השנתית תדון ותקבל את דו"ח הדירקטורים אם תמצא זאת לנכון, תדון ותקבל את דו"ח רווח והפסד והמאזן אם תמצא זאת לנכון, תמנה רואי-חשבון, תבחר את הדירקטורים לפי

תקנון זה ותדון בכל העניינים האחרים אשר יש לדון בהם באסיפה הכללית השנתית של החברה לפי תקנון זה או לפי דיני החברות, אולם, ניתן יהיה להעמיד על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית גם כל נושא אחר אשר האסיפה הכללית של בעלי המניות מוסמכת לדון ולהחליט בו.

35 במידה והחברה תעסוק בכל תחום עיסוק הקשור לקנאביס רפואי בגינו תידרש החברה לאישור היק"ר, בכל אסיפה שנתית של החברה יצהיר המנהל הכללי של החברה, כי כל האישורים הנדרשים מהיק"ר לחברה ולעוסקים, למנהלים ובעלי העניין, כמפורט בהוראות תקנון זה ובנהלי היק"ר, נכון למועד האסיפה השנתית כאמור, קיימים ותקפים ולא חל שינוי בסטטוס העוסקים, המנהלים, בעלי המניה המהותיים ובעלי העניין מעת הינתן האישורים.

36 הדירקטורים רשאים לכנס, כל אימת שימצאו לנכון, אסיפה מיוחדת, ודירקטורים חייבים לכנס אסיפה כזו על פי דרישה בכתב כמפורט בסעיף 63 של חוק החברות. כל דרישה כזו צריכה לפרט את המטרות שלשמן יש לקרוא לאסיפה ותהא חתומה על-ידי הדורשים ותימסר למשרד. אפשר שהדרישה תהא מורכבת ממספר מסמכים בנוסח זהה אשר כל אחד חתום על-ידי דורש אחד או יותר. אם אין הדירקטורים מזמנים אסיפה תוך 21 יום מתאריך הגשת הדרישה הנ"ל, רשאים הדורשים - או חלק מהם, המייצגים יותר ממחצית זכויות ההצבעה של הדורשים - לכנס בעצמם את האסיפה, אולם אסיפה שכונסה כאמור לא תיערך לאחר עבור שלושה חודשים מיום הגשת הדרישה.

37

37.1 הודעה על כינוס אסיפה כללית תפורסם בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית, במועד קבוע בחוק, והחברה אינה חייבת במסירתה של כל הודעה נוספת לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה.

37.2 בהודעה על כינוס האסיפה הכללית יצוינו סוג האסיפה, מקום כינוס האסיפה ומועדה, פירוט הנושאים שעל סדר היום, תמצית ההחלטות המוצעות, הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות וכן המועד לקביעת זכאות כל בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית. נקבע מועד לאסיפה נדחית למועד שאינו אותו יום בשבוע הבא אותה שעה ובאותו מקום, יצוין אותו המועד בהודעה.

38 האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר. נטלה האסיפה הכללית סמכויות הנתונות לפי חוק החברות לדירקטוריון החברה, יחולו על בעלי המניות, הזכויות, החובות והאחריות החלות על הדירקטורים 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 החמישי לחוק החברות.

39 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.

40 ביחס לכל אסיפה כללית תינתן הודעה של 21 ימים מראש, פרט לאסיפות או להחלטות אשר ניתן לתת בגינן, על פי החוק, הודעה קצרה יותר, ואז תהיה תקופת ההודעה המינימלית בגינן התקופה שנקבעה בחוק, והכל בכפוף להוראות כל דין.

## הדיון באסיפות כלליות

- 41 אין לפתוח בדיון באיזה עניין שהוא באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת שהאסיפה כללית פותחת בדיון. חבר אחד הנוכח בעצמו או על-ידי שליח והמחזיק או מייצג 25% מקולות ההצבעה של החברה יהיו מנין חוקי.
- 42 אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא המנין החוקי תדחה האסיפה מאליה בשבוע אחד, או לתקופה אחרת אם כך החליטו הדירקטורים כפי שצוין בהודעה לבעלי המניות. אסיפה שנדחתה כאמור תתכנס ביום שנקבע לכינוסה, באותה השעה ובאותו המקום בהם היתה אמורה להתכנס האסיפה המקורית, או לשעה ומקום אחרים כפי שיקבעו הדירקטורים בהודעה לבעלי המניות. באסיפה שנדחתה כאמור יהווה חבר אחד הנוכח בעצמו או על-ידי שליח, מנין חוקי.
- 43 יושב ראש הדירקטוריון (אם ישנו כזה) יושב בראש אסיפה כללית. אם אין יושב ראש או אם יושב הראש נעדר מהאסיפה תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לאסיפה או אם יסרב לשבת בראש האסיפה, יבחרו החברים הנוכחים באחד מהדירקטורים, או אם לא יהיה דירקטור נוכח או אם כל הדירקטורים הנוכחים יסרבו לשבת בראש - יבחרו באחד החברים הנוכחים לשבת בראש האסיפה.
- 44 בהסכמת האסיפה שנוכח בה מנין חוקי רשאי יושב הראש, ולפי דרישת האסיפה הינו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לשבעה ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחת באותו אופן כפי שמודיעים על אסיפה ראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיה חבר זכאי לקבל כל הודעה על דחייה או על העניינים שבהם ידונו באסיפה נדחת. לא ידונו באסיפה נדחת, אלא בעניינים שבהם אפשר יהיה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה.
- 45 הדירקטוריון 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:
- 45.1 מינוי דירקטורים ופיטוריהם ;
- 45.2 אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו - 268 עד 275 לחוק החברות ;
- 45.3 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות ;
- 45.4 נושאים שקבע השר בתקנות שהותקנו או שיותקנו מכוח סעיף 89 לחוק החברות ;
- 45.5 מינוי רואה חשבון מבקר לחברה.

## קולות החברים

- 46 בכל אסיפה כללית תתקבל החלטה העומדת להצבעה במניין קולות. הכרזת היושב ראש כי ההחלטה נתקבלה או שנתקבלה פה אחד או ברוב מסויים, או נדחתה או שלא נתקבלה ברוב מסויים תקבע את העניין והערה שנרשמה בפנקס הפרטיכלים של אסיפות החברה תשמש ראיה חותכת לכך, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או היחס של הקולות שנמנו בעד או נגד החלטה כזו.
- 47 החלטת החברה באסיפה כללית תחשב כאילו נתקבלה כדין, אם זכתה ברוב קולות רגיל של

- 48 היו הקולות באסיפה שקולים לא תהיה ליושב ראש האסיפה זכות דעה נוספת או מכרעת.
- 49 אם חבר הינו פסול דין, רשאי הוא להצביע על-ידי חבר נאמניו, מקבל נכסיו, אפוטרופוסו הטבעי או אפוטרופוס חוקי אחר והללו רשאים להצביע בעצמם או על-ידי שליח.
- 50 במקום ששני חברים או יותר הנם בעלים משותפים במניה, הרי בהצבעה על כל שאלה יתקבל קולו של ראש השותפים בלבד, בין בעצמו ובין על-ידי שליח, מבלי להתחשב ביתר השותפים הרשומים של המניה, ולמטרה זו ייחשב ראש השותפים האיש ששמו רשום ראשונה בפנקס החברים.
- 51 בכל הצבעה יהיו לכל בעל מניות מספר קולות בהתאם למספר המניות שבבעלותו, כך שלכל מניה יהיה קול אחד.
- 52 בעל מניה בחברה רשאי להצביע בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה לפי הוראות סימן ז' חלק שלישי פרק שני בחוק החברות.
- 53 מינויו של שליח יהיה בכתב בחתימת הממנה או בא כוחו המורשה לכך בכתב. תאגיד יצביע באמצעות נציגיו שימונו על-ידי מסמך שיחתם כדין על-ידי התאגיד.
- 54 הצבעה בהתאם לתנאי ייפוי הכוח תהיה חוקית אף אם לפני כן מת הממנה או הפך פסול דין, התפרק, פשט את הרגל, או נטל את כתב המינוי או העביר את המניה שביחס אליה הוא ניתן, אלא אם כן נתקבלה הודעה בכתב במשרד לפני האסיפה כי החבר מת, הפך פסול דין, התפרק, פשט את הרגל, או בטל את כתב המנוי או העביר את המניה.
- 55 כתב המינוי של שליח וייפוי כוח או תעודה אחרת (אם ישנה כזו) או העתק מאושר על-ידי עורך דין, יופקדו במשרד או במקום אחר או במקומות אחרים בישראל או מחוצה לה, כפי שהדירקטוריון יקבע מפעם לפעם באופן כללי, או ביחס למקרה מיוחד - לפחות ארבעים ושמונה שעות לפי הזמן הקבוע לאסיפה או לאסיפה הנדחית שבה מתכוון האיש הנזכר במסמך להצביע לפיו. לכתב מנוי של שליח לא יהיה כל תוקף לאחר עבור 12 חודשים מהיום שנחתם.
- 56 כל כתב מנוי של שליח (בין לאסיפה מסוימת ובין אחרת) יהיה בנוסח המקובל.
- 57 בעל מניות בחברה יהא זכאי להצביע באסיפות החברה באמצעות מספר שליחים, שימונו על ידיו ובלבד שכל שליח ימונה בגין חלקים שונים של מניות המוחזקות על-ידי בעל המניות. לא תהא כל מניעה שכל שליח כנ"ל יצביע באסיפות החברה באופן שונה.

## דירקטורים

- 58 מספר הדירקטורים בחברה יקבע מזמן לזמן על-ידי דירקטוריון החברה, בהחלטה רגילה, ובלבד שלא יפחת משלושה ולא יעלה על אחד עשר. בדירקטוריון של החברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, שימונו ויאושרו בהתאם להוראות חוק החברות.
- 59 הדירקטורים נבחרים באסיפה כללית שנתית של החברה, בהחלטה רגילה, אחת לשנה, ומשך כהונתם הינו עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה לאחר האסיפה שבה נבחרו. לא נבחרו דירקטורים באסיפה הכללית, ימשיכו בכהונתם הדירקטורים שנבחרו באסיפה הקודמת. דירקטורים שנסייתמה תקופת כהונתם, יוכלו להבחר שוב.

- 60 במידה והחברה תעסוק בכל תחום עיסוק הקשור לקנאביס רפואי הדורש אישור יק"ר, לא יובאו לאישור האסיפה השנתית מינוי או הארכת כהונה של דירקטור בחברה, אלא אם טרם זימון האסיפה למינוי הדירקטור לראשונה יתקבלו בידי החברה לשביעות רצון הדירקטוריון כל האישורים הנדרשים על פי דין לכהונה של המועמד כדירקטור בחברה, ובכלל זה, אך לא רק, אישור משרד הבריאות ומשטרת ישראל (להלן: "האישורים"), ובמקרה של הארכת כהונה באסיפה שנתית יצהיר הדירקטור כי לאחר מועד קבלת האישורים ונכון למועד ההארכה, לא חל שינוי הרלוונטי למתן האישורים.
- 61 תנאי כשירותם של מועמדים לשמש כדירקטורים חיצוניים בחברה, אופן בחירתם של הדירקטורים החיצוניים, משך כהונתם והמועדים והאופן בו תפקע כהונתם הינם כקבוע בחוק החברות.
- 62 בכפוף להוראות חוק החברות, יהיו הדירקטורים, בתור שכאלה, רשאים לקבל שכר וכן הוצאות שהוציאו במסגרת מילוי תפקידם כדירקטורים. האסיפה הכללית תקבע את שכר הדירקטורים. הדירקטורים החיצוניים יקבלו את גמולם בהתאם לכללים שיקבעו בתקנות או בהתאם לכל הסדר אחר שיבוא במקום תקנות אלה בהתאם להוראות חוק החברות.
- 63 תנאי כהונתם של חברי הדירקטוריון יאושרו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, ובלבד שהדירקטוריון ידון באישור רק אם ניתן אישורה של ועדת הביקורת. ניתן האישור על ידם, טעונה ההתקשרות גם אישור האסיפה הכללית. השכר יכול שיקבע גם בתשלום כולל או בתשלום בגין השתתפות בישיבות. בנוסף לשכרו זכאי כל דירקטור לקבל הוצאותיו הסבירות הקשורות בביצוע תפקידיו ושירותיו כדירקטור, כפי שייקבע ע"י הדירקטוריון.
- 64 משרתו של דירקטור (למעט דירקטור חיצוני) תתפנה בכל אחד מהמקרים המפורטים בסעיף 228 לחוק החברות.

### **מינוי דירקטורים ויו"ר דירקטוריון**

- 65 במקרה שיתפנה מקום דירקטור, יהיו הדירקטורים הנוותרים רשאים להוסיף ולפעול כל עוד נשארו לפחות שלושה דירקטורים מכהנים. במקרה בו יפחת מספר הדירקטורים משלושה יהיה הדירקטור הנוותר רשאי לפעול אך ורק כדי לזמן אסיפה כללית של החברה.
- 66 לדירקטורים תהא הזכות בכל עת ומזמן לזמן, בכפוף למספר המרבי של הדירקטורים כפי שנקבע על ידי האסיפה הכללית, למנות כל אדם אחר לדירקטור אם לשם מילוי מקום שנתפנה באקראי ואם בתוספת לדירקטוריון. כל דירקטור שנתמנה כנ"ל יכהן רק עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה ויוכל להיבחר מחדש.
- 67 החברה רשאית באסיפה כללית, בהחלטה רגילה, להעביר כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני, ממשרתו לפני תום תקופת כהונתו.

### **מנהלים כלליים**

- 68 הדירקטורים רשאים מזמן לזמן למנות אחד או אחדים כמנהל כללי (להלן - "מנכ"ל") או מנכ"לים משותפים, אם לתקופה קבועה ואם לתקופה בלתי מוגבלת, והם רשאים מזמן לזמן להעביר או לפטר אותו או אותם ממשרתו או ממשרתם (כפוף להוראות שבכל חוזה בינו או ביניהם לבין החברה) ולמנות אחר או אחרים במקומו או במקומם.



69 במידה והחברה תעסוק בכל תחום עיסוק הקשור לקנאביס רפואי המצריך אישור היק"ר, לא ימנה דירקטוריון החברה מנהל כללי לחברה או לחברת בת של החברה אלא אם טרם המינוי יתקבלו בידי החברה כל האישורים הנדרשים על פי דין לכהונה של המועמד כמנכ"ל כללי בחברה או בחברת הבת, ובכלל זה, אך לא רק, אישור משרד הבריאות ומשטרת ישראל.

70 כפוף להוראות שבכל חוזה בינו ובין החברה, יהיה המנכ"ל, אם הוא גם דירקטור בחברה, כפוף לאותן ההוראות בדבר התפטרות והעברה ממשרה כמו שאר הדירקטורים של החברה ביחס לכהונתו כדירקטור.

71 הדירקטורים רשאים מזמן לזמן למסור ולהעניק למנכ"ל או למנכ"לים המכהן או המכהנים באותה שעה, אותן הסמכויות מן הסמכויות שיש להם לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניהם, והם רשאים להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה ולאותן המטרות והתכליות ובאותם התנאים ובאותן ההגבלות שיחשבו למועילים, והם רשאים להעניק סמכויות אלה, בין בלי ויתור על סמכויות הדירקטורים בנדון זה ובין במקומן ותחתן, כולן או מקצתן, והם רשאים מזמן לזמן לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או מקצתן.

72 שכרו של מנכ"ל ייקבע בהתחשב בכל חוזה בינו לבין החברה, והוא יכול להיות בבחינת משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או בכל הצורות הללו או כמה מהן, ובלבד שיאושר בהתאם להוראות דיני החברות.

### **נושאי משרה**

73 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 מהנזכרים מזמן לזמן ובכל זמן, לפי שיקול דעתו המוחלט.

74 המנהל הכללי יוכל לקבוע, כפוף להוראות חוק החברות, את הסמכויות והתפקידים של נושאי המשרה שמונו על-ידו כאמור, וכן את תנאי כהונתם.

### **פעולת הדירקטורים**

75 הדירקטורים יכולים להתכנס לשם הנהלת העסקים של החברה ויכולים הם לדחות את אסיפותיהם ולסדרן באופן אחר כפי שימצאו לנכון. דירקטור יכול לקרוא לכינוס הדירקטוריון בכל עת והמזכיר, אם יידרש על-ידי דירקטור, חייב לעשות כן.

76 המנ"ח החוקי של הדירקטוריון לשם הנהלת עסקי החברה, מתהווה כאשר נוכחים בישיבה לפחות שליש מחברי הדירקטוריון הרשאים להצביע אותה שעה.

77 החלטה בכתב חתומה על-ידי כל הדירקטורים הזכאי אותה שעה לקבל הודעות בדבר כינוס ישיבה של הדירקטוריון דינה כדין החלטה שנתקבלה כדין באסיפת הדירקטורים.

78 בכפוף להוראות חוק החברות, כל דירקטור רשאי להיות נוכח ולהצביע בכל ישיבות הדירקטוריון על ידי דירקטור חליף שימונה על ידו, ושישמש חליף לדירקטור שמינה אותו, בין לישיבה אחת או לפרק זמן ידוע או עד להודעה על ביטול המנוי.

- 79 מנז דירקטור חליף יעשה בכתב.
- 80 דירקטור רשאי למנות שני חליפים ואולם, אם יהיו נוכחים שני חליפים של אותו דירקטור בישיבת הדירקטוריון, רק אחד מהם יהא זכאי להשתתף בהצבעה ולהצביע.
- 81 דירקטור אשר בזמן מן הזמנים אינו נמצא בישראל אינו זכאי במשך אותו הזמן להודעה על כל ישיבת הדירקטוריון אולם אם מינה דירקטור חליף בהתאם לתקנה 79 כאמור לעיל יהיה החליף זכאי לקבל כל הודעה כאמור לפי הכתובת עליה הודיע הדירקטור הממנה בכתב לחברה.
- 82 יושב ראש הדירקטוריון ימונה על ידי בהחלטה של רוב הדירקטורים, אולם, אם יושב ראש הדירקטוריון שמונה כאמור אינו נוכח בתום 15 דקות לאחר המועד הקבוע לישיבה, יבחרו הדירקטורים הנוכחים באחד מביניהם להיות יו"ר באותה ישיבה.
- 83 שאלות המתעוררות בישיבות הדירקטוריון תוכרענה ברוב קולות. היו הקולות בישיבת הדירקטוריון שקולים, לא תהא ליושב ראש הדירקטוריון זכות דעה נוספת ומכרעת.
- 84 כל ישיבת דירקטוריון, שנוכח בה מנין חוקי, תהיה לה הרשות לקיים את כולן או מקצתן של כל הסמכויות, יפוי הכוח ושקול הדעת הניתנים באותו זמן בידי הדירקטורים, או המופעלים על ידיהם בדרך כלל.
- 85 הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת, ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן.
- 86 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 עניין. במקרה כאמור ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, וייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או לחילופין ירשום יו"ר הדירקטוריון פרוטוקול ויצרף לו את חתימת הדירקטורים.
- לעניין זה, "חתימת דירקטור" יכולה שתהיה בצרוף הסכמתו או התנגדותו או ציון דבר הימנעותו. במקום חתימת דירקטור רשאי יו"ר הדירקטוריון או מזכיר החברה לצרף תרשומת בחתימתו המפרטת את אופן הצבעתו של הדירקטור.
- 87 החלטה ללא התכנסות בפועל החתומה על ידי יו"ר הדירקטוריון, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו לכך או החלטה בכתב החתומה על ידי כל חברי הדירקטוריון הזכאים לקבל הודעה והזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה, תהיה, בכפוף להוראות החוק, חוקית ובת תוקף כהחלטה שנתקבלה כהלכה בישיבת דירקטוריון שנתכנסה והתקיימה בהתאם להוראות תקנות אלה.
- 88 הדירקטורים יכולים למסור את סמכויותיהם או חלק מהן לוועדות, ובתנאי שבכל ועדה הרשאית להפעיל סמכות מסמכויות הדירקטוריון יכהן לפחות דירקטור חיצוני אחד. כל ועדה שתוקם כאמור חייבת למלא אחרי כל ההוראות שתוטלנה עליה מפעם לפעם על-ידי הדירקטורים. על הישיבות והדיונים של כל ועדה כזאת המורכבת משני חברים או יותר, תחולנה ההוראות הכלולות בתקנון זה בדבר הסדרת ישיבותיו של הדירקטוריון, במידה שהדבר יתאים ובמידה שלא יקבע הדירקטוריון את סדרי ישיבות הועדה.
- 89 דירקטוריון החברה ימנה ועדת ביקורת מבין חבריו. מספר חברי ועדת הביקורת לא יפחת משלושה

וכל הדירקטורים החיצוניים המכהנים אותה שעה בחברה יהיו חברים בה. לא יהיו חברים בה: יושב-ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי, מנהל העסקים הראשי, חשב או כל נושא משרה שהוא עובד בחברה.

- 90 תפקידי ועדת הביקורת, סמכויותיה ודרכי פעולתה יהיו כקבוע בהוראות חוק החברות.
- 91 הדירקטורים יגרמו לכך כי פרטיכלים ירשמו כראוי בספרים, שיוכנו למטרה זו בדבר:
- 91.1 שמות הדירקטורים הנוכחים בכל ישיבת דירקטוריון ובכל אסיפה של כל ועדות הדירקטורים.
- 91.2 כל ההחלטות והתהליכים באסיפות הכלליות של החברה ושל הדירקטוריון ושל כל ועדת דירקטורים.
- 92 פרטיכל של כל אחת מהישיבות או האסיפות האמורות שיחתם על-ידי היו"ר שבאותה ישיבה או אסיפה או על-ידי היו"ר בישיבה או האסיפה הקרובה, יתקבל כראיה על העניינים שנרשמו בפרטיכל זה מבלי שיהא צורך בראיה נוספת.
- 93 ישיבות הדירקטוריון בלא נוכחות המנהל הכללי והכפופים לו - דירקטוריון החברה יקיים אחת לשנה לפחות, דיון לעניין ניהול עסקי החברה על ידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.
- 94 ישיבות ועדת ביקורת בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר - ועדת הביקורת תקיים אחת לשנה לפחות, ישיבה לעניין ליקויים בניהול העסקי של החברה, בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, ובלא נוכחות של נושאי משרה בחברה שאינם חברי הוועדה, לאחר שניתנה להם ההזדמנות להביע את עמדתם.

### **סמכויות הדירקטורים**

- 95 הנהלת עסקי החברה תהיה נתונה בידי הדירקטורים והדירקטורים רשאים להשתמש בכל הסמכויות ולעשות את כל הפעולות והדברים שהחברה מורשית בתזכיר ההתאגדות שלה או באופן אחר, להשתמש בהם ולעשותם ואשר תקנון זה או חוק החברות אינם מורים או מחייבים כי יש להשתמש בהם או לעשותם על-ידי החברה באסיפה כללית, בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה וכל החלטות שאינן סותרות הוראות תקנון אלה ושיותקנו מזמן לזמן על-ידי החברה באסיפה כללית, בתנאי ששום החלטה כזאת לא תפסול פעולה שנעשתה לפני כן על-ידי הדירקטורים ושהייתה בת תוקף אלמלא החלטה זאת.

### **המבקר הפנימי**

- 96 דירקטוריון החברה ימנה מבקר פנימי, לפי הצעת ועדת הביקורת.
- 97 המבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות החברה מבחינת השמירה על החוק ונוהל עסקים תקין.
- 98 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יהיה יושב ראש הדירקטוריון או אם נקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה, כפי שיקבע דירקטוריון החברה כאמור.

99 המבקר הפנימי יגיש לאישור הדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית והדירקטוריון יאשר אותה בשינויים הנראים לו.

### **רואה חשבון מבקר**

100 רואה חשבון מבקר יתמנה בכל אסיפה שנתית וישמש בתפקידו עד תום האסיפה השנתית שלאחריה; ואולם רשאית אסיפה כללית, בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל, למנות רואה חשבון מבקר שימש בתפקידו לתקופה ארוכה יותר, שלא תארך מעבר לתום האסיפה השנתית השלישית שלאחר זו שבה מונה.

101 שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור פעולות הביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון, אשר ידווח בכל אסיפה שנתית על שכרו של הרואה חשבון המבקר.

102 שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת ייקבע בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון ידווח לאסיפה השנתית על תנאי ההתקשרות של רואה החשבון המבקר עבור שירותים נוספים, לרבות תשלומים והתחייבויות של החברה כלפי רואה החשבון; לעניין תקנה זו "רואה חשבון" - לרבות שותף, עובד או קרוב של רואה חשבון ולרבות תאגיד בשליטתו.

103 על סיום כהונתו של רואה החשבון המבקר תחולנה הוראות חוק החברות.

### **מזכיר**

104 הדירקטורים רשאים למנות מזכיר של החברה בתנאים שימצאו לנכון. כן רשאים הדירקטורים למנות מזמן לזמן מזכיר משנה זמני שיחשב למזכיר במשך תקופת מינויו.

### **חתימה בשם החברה**

105 זכויות החתימה בשם החברה תקבענה מעת לעת על ידי הדירקטוריון של החברה.

### **דיבידנד**

106 בכפוף לזכויות מיוחדות, במידה ויהיו כאלה, שינתנו למניות כלשהן בקשר לדיבידנד, ישמשו הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה שהוחלט לחלקם כדיבידנד, לתשלום דיבידנד בגין המניות של החברה.

107 כל המניות זכאיות לדיבידנד מיום הנפקתן, באופן שווה בין לבין עצמן.

108 העברת מניות לא תעביר את הזכות לדיבידנד שהוכרז עליו לאחר ההעברה זו, ולפני רישומה של ההעברה.

109 הודעה על הכרזת דיבידנד, בין דיבידנד ביניים ובין דיבידנד אחר, תינתן לבעלי המניות הרשומים באופן האמור להלן.

110 מותר יהיה לשלם כל דיבידנד על-ידי המחאה או פקודת תשלום שישלחו בדואר לפי הכתובת הרשומה של החבר או האדם הזכאי לו, או במקרה של בעלים משותפים רשומים, לאותו חבר ששמו

נזכר ראשונה בפנקס ביחס לבעלות המשותפת. כל המחאה כזו תיערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת. קבלה של אדם אשר בתאריך הכרזת הדיבידנד רשום שמו בפנקס החברים כבעלים של כל מניה או במקרה של בעלים משתפים, של אחד מהבעלים המשותפים, תשמש אישור בנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה ואשר לגביהם נתקבלה הקבלה. הדירקטורים רשאים להשקיע כל דיבידנד שלא נתבע במשך שנה אחת לאחר שהכריזו עליו או להשתמש בו באופן אחר לטובת החברה עד שיתבע. החברה לא תחויב בתשלום ריבית עבור דיבידנד או ריבית שלא שולמו.

### **דיבידנדים בעין והיוון רווחים**

111 הדירקטורים רשאים להחליט כי כל דיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, על ידי חלוקתם של נכסים מסוימים, ובייחוד של מניות שנפרעו במלואן, אגרות חוב או כל נייר ערך אחר של כל חברה אחרת או בכמה דרכים מאלה וכל זאת בכפוף למגבלות על פי דין.

112 הדירקטורים רשאים להחליט כי כספים, השקעות או שאר נכסים המהווים חלק מרווחי החברה שלא חולקו והעומדים לזכות קרן שמורה או הנמצאים בידי החברה, והניתנים לחלוקה כדיבידנד, או המהווים קרן שניתן לחלק בגינה מניות הטבה, יהוונו ויחולקו בין אותם מחזיקי המניות שהיו זכאים לקבלם אילו חולקו כדיבידנד ובאותו היחס, באופן שיהיו בידיהם בחינת הון, ושכסף מהוון זה, כולו או מקצתו, ישתמשו בשם אותם מחזיקי מניות, לפרעון מלא - אם לפי הערך הנקוב ואם בתוספת אותה פרמיה שהחלטה תקבע - של מניות, אגרות חוב, סטוק של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה שלא הוצאו ושיחולקו בהתאם לכך, או לסילוק סטוק של אגרות חוב שהוצאו לפני כן ושחלוקה זו או תשלום זה יתקבלו על-ידי אותם מחזיקי המניות כתמורה מלאה בעד טובת ההנאה שלהם בסכום המהוון האמור.

113 בחלוקת מניות הטבה יקבלו כל בעלי המניות בחברה מניות מסוג אחיד - בין אם סוג מניות זה קיים בהונה המונפק של החברה ובין אם לאו - או כל בעל מניות בחברה יקבל מניות מסוג שהקנה לו את הזכויות לקבל את מניות ההטבה או מכל סוג אחר או שילוב של סוגי מניות, הכל כפי שיוחלט על-ידי הדירקטוריון.

114 לשם ביצוע כל החלטה לפי הוראות התקנון הקודמות שבפרק זה, רשאים הדירקטורים ליישב לפי ראות עיניהם כל קושי שיתעורר בנוגע לחלוקה ובייחוד להוציא תעודות על שברי מניות ולקבוע את השווי לצורך חלוקה של נכסים מסוימים ולהחליט כי תשלומים במזומנים ישולמו לחברים על סמך השווי שנקבע כך, או כי שברים שערכם פחות משקל חדש אחד לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכויותיהם של כל החברים, והם רשאים להקנות מזומנים או נכסים מסוימים אלה לנאמנים בנאמנות לטובת האנשים הזכאים לדיבידנד או לקרן מהוונת כפי שיראה מועיל בעיני הדירקטורים.

### **רכישה**

115 בכפוף להוראות חוק החברות ו/או כל דין אחר שיחול על החברה הדירקטורים רשאים להחליט על רכישה של מניות החברה בידי החברה עצמה.

### **תרומות**

- 116 החברה תהיה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם הדבר אינו במסגרת השיקולים העסקיים שלה.

### חשבונות

- 117 על הדירקטורים לגרום להנהלת חשבונות בהתאם להוראות דיני החברות כפי שיהיו בתוקף מזמן לזמן. פנקסי החשבונות יוחזקו במשרד או באותו מקום אחר שהדירקטורים ימצאו לנכון, ויהיו תמיד פתוחים לביקורת הדירקטורים.
- 118 הדירקטורים יחליטו מזמן לזמן, במקרה מסויים או בסוג מסויים של מקרים, או בדרך כלל, אם ובאיזו מידה ובאיזה זמן ומקום ולפי אילו תנאים או תקנון יהיו החשבונות והפנקסים של החברה או איזה מהם, פתוחים לביקורת החברים, ולשום חבר (שאינו דירקטור) לא תהא כל זכות לעיין בכל חשבון או פנקס או מסמך של החברה, אלא אם כן נתנה לו זכות זו על-ידי דיני החברות או שהורשה לכך על-ידי הדירקטורים, או לפי החלטת החברה באסיפה כללית.
- 119 לפחות פעם אחת בכל שנת לוח, יגישו הדירקטורים לחברה באסיפה הכללית, דו"ח רווח והפסד בגין התקופה החל מהדו"ח האחרון או במקרה של הגשת הדו"ח הראשון החל מהתאגדותה של החברה, ערוך עד לתאריך שאיננו מוקדם יותר מתשעה חודשים לפני האסיפה, ובהתאם להוראות דיני החברות הקשורות בכך, ייערך מאזן בכל שנה ויוגש לחברה באסיפה הכללית כשהוא ערוך לאותו יום שאליו ערוך דו"ח הרווח וההפסד. למאזן יצורף דו"ח רואה החשבון וכן דו"ח הדירקטורים לגבי מצב עניני החברה.

### הודעות

- 120 הודעה או כל מסמך אחר שהחברה תמסור ואשר היא רשאית או נדרשת לתת לפי תקנון זה ימסרו על ידי החברה באמצעות משלוחם בדואר רשום לכתובתו של הזכאי לקבלת ההודעה כפי שהיא רשומה בפנקס החברים או בכל פנקס ניירות ערך אחר המתנהל על ידי החברה, אולם, החברה תהיה רשאית, חלף משלוח הודעה כאמור בדואר רשום או בנוסף לה, להודיע כל הודעה כאמור, ולמסור כל מסמך כאמור, באמצעות על-ידי פרסום בשני עיתונים יומיים המופיעים בישראל, ואם עשתה כן, ייחשב יום הפרסום בעיתון ליום מסירתה של ההודעה לכל החברים.
- 121 כל הודעות שיש לתת לחברים תינתנה, ביחס למניות שבעליהם משותפים, לאותו אדם ששמו נזכר ראשונה בפנקס החברים, וכל הודעה שנתנה באופן זה תהא הודעה מספקת לבעלי המניות.
- 122 כל הודעה או מסמך אחר אשר נמסרו או נשלחו לחבר בהתאם להוראות תקנון אלה - יחשבו כאילו נמסרו ונשלחו כדין לגבי המניות המוחזקות על ידו (בין לגבי מניות המוחזקות על ידיו בלבד ובין לגבי מניות המוחזקות על ידיו בשותפות עם אחרים) למרות שאותו חבר היה מת אותו זמן או פושט רגל (בין שהחברה ידעה על פטירתו או פשיטת הרגל שלו בין אם לאו) עד אשר אדם אחר ירשם במקומו כמחזיק המניות או המחזיק בהן בשותפות, ומסירה או משלוח כנ"ל יחשבו כמסירה או משלוח מספקים ליורשים, לנאמנים, לדירקטורים או למקבלי העברה וכל בני אדם אחרים (אם ישנם כאלה) אשר להם זכות במניות.
- 123 כל הודעה או מסמך אחר שנשלחו בדואר יחשבו כאילו נמסרו למחרת היום בו נמסר לדואר המכתב

המכיל את ההודעה או המסמך, וכשבאים להוכיח את המסירה יהיה מספיק להוכיח שהמכתב המכיל את הודעה או המסמך מוען לכתובת הנכונה ונמסר למשרד הדואר כמכתב נושא בולים או כמכתב רשום נושא בולים. אי מסירת הודעה בדבר אסיפה או הודעה אחרת אינה מהווה עילה לביטול הליכים המבוססים על אותה הודעה. כל רישום אשר נעשה באופן רגיל בפנקס החברה יחשב כראיה לכאורה של המשלוח, כרשום באותו פנקס.

כשיש צורך לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים מסויים או הודעה שכוחה יפה לאיזו תקופה שהיא, יבוא יום המסירה בחשבון מספר הימים או התקופה.

## פירוק

124 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:

124.1 המפרק ישתמש תחילה בכל נכסי החברה לשם פירעון חובותיה (נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה יקראו להלן: "הנכסים העודפים").

124.2 כפוף לזכויות מיוחדות הצמודות למניות, יחלק המפרק את הנכסים העודפים בין בעלי המניות באופן יחסי פרי פסו לערכן הנקוב של המניות.

124.3 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 בפקדון לזכות בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

## פטור מאחריות

125 בכפוף להוראות דיני החברות, החברה רשאית לפטור, מראש, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, אולם, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה כהגדרתה בחוק החברות.

## שיפוי נושאי משרה

126 החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנות [126.1](#) ו-[126.2](#), [126.3](#) ו-[126.4](#) להלן ושהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה:

126.1 חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט.

126.2 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.

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.

126.3 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.

126.4 הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

126.5 תשלום לנפגע הפרה.

126.6 חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי חוק החברות.

127 החברה רשאית להתחייב מראש כלפי נושא משרה לשפותו בגין חבות או הוצאה כמפורט בתקנות [126.2-126.2](#) עד [126.3-126.3](#) ו- [126.6-126.6](#) לעיל. כמו כן, רשאית החברה להתחייב מראש כלפי נושא משרה לשפותו בגין חבות או הוצאה כמפורט בתקנה [126.1-126.1](#) ובלבד שההתחייבות תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום 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.

128 א' סכום השיפוי שיינתן לכל נושאי המשרה (לרבות הדירקטורים) בחברה, במצטבר למקרה, בניכוי תשלומי תגמולי הביטוח, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה כפי שהיו נכון למועד תשלום השיפוי בפועל.

128 תקנות [125-125](#) עד [127-127](#) לא יחולו בשל כל אחד מהמקרים הבאים -

128.1 הפרת חובת אמונים, למעט בשל הפרת חובת אמונים כאמור בתקנה [129.2-129.2](#) להלן.

128.2 הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

128.3 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

128.4 קנס או כופר שהוטל על נושא משרה.



## ביטוח אחריות נושאי משרה

129 בכפוף להוראות חוק החברות, תהיה החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

- 129.1 הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר:
  - 129.2 הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
  - 129.3 חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר.
  - 129.4 הוצאות שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן, בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;
- לעניין זה - "הליך אכיפה מנהלי" - הליך אכיפה מנהלי בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ייעול הליכי האכיפה וחוק ניירות ערך, לרבות עתירה מנהלית, ערר או ערעור בקשר עם הליך כאמור.
- "חוק ייעול הליכי אכיפה" - חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, כפי שיעודכן מעת לעת.
- "חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, כפי שיעודכן מעת לעת.
- 129.5 תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך, כפי שתוקן בחוק ייעול הליכי האכיפה (להלן - "תשלום לנפגע הפרה").
  - 129.6 פעולה אחרת המותרת בביטוח על פי חוק החברות.

\* \* \* \* \*

