



## דוח תקופתי לשנת 2023

- פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב' - דוח דירקטוריון
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023
- פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה' - הצהרות הנהלה



# **פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ**

**("החברה")**

**דוח תקופתי לשנת 2023**

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביום 12 בינואר 2023 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תאמץ את ההקלות המוקנות לתאגיד שהינו "תאגיד קטן", וזאת בהתאם לתקנות הרלוונטיות, כמפורט להלן: (א) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים, באופן שבו החברה תהיה פטורה מיישום תיקון מס' 3 לתקנות (ISOX או "חובות גושן"); (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%; (ד) יישום ההקלה במסגרת תקנה 5(ב) לתקנות, הפוטרת "תאגיד קטן" מלפרסם דוחות כספיים לרבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית, ו – (ה) אימוץ ההקלה המנויה בתקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 לעניין ביטול ועדת המאזן במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 13 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-006861), הנכלל על דרך ההפניה.

## **תוכן עניינים**

**פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

**פרק ב' - דוח דירקטוריון**

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023**

**פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד**

**פרק ה' – הצהרות הנהלה**

## **פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ ("החברה")**

### **פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

#### **חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד**

<p>1. הגדרות</p> <p>"החברה" פנאקסיה מעבדות ישראל (בשמה הקודם הרודיום השקעות בע"מ).</p>	
<p>פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברה פרטית המוחזקת במלואה (100%) על ידי החברה.</p>	<p>"חברת הבת" או "פנאקסיה ישראל"</p>
<p>בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ.</p>	<p>"פנאקסיה גלובל" או "בעלת השליטה"</p>
<p>פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ, חברה פרטית אשר מוחזקת במלואה (100%) על ידי פנאקסיה ישראל. במהלך שנת הדיווח הושלמה מכירת פעילותה של פנאקסיה לוגיסטיקה לחברת IMC. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 להלן.</p>	<p>"החברה הנכדה" או "פנאקסיה לוגיסטיקה"</p>
<p>החברה, פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה.</p>	<p>"הקבוצה" או "קבוצת פנאקסיה ישראל"</p>
<p>החברה, פנאקסיה גלובל, פנאקסיה ישראל, פנאקסיה לוגיסטיקה, פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, קוויקאן בע"מ, פנאקסיה דאטה אנליטיקס בע"מ, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ניו מקסיקו אינק., פנאקסיה אריזונה LLC, פנאקסיה קליפורניה LLC, ופנאקסיה תעשיות פרמצבטיות דרום אפריקה בע"מ, פנאקסיה פרמצבטיות מלטה (פרופרטי) בע"מ, פנאקסיה פרמצבטיות (אופרשינס) בע"מ, פנאקסיה פרמצבטיות (הולדינגס) בע"מ, Panaxia Polska SP.zo.o לשעבר Cannateka SP.zo.o.</p>	<p>"קבוצת פנאקסיה גלובל"</p>
<p>קבוצת חברות הפארמה שבה משפחת סגל הינה בעלת שליטה.</p>	<p>"קבוצת סגל"</p>
<p>פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלותו המלאה ובשליטתו של ד"ר דוד (דדי) סגל, החזיקה ברישיון ייצור על פי האסדרה החדשה (IMC-GMP), אשר פקע ביום 17.12.2023 וברישיון ייצור ע"פ תקנים אירופאים (EU-GMP) מיום 24.3.22. החברה מסרה דיווח מיידי כי המפעל בלוד נסגר פונה, והרישיון האירופאי אמור להימחק מהמרשם בקרוב.</p> <p>בחודש יולי 2018, נחתם הסכם שימוש ברישיון הפצה וייצור בין פנאקסיה ישראל, פנאקסיה בע"מ (שהמחתה את ההסכם לחברת פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ) ובין פנאקסיה קנאביס ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 19.1 להלן.</p>	<p>"פנאקסיה קנאביס ישראל"</p>
<p>חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלות ובשליטה של משפחת סגל. במהלך שנת הדיווח הושלמה מכירת פעילות פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ במסגרת מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה בישראל לחברת IMC. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 להלן.</p>	<p>"פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ"</p>
<p>חברה פרטית אשר התאגדה בישראל והינה בבעלות ובשליטה של משפחת סגל. במהלך שנת הדיווח פעילות לומינרה פארם בע"מ הנה חלק מעסקת מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה בישראל לחברת IMC. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 להלן.</p>	<p>"לומינרה פארם בע"מ"</p>

קוויקאן בע"מ, חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בבעלותה ובשליטתה המלאה (100%) של פנאקסיה גלובל.	"קוויקאן"
האמנה היחידה לסמים נרקוטיים (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם ואשר תוקנה בשנת 1972. באמנה כללים באשר לפיקוח על השימוש בסמים מסוכנים.	"האמנה"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"הבורסה"
חוק החברות, תשנ"ט-1999.	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"חוק ניירות ערך"
היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.	"היק"ר"
פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], התשל"ג-1973.	"פקודת הסמים המסוכנים"
כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע או יקבעו על ידי היק"ר.	"קנאביס"
רישיון שהונפק על ידי מנהל היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות לאחת החוליות בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (ריבוי, גידול, ייצור, אחסון והפצה, בית מרקחת, מעבדה).	"רישיון"
ייצור והפצת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי (להלן: "המוצרים") אשר: א. מקור חומר הגלם הקנבינואידי הוא בישראל, גם אם שוק היעד של המוצרים איננו ישראל. ב. שוק היעד הוא ישראל גם אם מקור חומר הגלם הקנבינואידי איננו בישראל. תחום הפעילות אינו כולל ייצור מוצרים כאשר מקור חומר הגלם הקנבינואידי איננו ישראל ומדינת היעד איננה ישראל. תחום הפעילות איננו כולל ייצוא מוצרים לארצות הברית וקנדה.	"תחום פעילות החברה"
הסכמי התיחום כוללים שלושה הסכמים נפרדים: הסכם שימוש, הסכם מחקר ופיתוח וכן מזכר הבנות לאי תחרות, אשר נחתמו בין פנאקסיה ישראל לבין פנאקסיה גלובל בע"מ המסדירים את פעילותה הבלעדית של פנאקסיה ישראל בתחום הפעילות, כמפורט בסעיפים 18-19 להלן.	"הסכמי תיחום פעילות"
רפואי עפ"י תקני האיחוד האירופי. (EU – Good Manufacturing Practice) ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס	"EU-GMP"
רמת איכות הראויה לשימוש רפואי של מוצרים על בסיס קנאביס בהתאם לתנאי איכות נאותים של היק"ר: IMC-GSP, IMC-GDP, IMC-GMP, IMC-GAP, אשר מגדירים את קווי הפעילות ואמות המידה להם נדרשים חוליות שרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי.	"IMC Medical Grade"
של קנאביס לשימוש רפואי. (Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice), גידול בתנאים נאותים	"IMC-GAP"
(Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice) – ייצור בתנאים	"IMC-GMP"



## נאותים של מוצרי קנאביס רפואי

**"IMC-GDP"**  
 (Israel Medical Cannabis – Good Distribution Practice) – הפצה בתנאים  
 נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת ההפצה  
 (מהיצרן עד הצרכן הסופי).

**"IMC-GSP"**  
 (Israel Medical Cannabis - Good Security Practice) – אבטחה בתנאים נאותים  
 של שרשרת האספקה לקנאביס רפואי.

## 2. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

### 2.1 כללי

החברה התאגדה ביום 4 באפריל 2005 בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות, תחת השם אמריקן קולוני בע"מ. בחודש מאי שנת 2007, השלימה החברה הנפקה ציבורית ראשונה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ והפכה לחברה ציבורית. ביום 1 באוקטובר 2019, הודיעה החברה על השלמת עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה ישראל, כך שעם השלמת עסקת המיזוג חדלה החברה לעסוק בפעילות קודמת של מסחר במתכות ומינרליים באפריקה והחלה לפעול בתחום הקנאביס הרפואי. ביום 27 בנובמבר 2022 חתמה החברה ובעלת השליטה על מערכת הסכמית עם קבוצת חברות ברק, כהגדרתם להלן. בהמשך, על בסיס זה, נחתם גם ההסכם המפורט, כמתואר להלן. נכון למועד פרסום דוח זה, פועלת החברה להשלמת העסקה. **לאחר תאריך המאזן, אושרה תכנית ההסדר למכירת פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי לבעלת השליטה בה, פנאקסיה גלובל, כמפורט בסעיף 2.2.2 להלן.**

### 2.2 הכנסת פעילות בתחום השקעות פיננסיות ומכירת הפעילות הקיימת

#### 2.2.1 הכנסה של פעילות חדשה לחברה

ביום 27 בנובמבר 2022 חתמה החברה ובעלת השליטה על מערכת הסכמית (להלן: **"מזכר העקרונות"**) עם ברק בית השקעות – ברק בית השקעות (אינווסט) בע"מ, ברק קרנות נאמנות בע"מ ואינווסטמן בע"מ (ביחד: **"קבוצת חברות ברק"**) ובעלי מניותיהם של קבוצת חברות ברק (להלן בס"ק זה: **"בעלי מניות קבוצת ברק"**).

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-142726), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים לגבי פעילות חברות קבוצת ברק, ראו דיווחי החברה מימים 4 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-146533), ו-5 בדצמבר 2022 (מתקן) (מס' אסמכתא: 2022-01-147433), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך להתקשרות החברה במזכר העקרונות ועל בסיסו, ביום 21 ביולי 2023 התקשרה החברה עם קבוצת ברק ובעלי מניות קבוצת ברק בהסכם של החלפת מניות באופן שבו בתמורה להקצאת מניות בחברה, במועד ההשלמה יועברו מלוא ההון המונפק והנפרע של כל אחת מחברות קבוצת ברק (ללא דילול ובדילול מלא), אשר מחזיקות בפעילות בתחום ההשקעות הפיננסיות כמפורט להלן (**"הסכם ההקצאה"** או **"העסקה"** או **"עסקת המיזוג"**, לפי העניין).

על פי תנאי הסכם ההקצאה, ובכפוף להתקיימות תנאים מתלים שיפורטו להלן, במועד השלמת העסקה יעבירו בעלי מניות קבוצת ברק לחברה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של כל אחת מחברות קבוצת ברק (**"המניות הנרכשות"**), תקצה החברה לבעלי מניות חברות קבוצת ברק מניות רגילות של החברה כשהן נקיות וחופשיות<sup>1</sup> אשר תהווה לאחר הקצאתן, במועד ההשלמה, 59% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, ותקצה ליועץ העסקה מניות רגילות של החברה אשר תהווה לאחר הקצאתן, במועד ההשלמה, 1% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא (**"המניות המוקצות"**). ההקצאה לבעלי מניות קבוצת ברק תעשה באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ במועד ההשלמה.

בנוסף, 14.99% נוספים, אשר יהוו יחד עם המניות המוצעות, 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע

<sup>1</sup> למעט מגבלות על מכירה חוזרת מכוח סעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

של החברה במועד ההשלמה, יוענקו בכפוף להתקיימות אבן דרך 1, כהגדרתה להלן (להלן: "מניות אבן דרך 1"), זאת באמצעות המניות שתנבענה מזכות (לא רשומה). ההקצאה לבעלי מניות ברק תעשה באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ במועד ההשלמה, כשהן נקיות וחופשיות (בכפוף להוראות החסימה, כאמור בהערת שוליים 3).

"אבן דרך 1" – בנסיבות בהן שווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן, יעלה לפחות פעם אחת במהלך ארבע (4) שנים שלאחר מועד ההשלמה על 150 מיליון ש"ח, לבעלי מניות ברק, באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה, תעמוד זכות (לא רשומה) חד פעמית (בכפוף לכלל האישורים הנדרשים במועד כאמור) למימוש ולקבלת מניות נוספות של החברה, אשר יהוו, יחד עם המניות המוצעות, 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה, מתוכן יוקצו למר שי ברק או לחברה בבעלותו מניות שיהוו 4.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה, והיתרה תוקצה לבעלי מניות ברק באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה.

היה והתרחשו נסיבות כאמור במהלך חצי השנה הראשונה ממועד ההשלמה, לא תוקצינה מניות נוספות כאמור אלא לכל המוקדם מתום התקופה האמורה, והזכות לקבלת מניות אבן דרך 1, ככל שתתגבש, תישמר לניצעים עד למועד כאמור ויהיה ניתן לממש את הזכות (הלא רשומה) החל מתום חצי שנה כאמור.

יצוין, כי על פי היעוץ שניתן לחברה, החברה אומדת את השווי ההוגן של הזכות לקבלת מניות אבן דרך 1 כזניח.

"אבן דרך 2" – כמו כן, נקבע בהסכם כי בנסיבות בהן שווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן, יעלה לפחות פעם אחת במהלך ארבע (4) שנים שלאחר מועד ההשלמה על סכום של 180 מיליון ש"ח (זאת, בנטרול סכומי נטו שיתווספו לשווי החברה עקב ביצוע הנפקות לציבור, ככל שיתבצע; לא ינטרלו הקצאות פרטיות ו/או הכנסות פעילות חדשות, ככל שיתבצעו, קרי ככל ויהיו גיוסים פרטיים עתידיים אשר ישפיעו על שווי החברה באופן המפורט בסעיף זה, תקום זכות של בעלי מניות קבוצת ברק לקבלת פיצוי לפי סעיף זה), לבעלי מניות ברק, באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה, תעמוד זכות חד פעמית (בכפוף לכלל האישורים הנדרשים במועד כאמור) לקבלת פיצוי במזומן, כהגדרתו להלן, שווה ערך למניות נוספות של פנאקסיה אשר חישובן יתבצע בהתאם להגדרת מנגנון פיצוי מזומן בגין מניות אבני הדרך (הקצאת אבן דרך 2 לא תתבצע בפועל לאור האמור בסעיף זה להלן).

מובהר בזאת כי מאחר והקצאת סך המניות והזכות (הלא רשומה) למימוש למניות בהתאם לאבן דרך 1 בשיעור של למעלה מ- 74.99% מהון החברה המונפק והנפרע למועד השלמת עסקת המיזוג תמנע ממניותיה של החברה להמשיך להיסחר ברשימה הראשית בהתאם להנחיות הבורסה, ובהנחה שלא יעלה בידה של החברה לגייס הון חדש באופן שיאפשר להגדיל את שיעור החזקות הציבור בחברה, הוסכם בין הצדדים, קרי, בין החברה לבין קבוצת וברק ובעלי מניות קבוצת ברק, כי בנסיבות אלו, יכנס לתוקפו מנגנון פיצוי מזומן וזאת בגין חלק ממניות אבן דרך 1 (וכל מניות אבן דרך 2), אשר יחושב בהתאם לשווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן.

"מנגנון פיצוי מזומן בגין מניות אבני הדרך" – הדלתא של המניות אשר לא יוקצו לניצעים (אשר היו מהוות יחד עם המניות המוצעות והמניות הנוספות שיוקצו בעת התקיימות אבן דרך 1, 85% מהון המניות המונפק והנפרע של פנאקסיה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה), תירשם בספרי החברה, באופן חד פעמי, כהתחייבות החברה לטובת הניצעים התואמת לסכום השווה לשער נעילה ממוצע של מניות החברה בבורסה במהלך 30 ימי מסחר לאחר מועד ההשלמה כפול מספר מניות הדלתא אשר תיפרע מרווחי החברה על פי דוחות כספיים שנתיים מאוחדים ומבוקרים שלה בתשלומים שלא יעברו 25% מהרווחים השנתיים כאמור, וזאת לפני כל סכום אחר שהחברה תשלם למי מבעלי מניותיה. יובהר, כי הפיצוי במזומן יהיה מוגבל בסך של 18 מיליון ש"ח. ככל שתקום זכות לקבלת הפיצוי במזומן, אך לא יהיו לחברה רווחים כמפורט לעיל בכדי לבצע את התשלום בפועל, אזי הסכום יועמד לחברה כהלוואה מזכה ולא יצבור ריבית וזאת עד למועד שיהיו לחברה הרווחים הנועדים לפירעון הפיצוי במזומן.

"שווי השוק הנבדק" – משמע – שווי לפי ממוצע שערי נעילה של מניית החברה בשלושים (30) ימי מסחר בבורסה שקדמו למועד הבדיקה, אשר תיערך על ידי בעלי מניות ברק או מי מהם לאחר מועד



ההשלמה, בתום כל יום מסחר בבורסה. יובהר, כי לצורך בדיקה במהלך 30 ימי המסחר כאמור, מחזור ממוצע יומי מינמאלי יעמוד על 150 אלפי ש"ח, כאשר יכלול גם עסקאות מחוץ לבורסה, בניטרול עסקאות עם צדדים קשורים. לא עלה הממוצע היומי המחזור הממוצע היומי המינימלי כאמור, לא ייספר אותו יום במניין שלושים (30) ימי המסחר האמורים לצרכי קביעת שווי השוק הנבדק. יובהר, כי לצורך החישוב ילקחו בכל מקרה 30 ימי מסחר, אשר עומדים בתנאים המפורטים לעיל, אף אם אינם רצופים.

ככל שתנאי אחד מאבני הדרך כמפורט לעיל, או שתיהן, לא יתקיימו תוך ארבע (4) שנים ממועד ההשלמה, אזי הוראות ההסכם בין הצדדים ביחס לאבן הדרך הרלוונטית או ביחס לשתייהן, יפקעו, בהתאמה.

יובהר כי הקצאת המניות המוקצות בסך של 255,328 מניות רגילות, והקצאת זכות (לא רשומה) למימוש ולקבלת 198,369 מניות רגילות, מהוות את סך ניירות הערך המוחלט לו יהיו זכאים הניצעים על פי דוח זימון זה, באופן שבו שיעור אחזקות הניצעים במועד ההשלמה, לא יעלה על 74.99% מהון החברה המונפק והנפרע של החברה (בהנחת איחוד הון החברה), וכמוסכם בין החברה לבין קבוצת ברק ובעלי מניות קבוצת ברק.

בהתאם להוראות הסכם ההקצאה, השלמת העסקה כפופה להתקיימות מספר התנאים המתלים ("התנאים המתלים"), בין היתר, עד למועד ההשלמה פעילותה הקיימת של החברה תוצא ממנה בדרך של מכירתה לפנאקסיה גלובל, ובאופן שבמועד ההשלמה החברה תהיה נקיה מנכסים ומהתחייבויות, ויתקבל אישור בית המשפט להסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות ל"מירוק החברה", כמפורט בהסכם (לפרטים ביחס להסדר ואישורו ראו ס"ק 2.2.2 להלן) וקבלת היתר שינוי השליטה מרשות ניירות ערך ביחס לפעילות הנכנסת. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, עסקת המיזוג טרם הושלמה.

הוסכם, כי אם לא התקיימו כל התנאים המתלים עד למועד האחרון, קרי, לא יאוחר מיום 30 באפריל 2024, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בהודעה בכתב לכל הצדדים האחרים, ולמי מהצדדים לא תהא כל טענה, תביעה או דרישה כנגד רעהו בשל כך, למעט במקרה של תרמית, מרמה או הטעיה בזדון ולמעט ביחס לטענות בגין הפרת התחייבויות הכלולות בהסכם ההקצאה, ככל שהופרו, כמפורט בהסכם.

ביום 11 בינואר 2024 פרסמה החברה דוח זימון לאישור עסקת המיזוג וביום 25 בפברואר 2024 פורסם דוח זימון משלים, אשר צורף לו, בין היתר, מתאר פעילות קבוצת ברק, דוחותיה הכספיים, והערכת שווי פעילותה של קבוצת ברק (להלן בס"ק זה: "דוח זימון"). להלן ההחלטות אשר היו על סדר יומה של האסיפה: (1.1) אישור הקצאה פרטית חריגה של 60% מהון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא כנגד העברות מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע ללא דילול ובדילול מלא של חברות קבוצת ברק, כמפורט בדוח הזימון; (1.2) בכפוף לאישור העסקה, שינוי שמה של החברה לשם "ברק בית השקעות" או כל שם דומה אחר שיאושר על-ידי רשם החברות, כמפורט בדוח הזימון; (1.3) בכפוף לאישור העסקה, הגדלת ההון הרשום של החברה, כמפורט בדוח הזימון; (1.4) בכפוף לאישור העסקה, החלפת תקנון החברה, כמפורט בדוח הזימון; (1.5) בכפוף לאישור העסקה, אישור התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר תומר חיים, בקשר עם תנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח הזימון; (1.6) בכפוף לאישור העסקה, אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם מר שי ברק בקשר עם העמדת שירותיו כמנכ"ל החברה, כמפורט בדוח הזימון; (1.7) בכפוף לאישור העסקה, התקשרות בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה בגין פעילות החברה ממועד ההשלמה ואילך, כמפורט בדוח הזימון; (1.8) בכפוף לאישור העסקה, מתן התחייבות לפטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה בגין פעילות החברה ממועד ההשלמה ואילך, כמפורט בדוח הזימון; (1.9) בכפוף לאישור העסקה, התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ויועצת משפטית פנימית, המכהנים בחברה נכון למועד דוח זימון זה (למעט יועצת משפטית פנימית שסיימה את העסקתה בחברה בתאריך 16 ביולי 2023), מסוג OnGoing ומסוג Run-Off, כמפורט בדוח הזימון; (2) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר שי ברק כדירקטור בחברה; (3) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר תומר חיים כדירקטור בחברה; (4) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר אורן טרייסטמן כדירקטור בחברה; (5) הענקת כתבי פטור ושיפוי ליועצת משפטית פנימית יוצאת של

החברה, עו"ד אילה פשדצקי אשר כיהנה במקביל כיועצת משפטית פנימית של בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, כמפורט בדוח הזימון ; (6) איחוד הון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 100:1, ותיקון תקנון החברה בהתאם, כמפורט בדוח הזימון.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה בדבר זימון האסיפה הכללית לאישור העסקה מיום 11 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-004873), וכן דוח זימון משלים שפורסם ביום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404), הנכללים על דרך ההפניה.

אסיפת בעלי המניות התקיימה ביום 29 בפברואר 2024 ואישרה את עסקת המיזוג ואת הנושאים שעל סדר היום כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

**יצוין כי כל האמור לעיל לרבות בקשר עם השלמת העסקה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשע"ח-1968, ואין כל ודאות שהעסקה תושלם.**

## 2.2.2 הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה ונושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות – "תכנית ההסדר"

כמו כן, עובר למועד ההשלמה פעלה החברה לקבלת אישור בית המשפט להסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות ל"מירוק החברה", לפיו החברה לא תחוב כלפי כל אדם, תאגיד ו/או שותפות ו/או ישות משפטית, באופן שבו פעילותה הקיימת של החברה המתבצעת על-ידי חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, תימכר לפנאקסיה גלובל, ובמועד ההשלמה, החברה תהיה נקייה מנכסים והתחייבויות, למעט ההתחייבויות המוחרגות.

במסגרת הישיבה לאישור ההסכם המפורט כאמור בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה והשלמת התנאים המתלים, אישרה הוועדה הבלתי תלויה ודירקטוריון החברה את מכירת הפעילות הקיימת של החברה לבעלת השליטה, בכפוף לאישור הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, ואישור אסיפת בעלי מניות החברה.

לפרטים נוספים בדבר פעילות הוועדה הבלתי תלויה ועיקרי העסקה, ראו דיווח החברה מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-083568), הנכלל על דרך ההפניה, ודוח זימון אסיפה מיום 11 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-004873), הנכלל על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 9 באוגוסט 2023 הגישה החברה בבית המשפט אשר במחוז מרכז-לוד בקשה דחופה לכינוס אסיפות של נושי ובעלי המניות של החברה לצורך אישור תכנית הסדר על פי סעיף 350(א) לחוק החברות. ביום 12 בדצמבר 2023 פרסמה החברה דוחות זימון לאסיפת בעלי מניות ואסיפת נושים בקשר עם ההסדר המוצע, וביום 14 בינואר 2024 פרסמה החברה דיווחים משלימים לדוחות הזימון כאמור. הנושא שעל סדר יומה של האסיפה היה אישור הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה ונושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, במסגרתו תימכר הפעילות הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי, לבעלת השליטה בחברה, פנאקסיה גלובל, במחיר המהווה סך כל ההתחייבויות הקיימות של החברה (ובדרך של נטילת ההתחייבויות כאמור), למעט ההתחייבויות המוחרגות, כהגדרתן בתכנית ההסדר. נכון למועד הגשת הבקשה לבית המשפט סכום זה עמד על סך של כ-26.78 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר הבקשה שהוגשה לבית המשפט מיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-092046), דוח מתקן לו מיום 17 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095103), דוח מידי בדבר הבהרות בקשר עם ההסדר המוצע מיום 16 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124845), והחלטת בית המשפט כאמור בדיווח מיום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126690), הנכללים על דרך ההפניה. בנוסף ראו דוח זימון אסיפת בעלי מניות ואסיפת נושים מיום 12 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-135048 ו-2023-01-135045, בהתאמה), וכן דוחות משלימים להם מיום 14 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-005134 ו-2024-01-005140, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

אסיפות נושים ובעלי מניותיה של החברה אישרו את ההסדר ביום 29 בינואר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים בדבר תוצאות האסיפות מיום 30 בינואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-011532 ו-2024-01-011526), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 31 בינואר 2024, הגישה החברה בקשה לאישור תכנית ההסדר על בסיס תוצאות האסיפות כאמור. נכון למועד פרסום דוח זה, התקבל אישור סופי לתכנית ההסדר.

**לפרטים ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי בלוד ביחס לאישור תכנית ההסדר, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-032886, הנכלל כאן על דרך ההפניה.**

למועד דוח זה, כי קבוצת ברק מזרימה סכומים ע"מ לכסות התחייבויות שוטפות של החברה. התחייבויות המוערכות עד לסוף הרבעון הראשון של 2024 בסך של כ- 930 אלפי ש"ח החל מיום 20.7.2023, כאשר הסכומים לפירעון ההתחייבות המוחרגות מועברים על-ידי קבוצת ברק עד למועד השלמת עסקת המיזוג; בכוונת החברה לפעול לאישור כהלואה את העמדת הסכומים המועברים על-ידי קבוצת ברק לפירעון ההתחייבויות המוחרגות כאמור, והכל בהתאם לדרישות ולהוראות הדין. ההלוואה תובא לאישור האורגנים המוסמכים של החברה כ"עסקה מזכה", ותישא ריבית מינימאלית לפי פקודת מס הכנסה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת חוב של החברה כלפי קבוצת ברק נכון להיום הינה כ-422 אלפי ש"ח (סכום זה הינו חלק מסך של 930 אלפי ש"ח כפי שצוין לעיל).

## 2.2.3 הסכם למכירת מניות החברה

ביום 13 בפברואר 2023 עדכנה החברה במסגרת דיווח מיידי (מס' אסמכתא: 2023-01-016572), הנכלל על דרך ההפניה, כי כפי שנמסר לה על-ידי בעלת השליטה, התקשרה פנאקסיה גלובל בהסכם עם ספקטרום פיננסים בע"מ, מעגלים הנדסה בע"מ ומר יוסף הרמן, הנמנים על בעלי מניות קבוצת ברק (להלן בס"ק זה: "**הרוכשים**"), לפיו כנגד תשלום סכום כולל של כ- 11 מיליון ₪ (להלן בס"ק זה: "**התמורה בסך המניות הנמכרות**"), פנאקסיה גלובל התחייבה להעביר לרוכשים ו/או לפקודתם ו/או למי מטעמם, 5,500,000 מניות החברה (להלן בס"ק זה: "**המניות הנמכרות**"), אשר היו באותה עת כ- 36.74% מהון החברה ללא דילול, זאת בשלבים ובמועדים שנקבעו במסגרת ההסכם, ולצורך מימון הרכישה של הפעילות הקיימת של החברה כמפורט בסעיף לעיל (להלן בס"ק זה: "**הסכם המכר**").<sup>2</sup>

ביום 15 בפברואר 2023, דיווחה החברה כי במסגרת הסכם המכר, ולאחר שהועבר לבעלת השליטה סך של 6 מיליון ש"ח במסגרת הסכם המכר, רכשה חברת טרייסטמן בע"מ (להלן: "**טרייסטמן**") כ- 1,500,000 ממניות החברה, כמפורט בדיווח מיידי מיום 15 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-017565; הנכלל על דרך ההפניה). יצויין כי מר אורן טרייסטמן, מבעלי השליטה בטרייסטמן בע"מ, מועמד לאישור האסיפה הכללית לכהונה כדירקטור כאמור בדוח זימון אסיפה לאישור עסקת המיזוג. כמו כן, וכפי שנמסר לחברה, בהסכם בין הרוכשים לטרייסטמן נקבע, בין היתר, מנגנון פיצוי עבור טרייסטמן, במסגרתו מתחייבים הרוכשים הנמנים על בעלי מניות קבוצת ברק, להעביר מניות נוספות של החברה לטרייסטמן, בנסיבות בהן שווי המניות ירד מתחת לרף הנקבע במסגרת ההסכם.

כמו כן, ביום 21 ביולי 2023 נחתמה תוספת להסכם המכר (להלן בס"ק זה: "**תוספת להסכם המכר**"), על פיה בכפוף לאישור הוצאת פעילותה הקיימת של החברה בהתאם להוראות הדין, יועברו לרוכשים או מי מטעמם סך 1,500,000 מניות מתוך המניות הנמכרות, כאשר יתרת המניות יועברו עם השלמת עסקת המיזוג. נכון למועד דוח זה, הועברו לידי הרוכשים 3,000,000 מניות מתוך המניות המועברות מכוח הסכם המכר (כאמור, סך של 1,500,000 ממניות החברה הועבר לידי טרייסטמן), ובתמורה שילמו המוכרים לפנאקסיה גלובל 6,000,000 ש"ח.

150,000 מהמניות הנמכרות נרכשו על ידי Prodigy capital fund, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה קרן גידור אשר ברק השקעות (ש.ב) (2015) בע"מ משמשת בה כשותף הכללי (להלן: "**ברק השקעות**"); ברק השקעות הינה חברה בבעלות משותפת (בשיעור של כ-25% כ"א) של בעלי מניות קבוצת ברק. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 12 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-105942), 1,350,000 מהמניות הנמכרות נרכשו על ידי בעלי מניות מכח הסכם המכר.

בהסכם המכר נקבע כי יתרת התמורה תשולם לפנאקסיה גלובל עד ליום 1.1.2026 וכנגד תשלום יתרת התמורה, תועברנה לרוכשים או לצד שלישי מטעמה יתרה של 2,500,000 מניות רגילות של החברה. המועד האחרון להשלמת עסקת מכירת המניות נשוא הסכם המכר נקבע ליום 1 בינואר

<sup>2</sup> יצויין כי פנאקסיה גלובל המחיתה באופן בלתי חוזר לחברה, את זכותה לקבל את מלוא התמורה ששולמה ו/או תשולם לה, במסגרת הסכם המכר, בהיקף של 11 מיליון ש"ח (על חשבון תמורת רכישת הפעילות הקיימת של החברה). התמורה תשמש לפירעון חובותיה של פנאקסיה ישראל לבנק המממן.

2026.

יובהר כי בעלת השליטה התחייבה כי התמורה בסך המניות הנמכרות תשמש אותה לצורך נטילת התחייבויות החברה בהתאם להסכם רכישת הפעילות הקיימת בסך 11 מיליון ש"ח, מתוכה - נטילת התחייבויות בסך של כ- 5,000,000 ש"ח בצירוף ריבית ההלוואה אל מול בנק מממן, ושחרור החברה ופנאקסיה ישראל מהתחייבות זו. ביום 31 בדצמבר 2023 החוב מול הבנק המממן הופחת לחמישה מיליון ש"ח באמצעות העברת היתרה מפנאקסיה גלובל לחשבון של החברה בבנק המממן.

**יובהר, כי אין וודאות כי ימולאו כל התנאים הקבועים בהסכם המכר, לרבות בנוגע לכל שלב, ולפיכך אין כל וודאות כי הסכם המכר יושלם, במלואו או בחלקו, על כן המידע והמועדים לעיל, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ואשר התממשותם תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, וכן קבלת אישורים רגולטוריים ואישורים מצדדים שלישיים, ככל שידרשו, על פי כל דין.**

#### 2.2.4 התקשרות החברה עם עושה שוק במניות החברה

ביום 16 בנובמבר 2023 דיווחה החברה כי התקשרה בהסכם עם מיטב טרייד בע"מ ("מיטב"), על פיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה הרשומות למסחר בבורסה. תוקפו של ההסכם הינו שנה אחת, החל ממועד כניסתו לתוקף ("תקופת ההסכם הראשונית"). ההסכם יוארך מאליו מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר תום תקופת ההסכם הראשונית, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לכדי סיום בכל עת, מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת בכתב, שתינתן לפחות 21 ימים מראש. החברה תשלם למיטב בגין שירותי עשיית השוק תשלום רבעוני בסכום קבוע.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 16 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 1294944-01-2023), הנכלל על דרך ההפניה.

#### 2.3 תיאור התפתחות עסקי החברה

כמפורט בהרחבה בסעיף 2.2 לעיל, החברה פועלת בימים אלו למיזוג פעילות חדשה לפלטפורמה הציבורית שלה בתחום הפיננסים. לאחר תאריך המאזן, אושרה תכנית ההסדר למכירת פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי לבעלת השליטה בה, פנאקסיה גלובל, כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל. במהלך תקופת הדוח, עדיין פעלה החברה במתכונת מצומצמת (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) בתחומי הייצור, השיווק, המכירה וההפצה של מוצרי קנאביס מתקדמים לשימוש רפואי בארץ ובעולם, בכפוף להגדרת תחום פעילות החברה לעיל.

#### 2.4 אחזקות החברה בישראל

להלן פירוט אחזקות החברה, כפי שהיו במהלך תקפת הדוח :



### 3. תחום פעילות התאגיד

#### תחום קנאביס רפואי – כללי

3.1 במהלך שנת הדוח, תחום פעילותה של הקבוצה היה עיסוק בקנאביס הרפואי, והתבצעה באמצעות פנאקסיה ישראל, חברת הבת של החברה בבעלותה המלאה. כאמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, פעילות החברה בתחום הקנאביס הרפואי הסתיימה, המפעל נסגר ופונה, ונותרו מלאים של מוצר מוגמר בשווי זניח בבתי המסחר, הצפויים להימכר או להיות משומדים עם פקיעת התוקף בהמשך השנה.

לאחר תאריך המאזן, אושרה תכנית ההסדר למכירת פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי לבעלת השליטה בה, פנאקסיה גלובל, כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל.

3.2 החברה ניהלה את פעילותה, באמצעות התקשרויות והסכמים בין חברות הקבוצה לבין חברות קבוצת סגל בעלות רישיונות על פי האסדרה החדשה<sup>3</sup>. לפרטים נוספים בקשר עם ההתקשרויות והרישיונות ראו סעיפים 1, 18 ו-19 לעיל ולהלן.

### 4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

#### 4.1 מבנה ההון

4.1.1 ביום 16 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 400,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, ותיקון תקנון החברה בהתאם. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 16 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 01-074788-2022), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 3 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 01-083011-2022), הנכללים על דרך ההפניה.

4.1.2 ביום 19 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית את איחוד הון החברה ביחס של איחוד הון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 10:1, ותיקון תקנון החברה בהתאם, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 15 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 01-151429-2022), הנכלל על דרך ההפניה. ראו דיווחי החברה בעניין איחוד הון החברה מימים 22.1.2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-01-010101), 29.1.2023 (מס' אסמכתא: 01-012423-2023), 29.1.2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-01-012426) ומיום 29.1.2023 (מס' אסמכתא: 01-012429-2023), הנכללים על דרך ההפניה.

4.1.3 נכון למועד דוח זה, ההון הרשום של החברה מורכב מ-40,000,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב (להלן: **מניות רגילות**).

4.1.4 ביום 17 במרץ 2024, בוצע איחוד הון החברה 1:100, הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח זה מורכב מ-151,312 מניות רגילות ללא ערך נקוב כ"א.

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

מועד	סוג	תמורה	מספר המניות שהוקצו	הון מונפק ונפרע לאחר ההקצאה
18/09/2019	הצעת מדף	11.5 מיליון ש"ח	2,875,000	16,843,046
24/09/2019	הצעת מדף	3.5 מיליון ש"ח	875,000	17,718,046
01/10/2019	הקצאת ניירות ערך על פי עסקת מיזוג פעילות פנאקסיה	כניסת פעילות פנאקסיה ישראל (עסקת המיזוג)	82,268,927	99,986,973
01/10/2019	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 2)	30 אלפי ש"ח	100,000	100,086,973

<sup>3</sup> פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, פנאקסיה קנאביס ישראל ו- לומינרה פארם בע"מ (להלן: **"בעלות הרישיונות מקבוצת פנאקסיה גלובל"**). ביום 17 בדצמבר 2023 פקע רישיון עיסוק בסמים של חברת פנאקסיה קנאביס ישראל בו עשתה שימוש החברה.

100,536,973	450,000	כ-1.4 מיליון ש"ח	הקצאת מניות בקשר עם עסקת מיזוג פעילות פנאקסיה	02/10/2019
101,167,973	631,000	כ-2.5 מיליון ש"ח	הצעת מדף	15/01/2020
107,487,676	6,319,703	כ-17 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית	15/03/2020
107,663,682	176,006	-	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	02/04/2020
107,904,457	240,775	-	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	20/04/2020
108,904,457	1,000,000	כ-2.77 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית	07/05/2020
109,117,365	212,908	-	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	10/05/2020
109,287,644	170,279	-	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	17/06/2020
112,561,559	3,273,915	כ-1.5 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית	26/05/2020 מועד הדוח
		כ-6 מיליון ש"ח	זימון אסיפה-הקצאה פרטית	24/04/2020 מועד הזימון
112,684,562	123,003	-	מימוש אופציות לא רשומות (סדרה 1)	06/10/2020
112,684,562	0	חלק ממערכת הסכמית לקבלת אשראי מבנק מממן	הקצאה פרטית (הקצאות אופציות)	29/10/2020
119,484,562	6,800,000	כ-17 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית	20/12/2020
146,514,538	27,029,976	הגעה לאבן הדרך השנייה לפי מתווה עסקת מיזוג פעילות פנאקסיה	הקצאת ניירות ערך על פי עסקת מיזוג פעילות פנאקסיה <sup>4</sup>	01/03/2021
149,714,538	3,200,000	8 מיליון ש"ח	הקצאה פרטית	04/11/2021
14,971,454	-	-	איחוד הון החברה (ראו סעיף 4.1.4 לעיל)	29/01/2023
15,131,235	159,781	הקצאה ליועץ החברה, כחלק מהסכמות בין הצדדים, המניות הוקצו בתמורה לשירותים שהעניק לחברה חלף התשלום במזומן.	הקצאה פרטית	04/05/2023
<b>151,312</b>	<b>-</b>	<b>100:1</b>	<b>איחוד הון</b>	<b>17/03/2024</b>

<sup>4</sup> ביום 3 בפברואר 2021 הודיעה החברה על הגעה לאבן הדרך השנייה לפי מתווה עסקת המיזוג של החברה, לפיה בעלי מניות שהיו בפנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ערב המיזוג, כפי שהוגדרו בדיווחים, יוכלו להמיר 27,029,976 זכויות למניות ל-27,029,976 מניות נוספות בחברה, כאשר הזכויות כאמור הוקצו להם במסגרת עסקת המיזוג ונכללו במצבת הון החברה בדילול מלא. החברה השלימה את המרת הזכויות כאמור, למניות רגילות של החברה ביום 31 למרץ 2021<sup>4</sup>. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013645), ודיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-051978), הנכללים על דרך ההפניה.



החברה מדווחת באופן שוטף בדבר עסקאות במניותיה, כנדרש על פי דין.

למצבת החזקות בעלי עניין בניירות ערך של החברה המעודכנת נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, ראו דיווח מיידי מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028881), הנכלל כאן על דרך ההפניה. כמו כן, למצבת הון מעודכנת של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030057), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

## 5. חלוקת דיבידנדים ומניות הטבה

### 5.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים

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

### 5.2 חלוקת דיבידנד במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה

בשנתיים האחרונות, החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים.

### 5.3 רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה אין יתרת רווחים הראויים לחלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

## פרק שני - מידע אחר

### 6. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים של החברה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021 (באלפי ש"ח):

סעיף	2023	2022	2021
<b>הכנסות</b>	19,588	39,419	83,599
<b>עלות ההכנסות</b>	(25,409)	(60,254)	83,064
<b>הוצאות תפעוליות</b>	13,095	16,938	35,446
<b>הוצאות (הכנסות) אחרות</b>	(8,303)	4,195	(14,760)
<b>הפסד תפעולי</b>	10,613	(41,968)	(20,151)
<b>רווח (הפסד) נקי</b>	(13,404)	(43,270)	(21,378)
<b>נכסים</b>	5,246	39,730	88,697
<b>התחייבויות</b>	40,861	61,866	69,020

### 7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

כמפורט בהרחבה בסעיף 2.2 לעיל, החברה פועלת בימים אלו למיזוג פעילות חדשה לפלטפורמה הציבורית שלה בתחום הפיננסים.

ליום 31 בדצמבר 2023, פעילות החברה בתחום הקנאביס הרפואי הסתיימה, המפעל נסגר ופונה, ונותרו מלאים של מוצר מוגמר בשווי זניח בבתי המסחר, הצפויים להימכר או להיות משומדים עם פקיעת התוקף בהמשך השנה.

לאחר תאריך המאזן, אושרה תכנית ההסדר למכירת פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי לבעלת השליטה בה, פנאקסיה גלובל, כמפורט בסעיף 2.2.2 לעיל.

#### 7.1 תחום הקנאביס הרפואי - כללי

להלן יובא מידע תמציתי לגבי תחום הקנאביס הרפואי, זאת, לאור העובדה שאמנם כבר הייתה פעילות החברה במגמת הצמצום והליכי המכירה, עדיין הייתה חלק מהחברה במהלך שנת הדוח:

#### 7.2 רגולציה

##### 7.2.1 תיאור כללי של הרגולציה בישראל

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

על מנת להגיע לרמת סטנדרטיזציה גבוהה ועל מנת להבטיח רמת הדירות ואחידות גבוהה כראוי ממוצר לשימוש רפואי, תהליכי הריבוי והגידול של צמחי הקנאביס המשמשים ליצירת חומרי הגלם, תהליכי הייצור והאריזה ותהליכי ההפקה והניפוק שלהם, כולם ייעשו תחת בקרה ופיקוח אדוק של Good-Practices,

בהתאם ל-<sup>5</sup> IMC-Medical Grade. לפיכך, לכל אורך התהליך משלב הריבוי ועד ייצור מוצר סופי וניפוקו בבית מרקחת, מחויבת כל חוליה בשרשרת ההפקה על שמירה אדוקה של תנאי סביבה אופטימליים ואחידים וכמו כן, שמירה אדוקה על תהליכי עבודה מוגדרים ואחידים המבוססים על פרוטוקולי עבודה סטנדרטים. לכל אורך שרשרת ההפקה צריכות להיערך בדיקות אנליטיות סדירות ותקופתיות כנדרש, על מנת לוודא ולתעד כי הצמח עומד בסטנדרטים האנליטיים וברמת האיכות הנדרשים בכל שלב משלבי שרשרת ההפקה.

שרשרת ההפקה חולקה לשישה שלבים המפורטים בחוזה היק"ר – הנחיות תהליך רישוי העיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי<sup>6</sup>, אשר לכל אחד מהם נדרש רישיון נפרד (כל רישיון, למעט רישיונות גידול וריבוי), יוחזקו על ידי תאגידים נפרדים, כאשר אין מגבלה שיהיה בעל שליטה זהה באותם תאגידים<sup>7</sup>.

(א) מתקן ריבוי – מקום המשמש לגידול מקורות ריבוי או לביצוע טיפוח של זנים של צמח הקנאביס. על חוות הריבוי להיות מופרדות מחוות הגידול, כאשר הריבוי יבוצע וזאת בהתאם לאמות מידה חקלאיות ראויות (תקן IMC-GAP).

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

(ג) מפעל ייצור – בשלב זה מועברת אצוות הגידול ממתקן הגידול אל מפעל הייצור לצורך עיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס הרפואי, עד לייצור מוצרים מוגמרים. בדומה למפעלי תרופות ואשר יתנהלו בהתאם לאמות מידה מקצועיות מתאימות (תקן IMC-GMP). לפנאקסיה ישראל התקשרה בהסכם עם פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, לקבלת שירותי ייצור כמפורט בסעיף 19.1 להלן. נכון לתאריך המאזן, המפעל נסגר, המושכר פונה, וההסכם נותר ריק מתוכן. כמו כן, תקן IMC-GMP פקע ביום 17 בדצמבר 2023.

(ד) בית מסחר למוצרי קנאביס – לאחר הפיכת צמח הקנאביס למוצר מוגמר וארוז, יועברו המוצרים המוגמרים לבית מסחר לצורך אחסוןם והפצתם. בית המסחר יתנהל, בין היתר, בהתאם לאמות מידה מקצועיות הולמות (תקן IMC-GDP).

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

(ו) בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס – בשלב הסופי, המוצרים המוגמרים מועברים מבית המסחר לבתי המרקחת, אשר אחראים על הנפקת המוצרים המוגמרים למטופלים בעלי רישיונות שימוש (מרשמים) בקנאביס למטרות רפואיות.

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

(ז) אבטחה – בנוסף, כל בעל רישיון בשרשרת האספקה חייב לנקוט בכל האמצעים הנדרשים כדי לשמור על הקנאביס ומוצריו מפני אובדן או גניבה. האסדרה החדשה דורשת כי הפעילות תאובטח בתנאים נאותים בהתאם לתקן IMC-GSP<sup>8</sup>. אמות המידה הקבועות בתקן IMC-GSP מחייבות אבטחה ומיגון עבור כל חוליות שרשרת ההפקה, משלב אספקת הריבוי ועד לניפוק מוצר.

**כאמור, נכון למועד דוח זה קרי ליום 31 בדצמבר 2023, מפעל החברה (מתקן הייצור) הפסיק את פעילותו, נסגר ופונה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-135501), הנכלל כאן על דרך ההפניה.**

<sup>5</sup> IMC-GSP, IMC-GDP, IMC-GMP, IMC-GAP

<sup>6</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/CN\\_107\\_2019.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/CN_107_2019.pdf)

<sup>7</sup> <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/11012016all.pdf>

<sup>8</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk150\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf)

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

בחודש דצמבר 2023, פקע רישיון עיסוק בקנאביס רפואי שהיה ברשות החברה. פנאקסיה קנאביס ישראל קיבלה רישיון עיסוק ללא מגע בחומר (רישיון קונסטרוקטיבי) לצורך מכירת יתרת המלאי שנותר במחסני הבתי המסחר, בשווי זניח נכון למועד לתאריך המאזן.

### 7.3 **ייצוא**

ביום 1 באוגוסט 2021 אישרה הממשלה במסגרת התכנית הכלכלית לשנים 2021-2022 (חוק ההסדרים) את החלטה 224 בדבר קידום יצוא הקנאביס הרפואי<sup>9</sup>, שעיקרה קביעת הסדר שלראשונה יאפשר לבעלי רישיון עיסוק בקנאביס המחזיקים בהיתרי יבוא ושיווק רגולטוריים במדינות היעד, לייצא מהארץ מוצרי קנאביס רפואי שאינם מאושרים לשיווק בישראל.

ביום 3 באוגוסט 2021 דיווחה החברה כי בהמשך להחלטת הממשלה כאמור, ובכפוף להשלמת הליכי החקיקה המלאים וקבלת היתרי היצוא ממשד הבריאות, בכוונתה להתחיל בייצוא תמציות קנאביס רפואי לשאיפה שאינם מאושרים לשיווק בארץ, מישראל לגרמניה<sup>10</sup>. בהמשך לכך, ביום 31 באוקטובר 2021 דיווחה החברה על משלוח מסחרי ראשון מסוגו של תמציות קנאביס לשאיפה מישראל, המיועד לשיווק והפצה בגרמניה<sup>11</sup>. כאמור, בכדי לייצא מוצרים מישראל לחו"ל, נדרשות החברות המייצאות את מוצריהן לעמוד בתנאים רגולטוריים נוקשים, בכדי לקבל את האישורים המתאימים. עם סגירת המפעל הודיעה החברה לרשויות האירופאיות על הפסקת הפעילות, והתקן האירופאי (EU-GMP) צפוי להימחק מהמרשם.

ביחס להסכמות של פנאקסיה ישראל עם פנאקסיה גלובל בנוגע לשימוש במתקן מחקר ופיתוח במלטה, ופעילות החברה במתקן בלוד, ראו סעיפים 8.1.4.2 ו-17.1 להלן. נכון למועד פרסום הדוח, התקשרות עם פנאקסיה גלובל ביחס לשימוש במתקן במלטה הסתיימה ופעילותו של המתקן בלוד הופסקה.

### 7.4 **ייבוא**

ייבוא קנאביס בכל תצורה חייב בקבלת "היתר יבוא" וכן "רישיון יבוא לסם מסוכן". ייבוא קנאביס לארץ מתאפשר מכוח תקנות הסמים המסוכנים, תש"ס-1979<sup>12</sup>. בנוסף, נוהל 109 של משרד הבריאות מפרט את הדרישות לצורך ייבוא קנאביס רפואי לארץ<sup>13</sup>.

<sup>9</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec224\\_2021](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec224_2021)

<sup>10</sup> לפרטים נוספים בקשר עם כוונת החברה להתחיל בייצוא לגרמניה של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה, וזאת בהמשך להחלטת הממשלה בדבר קידום ייצוא הקנאביס הרפואי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-126591), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים בדבר ייצוא ראשון מסוגו של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה לגרמניה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-161340), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>12</sup> [https://www.nevo.co.il/law\\_html/law01/p170\\_003.htm#med6](https://www.nevo.co.il/law_html/law01/p170_003.htm#med6)

<sup>13</sup> <https://www.thc.mba/nohal-109>

## 7.5 תיאור כללי של מגמת הרגולציה ברחבי העולם<sup>14</sup>

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

נכון למועד הדוח, חלק ממדינות האיחוד האירופאי מאפשרות מכירת קנאביס רפואי, בכפוף לעמידה בתנאי סף שהינו קבלת אישור עמידה בתקן EU-GMP. לאחר עמידה בתנאי הסף, יש לעמוד בתנאי הרגולטוריים של כל אחת ממדינות האיחוד המוסיפה דרישות נוספות משלה.

## 7.6 מגמות מאקרו בשוק הקנאביס לשימוש רפואי

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

(ב) החברה מעריכה כי הפיכתו של שוק הקנאביס בישראל לשוק מוטה יבוא, הביאה לעודף היצע בשוק המקומי, באופן שהביא לירידת מחירים ופגיעה בביקושים למוצרים שבייצור מקומי.

**תחזיות והערכות החברה בדבר מגמות מאקרו בשוק הקנאביס לשימוש רפואי הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התפתחויות ברגולציה בארץ והעולם ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 32 להלן.**

<sup>14</sup> <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03916.pdf>

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

### 8. תחום פעילות – קנאביס רפואי

#### 8.1 סקירת הפעילות בישראל

##### 8.1.1 ייצור

בדומה לתקופות הקודמות, בתקופת הדוח הדגש בפעילות החברה היה ייצור ומכירה של מוצרי קנאביס מתקדמים בסטנדרט רפואי במיתוג עצמי ו/או במסגרת שיתופי פעולה כאמור.

ביום 13 בדצמבר 2023 דיווחה החברה על סיום הסכם השכירות של הנכס בלוד בו ממוקם מפעל ייצור קנאביס רפואי שברשות החברה ביום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-135501; הנכלל על דרך ההפניה).

##### 8.1.2 מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה בישראל לחברת IMC

ביום 30 באפריל 2021 דיווחה החברה כי התקשרה באמצעות פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ופנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ עם חברת הקנאביס הישראלית IMC (להלן בס"ק זה: "**הקונה**"), בהסכם סופי ומחייב במסגרתו תמכור החברה לקונה את פעילות ההפצה והלוגיסטיקה (להלן בס"ק זה: "**הפעילות**" ו- "**הסכם מכירת הנכסים**") של החברה בתמורה כוללת של כ- 18.7 מיליון ש"ח (לאחר התאמה להיקפי המלאי במועד סגירת העסקה בפועל), שתשולם לחברה במזומן ובשווי מזומן (שינבע ממכירת מניות סחירות של IMC). מכירת הפעילות על פי ההסכם התבצעה בשני שלבים, והיא כללה, בשלב הראשון, בין היתר, את מכירת שירות ההפצה "פנאקסיה עד הבית"; ובשלב השני, את העברת הזכויות ברישיון בית המסחר אשר כפוף בין היתר לאישור היק"ר במשרד הבריאות. מכירת הנכסים אשר נכללו בשלב הראשוני כללו בין היתר את המלאי, ציוד, רשימת לקוחות של ההסדרה הישנה וגישה למדיה החברתית ואתר האינטרנט של "פנאקסיה עד הבית".

בנוסף, במסגרת ההסכם ניתנה לקונה אופציה לרכישת פעילות בית המרקחת של החברה בשנת 2022 (מיום 15 בפברואר 2022 ועד ליום 30 ביוני 2022). במסגרת האופציה, הקונה יוכל לקבל לידי נתונים לצורך מחקר וניסויים קליניים (בהשמטת פרטים מזהים). קבוצת פנאקסיה תוכל להשתמש בשירותי בית מרקחת על בסיס עלות בתוספת מרווח של 10%.

על פי תנאי ההסכם, שילם הקונה לחברה עם השלמת השלב הראשון והתקיימות תנאי מתלה, סך של כ- 7.6 מיליון ש"ח במזומן. היתרה, בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח, תועבר במספר מנות באמצעות הנפקת ומכירת מניות IMC בשווי כאמור על פני מספר חודשים, כאשר מנה בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח כפופה להשלמת תנאי מתלה כפי שמוגדר בהסכם (להלן - "**התנאי המתלה**"). הסכם מכירת הנכסים כולל מנגנון נאמנות שיאפשר מכירת מניות בשווי מזומן כאמור ומנגנון הגנת מחיר ("Full Ratchet"). במסגרת הסכם מכירת הנכסים, עברו גם חלק מעובדי הקבוצה המועסקים בפעילויות הנמכרות לעבוד עבור הקונה.

במקביל, בוצעו שינויים בתנאי ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי. עיקר השינוי כלל ביטול אמת מידה פיננסית שדרשה מהחברה להחזיק יתרת מזומן בהיקף של לפחות 30% מיתרת ההלוואה ולא פחות מ-2 מיליון ש"ח (להלן: "**התניה הפיננסית המקורית**") והמרתה בפקדון משועבד בסך 3 מיליון ש"ח לטובת הבנק המממן. בנוסף, החברה התחייבה לשעבד 2 מיליון ש"ח נוספים לטובת הבנק המממן עד ליום 30 ביולי 2021 (להלן: "**הפיקדונות המשועבדים**"). ביום 24 בנובמבר 2021 הסיר הבנק המממן את דרישתו לקבלת הפקדונות המשועבדים וחזר לדרישתו לעמידה בהתניה הפיננסית המקורית.

ביום 1 בפברואר, 2022, הודיעה IMC על מימוש האופציה לרכישת בית המרקחת. על פי ההסכם לחברה 3 חודשים להעמדת בית המרקחת ל-IMC.

ביום 12 בפברואר, 2023, הושלם הסכם מכירת הנכסים, על דרך של חתימת תוספת להסכם המסדירה, בין היתר, את התחשבות הצדדים בנוגע לאופצייה ולאי העמדת בית מרקחת ל-IMC. כן, נחתם הסכם בין חברות קבוצת פנאקסיה לבין חברות מקבוצת IMC המסדיר את האופן בו תבוצע ההתחשבות הכספית בין הצדדים, וקובע כי כנגד סילוק מלא ומוחלט של כל טענות הצדדים האחד כנגד משנהו או מי מטעמו, על קבוצת פנאקסיה להעביר לקבוצת IMC מכשירים, מלאי, זכויות שימוש במסמכי תקינה ושירותים, וכן



מוצרי קנאביס שונים, שייצרו ויסופקו על ידי קבוצת פנאקסיה או מי מטעמה, בכמות ובמועד כפי שיוסכם בין הצדדים.

לפרטים נוספים בקשר עם העסקה כאמור ראו ביאור 18. לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה, דיווחים מידיים של החברה מימים 30 באפריל 2021 ו-31 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-074913 ו-2021-01-093480, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. כמו כן, ראו סעיף 2.10 (1) לדוח הרבעון השלישי לשנת 2022, ודיווח מידי של החברה מיום 12 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016014), הנכללים על דרך ההפניה.

### 8.1.3 הסכמי שיתוף פעולה מהותיים

#### מיזם משותף עם רפא

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

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

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

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

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

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

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

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, הצדדים ממשיכים למכור במשותף את המוצרים שנותרו במחסני בית המסחר כמיפל עד לסיום המלאי.

#### מיזם משותף עם שיח

ביום 4 בפברואר 2020, התקשרו פנאקסיה ישראל ורפא עם חברת שיח שריד בע"מ (להלן: "**שיח**"), במזכר הבנות מחייב להקמת מיזם משותף לייצור, שיווק ומכירה של מוצרי קנאביס רפואי (להלן בס"ק זה: "**מזכר ההבנות**" ו- "**המיזם המשותף**", בהתאם להקשר). על פי מזכר ההבנות המחייב, הצדדים ישתפו פעולה בייצור, שיווק ומכירה בישראל של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא, לרבות סדרת שמני אקסיבן, המיוצרים כיום על ידי פנאקסיה ישראל ומשווקים על ידי רפא<sup>15</sup>. משך ההתקשרות על פי מזכר ההבנות נקבע ל- 3 שנים החל מתחילת שנת 2020. בין היתר, הוסכם בין הצדדים, כי פנאקסיה ישראל תמשך להיות אחראית בין היתר לייצור המוצרים בתקן IMC-GMP, לאספקת חומר הגלם (קנאביס רפואי) המכיל CBD משיח, ופיתוח בדיקות של מוצרים, כאשר תחת אחריותה של רפא יהיו השיווק, המכירות והפצת המוצרים בישראל. שיח אחראית על אספקת חומרי הגלם לייצור המוצרים כאמור, בכמות ובאיכות שנקבעו במזכר ההבנות. במזכר ההבנות נקבעו כמויות מינימום לאספקת חומר הגלם של שיח, וכפועל יוצא נקבעה התחייבות של פנאקסיה ישראל ורפא לרכוש את חומר הגלם לייצור המוצרים בתקופת ההתקשרות משיח

<sup>15</sup> לפרטים נוספים בקשר עם מזכר ההבנות ראו דוח מידי שפרסמה החברה מיום 5 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-013320), הנכלל על דרך ההפניה.

בלבד, כאשר אי עמידה של שיח בהתחייבות זו תאפשר לפנאקסיה ישראל ולרפא לרכוש חומר גלם ממקורות אחרים.

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

במסגרת המיזם המשותף, ביום 1 בדצמבר 2021 דיווחה החברה כי נודע לה מרפא כי התקשרה בשמה ובשם פנאקסיה ישראל, בהסכם עם חברת מכבי יזמות וניהול בע"מ, חברה בבעלות קופת חולים מכבי, לאספקת קנאביס רפואי מסדרת שמני אקסיבן בשיווק ישיר לבית המטופל, במחיר מיוחד למבוטחי הקופה. מוצרי אקסיבן, המיוצרים על-ידי פנאקסיה ישראל כאמור, ייוצרו מחומרי גלם שמגודלים במיוחד בעבור המיזם המשותף על-ידי שיח, וישווקו על ידי רפא. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-174897), הנכלל על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, ההתקשרות הסתיימה.

#### 8.1.4 ייצור

##### 8.1.4.1 מתקן ייצור בישראל

במהלך תקופת הדוח, ברשות הקבוצה היה מפעל ייצור בלוד, אשר פעל תחת תקן IMC-GMP לשוק הישראלי ותקן EU-GMP לייצור מוצרים המיועדים לשוק האירופי ולשווקי ייצוא נוספים. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, פעילותו של המפעל בלוד נסגרה. התקן הישראלי בוטל והתקן האירופאי צפוי להתבטל מנהלית עם קליטת ההודעה על סגירת המפעל ברשויות הרלוונטיות.

##### 8.1.4.2 סטטוס השימוש במתקן במלטה

ביום 25 במרץ 2020 הודיעה החברה<sup>16</sup> כי פנאקסיה ישראל ובעלת השליטה התקשרו בהסכם (בס"ק זה: **"ההסכם"** ו **"הצדדים"**, לפי ההקשר), לפיו, פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה במלטה (בס"ק להלן: **"מתקן המו"פ"** ו/או **"המתקן"**) לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של פנאקסיה ישראל, ושיווקם באירופה.

התקשרות פנאקסיה ישראל בהסכם נועדה לאפשר לחברה להרחיב את פעילותה בשוק האירופאי, ולהוות שער נוסף לייצוא מוצרי קנאביס רפואי של החברה מישראל לאירופה לאחר שהמתקן יעמוד בתקן EU-GMP. ביום 18 במאי 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות את ההתקשרות בהסכם שתוקפו הסתיים ביום 31 בדצמבר 2021<sup>17</sup>. ביום 2 בינואר 2022 דיווחה החברה כי המתקן קיבל אישור רשמי לתקן EU-GMP מרשות הבריאות באיחוד האירופאי, ומאחר ותוקף ההסכם הגיע לסיומו, הצדדים האריכו את ההסכם בשנה נוספת, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2022, באותם תנאים<sup>18</sup> (**"ההסכם המוארך"**).

מאחר וההסכם המוארך הגיע לסיומו ביום 31 בדצמבר 2022, ולאור חתימת מזכר העקרונות עם קבוצת חברות ברק בדבר עסקת מיזוג, כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל, לאחר אישור ואשרור שניתן על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ביום 15 במרץ 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות הארכה נוספת של ההסכם בתשעה חודשים נוספים, קרי מיום 1 בינואר 2023 עד ליום 30 בספטמבר 2023, ללא שינוי בתנאי ההסכם, כך שבתמורה לשימוש במתקן ובמשאביו לפי שיקול דעתה, תשלם פנאקסיה ישראל לבעלת השליטה את הוצאות ועלויות תפעול מתקן המו"פ וכן את עלויות השימוש בהון האנושי, בתוספת מרווח קבוע של 5.2 אחוז (קוסט + 5.2%). כלל ההכנסות מפעילות המתקן בתקופת ההסכם ועל פיו, כולל כתוצאה משיווק והפצת המוצרים באירופה, יהיו של פנאקסיה ישראל. האחריות והעלויות הקשורות בהובלת הרכיבים

<sup>16</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה מיום 25 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025603), וכן דוח זימון אסיפה משלים מיום 6 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-040489), הנכללים על דרך ההפניה.

<sup>17</sup> לפרטים אודות תוצאות האסיפה כללית ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049746), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>18</sup> לפרטים נוספים אודות קבלת תקן ייצור אירופאי EU-GMP למתקן של בעלת השליטה במלטה, ראו דיווח החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000250), הנכלל על דרך ההפניה.

השוניים של המוצרים מישראל אל המתקן, רכישת ואספקת חומר הגלם למתקן המו"פ לשם מיצוי, וכן פעילות שיווק והפצת המוצרים באירופה (ככל שתתאפשר), צפויות לחול על פנאקסיה ישראל בלבד.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת (משלים) מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026676), ודיווח תוצאות אסיפה כללית (משלים) מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027696), הנכללים כאן על דרך ההפניה.

ההסכם הסתיים ביום 30 בספטמבר 2023.

## 8.2 שיווק והפצה למדינות באירופה והעולם

### 8.2.1 הסכם להפצה, שיווק ומכירה במדינות אירופה עם תאגידי חברת הפארמה האירופאית Neuraxpharm<sup>19</sup>

#### 8.2.1.1 שיתוף הפעולה בגרמניה

ביום 1 באפריל 2020 דיווחה החברה אודות התקשרותה של בעלת השליטה בחברה, במזכר הבנות מחייב עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm Arzneimittel GmbH, העוסקת בפיתוח, מכירות, שיווק והפצה של תרופות. ביום 16 ביולי 2020 נחתם הסכם מפורט, סופי ומחייב עם Neuraxpharm. לייצור תרופות ומוצרים מבוססי קנאביס למטרות רפואיות<sup>20</sup> ולשיווקם והפצתם בגרמניה (להלן בס"ק זה: "ההסכם", "המוצרים" ו-"הטריטוריה", בהתאמה). בהתאם להוראות ההסכם, לכל אחד מהצדדים זכות ראשונים לשיתוף פעולה בגרמניה ביחס למוצרים נוספים שלא פורטו בהסכם. כמו-כן, לכל אחד מהצדדים זכות ראשונים במקרה של הרחבת שיתוף הפעולה למדינות נוספות באירופה: אוסטריה, צ'כיה, איטליה, פורטוגל, ספרד, שווייץ ובריטניה (להלן בס"ק זה: "הטריטוריות הנוספות").

נוכח הסדרי תיחום הפעילות הקיימים בין פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, לבין פנאקסיה גלובל במדינת ישראל ומחוצה לה, פנאקסיה גלובל המחזיקה לחברה את זכויותיה תחת ההסכם במידה מירבית האפשרית. המידה המירבית האפשרית כאמור מתייחסת ל- (1) יכולת הייצור של החברה בישראל; (2) יכולת החברה לרכוש חומר גלם במחיר תחרותי בישראל; (3) אישורים רגולטוריים לייצור המוצרים המבוקשים מישראל. בדיקה כאמור תתבצע בכל רבעון מחדש, כאשר בכוונת החברה לשאוף ולספק את כל הכמות הנדרשת במסגרת ההסכם, בכפוף לזמינות חומר הגלם וקבלת אישורים רגולטוריים בישראל. מוצרים ו/או כמויות שלא תוכל החברה לייצר, ייוצרו על ידי פנאקסיה באמצעות צדדים שלישיים, וזאת עד להודעת החברה כי ביכולתה לייצר אותם כפי שפורט לעיל. בימים 22 ו-30 במרץ 2021, אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המחזאת זכויותיה של פנאקסיה גלובל לחברה. המחזאת הזכויות כאמור, אושרה ואושרה על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה", כמשמעותה בתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000<sup>21</sup>.

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

בהמשך לחתימה על ההסכם, ובמסגרת שיתוף הפעולה עם Neuraxpharm, החברה הודיעה ביום 8 בנובמבר 2020<sup>22</sup> כי השלימה את הליך הרישום וקבלת ההיתר הרגולטורי הסופי מרשויות הבריאות בגרמניה לשיווק והפצה של סדרת מוצרי פרימיום מבוססי שמן קנאביס רפואי, אשר ישווקו בגרמניה תחת המותג Naxiva-Panaxol (להלן בס"ק זה: "המותג המשותף"). עוד הודיעה החברה כי יוגשו בקשות המשך לרישום ושיווק של מוצרים מתקדמים נוספים שפיתחה החברה, כולל טבליות, פתילות, ומוצרי שאיפה, על פי דרישות הרגולציה בגרמניה.

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

<sup>20</sup> הכוונה למספר מוצרים שנקבעו בהסכם בעלי צורת מתן שונות והמכילים ריכוזים שונים של THC ו-CBD, לרבות תמציות שמנים, נרות, מסיסים, טרסיסים, וטבליות לבלעיה.

<sup>21</sup> לפרטים נוספים ראו סעיף מס' 1 בדיווח החברה מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>22</sup> ראו דיווח מידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-110935), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 7 בדצמבר 2020 התקבלו אצל חברת האם, בעבור החברה, היתרי משרד הבריאות בישראל לייצוא מסחרי לגרמניה של סדרת מוצרי שמן קנאביס רפואי תחת המותג המשותף כאמור, וביום 22 בדצמבר 2020 יצא לדרכו המשלוח המסחרי הראשון לגרמניה. ביום 3 בפברואר 2021 הודיעה החברה כי קיבלה הודעות על תחילת מכירות מסחריות קמעונאיות של מוצריה בפועל בגרמניה כאמור<sup>23</sup>.

ביום 17 ביוני 2021 הודיעה החברה כי Neuraxpharm קיבלה מרשויות הבריאות בגרמניה הודעה על קבלת אישור רגולטורי ראשון מסוגו באירופה, לשיווק והפצת תמציות קנאביס רפואי לשאיפה (להלן: "**תמציות השאיפה**"), המיוצרות על-ידי החברה<sup>24</sup>. יצויין כי נכון למועד קבלת היתר השיווק בגרמניה, טרם התאפשר לחברה ליצא מישראל מוצרי קנאביס לשאיפה, אולם בעקבות החלטת ממשלת ישראל מיום 2 באוגוסט 2021 בדבר פרק קידום ייצוא הקנאביס הרפואי במסגרת התכנית הכלכלית לשנים 2021-2022, דיווחה החברה ביום 3 באוגוסט 2021, כי בכפוף להשלמת הליכי החקיקה המלאים, בכוונתה לפעול לקבלת היתרי יצוא ממשרד הבריאות במטרה להתחיל בתוך מספר שבועות בייצוא לגרמניה של תמציות השאיפה המיוצרים על ידה<sup>25</sup>. בהמשך לכך, ביום 10 באוקטובר 2021 התקבל<sup>26</sup> בעבור החברה היתר משרד הבריאות לייצוא מסחרי של תמציות השאיפה לגרמניה, ובכך למעשה, הושלמו כל ההליכים הרגולטוריים הנדרשים לייצוא מסחרי ראשון לגרמניה של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה. ביום 31 באוקטובר 2021 דיווחה<sup>27</sup> החברה על יציאת משלוח מסחרי ראשון של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה המיוצרות על ידי החברה, שכאמור יועדו לשיווק והפצה בגרמניה על-ידי חברת Neuraxpharm, וביום 8 בדצמבר 2021 דיווחה החברה כי עודכנה על התחלת מכירות מסחריות קמעונאיות בפועל של תמציות השאיפה, תחת המותג המשותף. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-177510), הנכלל על דרך ההפניה.

בנוסף, במסגרת התקשרות החברה עם חברת Neuraxpharm, ביום 18 ביולי 2021 התקשרה פנאקסיה גלובל בהסכם שהומחה לחברה, מכוח הסדר ההמחאה בין החברה לבין פנאקסיה גלובל, כאמור לעיל, עם חברת AxioNovo GmbH (להלן בס"ק זה: "**המפיצה**"), מהחברות המובילות בתחום האונקולוגיה והכימותרפיה בגרמניה, בהסכם בלעדי לתקופה בת חמש שנים, להפצה, שיווק ומכירה של סדרה ייעודית של מוצרים מבוססי קנאביס רפואי בהרכב ייחודי המיועד לחולים אונקולוגיים המיוצרים ע"י החברה. להערכת החברה, בכפוף לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים בגרמניה, ובכפוף לקבלת היתר ייצוא המוצרים מישראל לגרמניה, המפיצה תוכל להתחיל במכירות ראשונות של מוצרי החברה כאמור, במהלך, שנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-118347), הנכלל על דרך ההפניה.

עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

#### 8.2.1.2 פעילות בצרפת

ביום 20 בנובמבר 2020, הודיעה החברה על הרחבת שיתוף הפעולה עם Neuraxpharm לצרפת, לאחר שחתמה על מזכר הבנות עם Neuraxpharm France SAS. בהתאם למזכר ההבנות, הצדדים שיתפו פעולה בהגשת בקשה להשתתף במכרז של הסוכנות הלאומית הצרפתית לבטיחות תרופות ומוצרי בריאות (להלן: "**ANSM**"), להשתתף ב"תוכנית ניסיונית" לאסדרת ענף הקנאביס הרפואי במדינת צרפת. ביום 7 בדצמבר 2020 הודיעה החברה בדבר קבלת היתר משרד הבריאות לייצא דוגמאות של המוצרים לצורך השתתפות בתוכנית<sup>28</sup>, ובהמשך לכך, לאחר מועד הדות, ביום 26 בינואר 2021, הודיעה החברה על הזכייה במכרז להשתתף כספקית במסגרת התוכנית<sup>29</sup>. החברה, נבחרה כאחת מארבע חברות בינלאומיות אשר נבחרו על ידי

<sup>23</sup> לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8 בדצמבר 2020 ו- 22 בדצמבר 2020 - 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-125173, 2020-01-130819, ו- 2021-013645), בהתאמה, הנכללים על דרך ההפניה.

<sup>24</sup> לפרטים נוספים בקשר עם קבלת היתר שיווק רגולטורי ראשון מסוגו בגרמניה למוצרי השאיפה של החברה על-ידי שותפתה האסטרטגית Neuraxpharm, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-102426), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>25</sup> לפרטים בדבר הודעת החברה על כוונתה להתחיל בייצוא לגרמניה של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה, וזאת בעקבות החלטת הממשלה בדבר קידום פרק ייצוא הקנאביס הרפואי במסגרת התכנית הכלכלית לשנת 2021-2022 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-126591), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>26</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוקטובר 2021 בדבר קבלת היתר רגולטורי ראשון מסוגו ממשרד הבריאות לייצוא תמציות קנאביס לשאיפה לגרמניה (מס' אסמכתא: 2021-01-154227), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>27</sup> ראו דיווח מיידי של החברה בדבר יצוא ראשון מסוגו של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה לגרמניה מיום 31 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-161340)

<sup>28</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-124762), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>29</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-011103), הנכלל על דרך ההפניה.

רשויות הבריאות בצרפת כספקיות של מוצרי קנאביס רפואי במסגרת התוכנית. במסגרת המכרז נבחרו 4 מוצרים מוגמרים מבוססי קנאביס רפואי שפיתחה קבוצת פנאקסיה גלובל תחת המותג Naxiva-Panaxir, לאחר שהמוצרים עמדו בהצלחה בדרישות המחמירות של ה-ANSM. במסגרת הפיילוט, הקבוצה תספק כספק ראשי 2 סוגים של שמנים לשימוש אוראלי, מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים של רכיבי THC ו-CBD, ותספק כספקית משנה, 2 סוגים של טבליות תת לשוניות מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים כאמור.

ביום 22 בפברואר 2021 הודיעה החברה על קבלת היתרי ייצוא מסחרי ראשוניים לצרפת לצורך השתתפות בפיילוט וביום 7 במרץ 2021 הודיעה החברה על ביצוע המשלוח בפועל. ביום 29 במרץ 2021 הודיעה החברה על תחילת ניפוק סדיר של מוצריה, תחת המותג NAXIVA-PANAXIR בבתי מרקחת ברחבי צרפת. בהמשך לכך, ביום 20 בינואר 2022 הודיעה החברה על יציאת משלוח ראשון מישראל לצרפת של טבליות קנאביס רפואי שיופקו למטופלים המשתתפים בתוכנית על פי מרשם רופא, בבתי חולים ובבתי מרקחת בכל רחבי צרפת. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 22 בפברואר 2021, 7 במרץ 2021, 29 במרץ 2021 ו- 20 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-021712, 2021-01-027228, 2021-01-048825 ו- 2022-01-008892, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 19 באפריל 2023 עדכנה החברה בדבר קבלת הודעת ה-ANSM בדבר זכייתה של פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל במכרז להארכת התקשרות לאספקת מוצרי קנאביס במסגרת התוכנית הצרפתית, בשתי קטגוריות שונות, למשך שנה נוספת.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-042663), הנכלל על דרך ההפניה.

הפיילוט הסתיים ביום 26 במרץ 2024.

### 8.2.1.3 הסכם להפצה, שיווק ומכירה מוצרי קנאביס רפואי בדנמרק

ביום 10 במרץ 2020 פנאקסיה ישראל התקשרה עם סטנוקר, חברה דנית, להפצת מוצרי קנאביס רפואי, בהסכם לא בלעדי להפצה לשיווק ומכירת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי<sup>30</sup> מתוצרת החברה בדנמרק (להלן בס"ק זה: "**הסכם ההפצה**", "**המוצרים**", "**האזור**" ו- "**המפיצה**", בהתאמה).

הסכם ההפצה הינו לחמש שנים (עם אפשרות לקיצור התקופה בתנאים שנקבעו), במסגרתו המפיצה תמכור ותפיץ את המוצרים שתייצר החברה (על חשבונה) לבתי מרקחת מאושרים לכך בדנמרק, כאשר לגבי חלק מהמוצרים הכלולים בהסכם קובע ההסכם חובת אי תחרות על המפיצה, באופן שהיא תהיה מנועה מלהפיץ באזור מוצרים מתחרים. כמו-כן, המפיצה התחייבה לפעול (על חשבונה) לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים הדניים הדרושים לשיווק ומכירת המוצרים באזור<sup>31</sup>, וכן ולנקוט בפעולות (על חשבונה) להחדרה ושיווק המוצרים באזור. ההסכם אינו קובע יעדי מכירות מינימאליים עליהם התחייבה המפיצה. ההסכם כולל הסדרים נוספים המקובלים בהסכמים מעין אלה, כגון סודיות, ביטוח ושיפוי, משלוח, תובלה ומיתוג, הגבלת אחריות ואחריות מוצר, זכויות למידע, הבעלות בקניין רוחני וכיו"ב נושאים נוספים. כניסת ההסכם לתוקף מותנית בקבלת אישור לרישום המוצרים באזור וקבלת אישורי ייצוא וייבוא לאזור מהרשויות הרגולטוריות הרלבנטיות בישראל ובדנמרק, בהתאמה.<sup>32</sup>

בין היתר, לאור שינויים רגולטורים בדנמרק, לאור פערים משמעותיים והמתעמקים בין התקינה בישראל לתקינה בדנמרק, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, ההסכם נזנח.

<sup>30</sup> מוצרים למתן תת לשוני וטבליות מבוססות מיצוי קנאביס רפואי בהרכב ובשיעור שונים של חומרים פעילים.

<sup>31</sup> בין היתר, קבלת אישור מנהל התרופות הדני (Danish Medicines Agency) לשיווק ומכירה של המוצרים באזור ורישום המוצרים על פי בקשה לאישור רישום, ושעל פי ההסכם תוגש בסמוך לאחר חתימת הסכם זה.

<sup>32</sup> להערכת החברה, בהתבסס על מידע שמסרה המפיצה, הליך רישום המוצרים באזור ו/או קבלת אישור הרשויות למכירה והפצה של המוצרים בדנמרק עשוי לקחת מספר חודשים (מוערך בין 3 עד 8 חודשים) ממועד הגשת בקשה לאישור כאמור (ואף יותר מכך, למשל במידה ויידרשו ניסויים קליניים לאיזה מבין המוצרים באזור).



#### 8.2.1.4 ייצוא לקפריסין

ביום 3 בפברואר 2021 דיווחה החברה על קבלת היתרי ייבוא מממשלת קפריסין, אשר תרכוש מוצרי קנאביס רפואי בריכוזים שונים מסדרת הפרמיום של החברה, שייצרו על פי דרישות תקן EU-GMP עבור מטופלי הקנאביס הרפואי במדינה. ביום 24 בפברואר 2021 התקבלו היתרי ייצוא ממושרד הבריאות הישראלי עבור שני סוגים של שמני קנאביס רפואי בריכוזים שונים בהתאם להיתר הייבוא. בהמשך לכך, ביום 25 במרץ 2021 דיווחה החברה כי ייצאה משלוח מסחרי ראשון של מוצרי קנאביס רפואי מסדרת הפרמיום לקפריסין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 3 בפברואר 2021, 24 בפברואר 2021 ו- 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-013642, 2021-01-021858 ו- 2021-01-044856, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה, אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

#### 8.2.1.5 הסכם הפצה שיווק ומכירה ביוון

ביום 19 במאי 2021 דיווחה החברה, כי התקשרה עם Levira Group SA חברה יוונית להפצת תרופות להלן בס"ק זה: "ליוואירה"), בהסכם בלעדי להפצה לשיווק ומכירת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי מתוצרת החברה ליוון (להלן בס"ק זה: "ההסכם" ו- "המוצרים", בהתאם להקשר) הסכם ההפצה הינו לתקופה בת חמש שנים, כאשר בנוסף נקבעו יעדי מכירה מינימליים שעל המפיצה לעמוד בהם, כאשר החברה רשאית לסיים את ההסכם עם המפיצה ככל שלא תעמוד בהתחייבותה זו כאמור. כמו כן, המפיצה התחייבה לפעול לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים הדרושים לשיווק ומכירת המוצרים באזור, וכן לנקוט בפעולות להחדרה ושיווק המוצרים באזור ולאתור לקוחות פוטנציאליים. כמו כן, ההסכם קובע חובת אי תחרות על המפיצה באופן שהיא תהיה מנועה מלהפיץ באזור מוצרים מתחרים. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-086412) הנכלל על דרך ההפניה.

לאור שינויים רגולטוריים ביוון, ולאור פערים משמעותיים והמתעמקים בין התקינה בישראל לתקינה ביוון, החברה מעריכה כי, נכון למועד פרסום הדוח, הסיכוי למימוש ההסכם הינו נמוך מאד, וההסכם נזנח.

#### 8.2.1.6 הסכם להפצה, שיווק ומכירה בפולין

ביום 19 באוגוסט 2021 דיווחה החברה על התקשרותה של בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה גלובל, בהסכם עם Neuraxpharm להפצה, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססי קנאביס רפואי לפולין (להלן בס"ק זה: "המפיצה", "ההסכם", "המוצרים" ו- "האזור", בהתאם להקשר). ההסכם הומחה לחברה מכוח הסדר ההמחאה הקיים בין החברה לבין פנאקסיה גלובל כאמור בסעיף 8.2.1.1. ההסכם נחתם לתקופה של 5 שנים (ויוארך אוטומטית ל-5 שנים נוספות, בכפוף לאפשרות של כל צד להודיע על ביטול הארכה זו), ובמסגרתו החברה תייצר את המוצרים תוך עמידה בתקינה האירופאית (EU-GMP) ותפעל להשלמת רישומם לשיווק על פי דרישות הרגולציה בפולין. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-134391), הנכלל על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, ההסכם בוטל.

#### 8.2.1.7 ייצוא למדינות נוספות

**שוויץ** – ביום 13 ביולי 2022 דיווחה החברה על כך שבעלת השליטה, פנאקסיה גלובל, התקשרה בתוספת להסכם עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm להרחבת שיתוף הפעולה לשיווק והפצה של מוצרי קנאביס רפואי מתוצרת החברה למטופלים בשוויץ. זכויותיה של פנאקסיה גלובל הומחו מכוח ההסכם לחברה בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו ביניהן כמפורט בדיווח מיידי מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023), הנכלל כאן על דרך ההפניה, וכמפורט בסעיף 8.2.1.1 לעיל. לפרטים נוספים ביחס להתקשרות וביחס לשוק הקנאביס הרפואי בשוויץ, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-088723), הנכלל כאן על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, התחיל שיווק מוצרי החברה במדינה זו.



עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

**צ'כיה** – ביום 20 בספטמבר 2022 דיווחה החברה על כך שבעלת השליטה, פנאקסיה גלובל, התקשרה בתוספת להסכם עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm להרחבת שיתוף הפעולה לשיווק והפצה של מוצרי קנאביס רפואיים מתוצרת החברה למטופלים ברפובליקה הצ'כית. זכויותיה של פנאקסיה גלובל הומחו מכוח ההסכם לחברה בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו ביניהן כמפורט בדיווח מידי מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023), הנכלל כאן על דרך ההפניה, וכמפורט בסעיף 8.2.1.1 לעיל. לפרטים נוספים ביחס להתקשרות וביחס לשוק הקנאביס ורפואי בצ'כיה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 20 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-119344), הנכלל כאן על דרך ההפניה. התחיל שיווק מוצרי החברה במדינה זו.

עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

## 9. מידע כללי על תחום הפעילות

### 9.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

על פי פרסומים פומביים, בתחילת מרץ 2024 ישנם מעל 137 אלפי בעלי רישיון לקבלת טיפול באמצעות קנאביס לשימוש רפואי, בהתוויות שונות. בסוף מרץ 2024 נכנסת לתוקפה "רפורמת המרשמים"<sup>33</sup> של משרד הבריאות, כאשר בהתוויות המוגדרות, ניתן יהיה לקבל מרשם לשימוש בקנאביס רפואי, ללא רישיון. נכון לעכשיו, לא ניתן להעריך כיצד הרפורמה תשפיע על תחום הפעילות, אם בכלל.

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

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

9.1.2 לפרטים בדבר הרגולציה הקיימת לשימוש בקנאביס רפואי בישראל, ראו סעיף 7.2 לעיל ו-9.2 להלן.

9.1.3 למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח מדינות רבות בעולם מקדמות הליכים מקלים בתחום הקנאביס לשימוש רפואי<sup>34</sup>.

### 9.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

כל פעולה בשרשרת הפקת הקנאביס לשימוש רפואי כפופה להוראות האמנה ופקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה.

#### 9.2.1 פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה

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

<sup>33</sup> אישור רפורמת המרשמים על ידי ועדת הבריאות בכנסת | משרד הבריאות (www.gov.il)

<sup>34</sup> למידע נוסף אודות קידום הרגולציה בנוגע לקנאביס רפואי בעולם ראו: <https://www.medicalcannabis.co.il/מריחואנה-רפואית-בעולם/>

במסגרת פעילות הוועדה המיוחדת לדיון בהצעת חוק הסדרת השימוש בקנאביס למטרות רפואיות, בראשות ח"כ שרן השכל, ולאחר פרסום דו"ח שמר בחודש מרץ 2022 פורסמה<sup>35</sup> הודעת הסמים המסוכנים (תיקון התוספת הראשונה), התשפ"ב-2022, לפיו, בין היתר מוצע להחריג את החומר CBD ונגזרותיו המבניות אשר מופקים מהצמח ובלבד שהריכוז המצרפי של THC בחומר הינו שולי. כמו כן, ההחלטה נועדה להקל על המחקר בחומר זה וכן לאפשר גם החזקה ושימוש במוצרים המכילים חומר זה (כל עוד שמוצרים אלה יעמדו ברגולציה רלוונטית קיימת), וכן על מנת לאפשר, בין היתר, יבוא אישי של מוצרים שכאלה. עוד יצוין כי ההחלטה תאפשר כל האמור ללא צורך ברישיון לפי הפקודה, כפי שקיים כבר היום לגבי שמן המופק מזרעי הקנאביס שהוחרג כבר מתחולת הגדרת קנאביס בעבר.

מאידך, ריבוי, גידול הצמחים וייצור המוצרים עצמם עדיין יחייב ברישיונות לפי הפקודה, ולצורך כך גם מובהר שחומרי הריבוי של הצמח (לרבות זרעים, שורשים או ייחורים) יישארו בגדר ההגדרה.

#### 9.2.1.1 התקינה החדשה

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

הליך הגשת בקשה לקבלת רישיונות לאחד מהשלבים בשרשרת ההפקה יעשה בהתאם להוראות פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות אליה וכן על פי הנחיות ונהלי היק"ר המתוארות במפת הדרכים (כהגדרת מונח זה לעיל)<sup>36</sup>. ההליך הינו דו שלבי, כאשר בשלב הראשון תבחן עמידת המבקש בתנאי סף וזאת על מנת למנוע ממבקש הוצאות או השקעות במצב בו המבקש אינו עומד בתנאי סף ובכלל זה קיומו של מידע פוסל. כל מי שעומד בדרישות האיכות והאבטחה והתנאים הנדרשים יוכל להגיש בקשה לקבלת רישיון לעסוק באחד מתחומי העיסוק האמורים. עם זאת, ככל שימצא שמספר בעלי הרישיונות מסכן את ביטחון הציבור וזאת על פי הערכת המשרד לביטחון פנים/משטרת ישראל או ככל שימצא שמספר העוסקים אינו מאפשר פעילות כלכלית בת קיימא בשל ריבוי פועלים בתחום, יוחלו הסדרים למתן מענה הולם כגון קביעת מכסות גידול, קביעת מכסות ייצור או הגבלות אחרות כגון הגבלות על מספר העוסקים בתחום וכו'. תתקיים הפרדה תאגידית בין חוליה לחוליה בחוליות שרשרת הגידול והריבוי, הייצור והניפוק (משתלות/חוות, מפעלים, בתי מסחר, בתי מרקחת). עם זאת תאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים. במקום שהדבר תואם את דרישות האיכות והדין ובכלל זה דיני התכנון והבניה, גם יתאפשר לקיים במתחם אחד משתלה לחומרי ריבוי, חוות גידול, מפעל ייצור ובית מסחר.

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

- (1) כל בעל מניה מהותי כהגדרתו בחוק החברות ו/או בעל עניין כהגדרתו בחוק החברות ו/או בעל עניין אפקטיבי<sup>37</sup> ו/או דירקטור ו/או מנהל כללי בתאגיד, חייב לקבל אישור היק"ר.
- (2) לא יוקצו מניות תאגיד לניצע כלשהוא אשר בעקבות הקצאה זו יהפוך לבעל מניה מהותי ו/או לבעל עניין ו/או לבעל עניין אפקטיבי, טרם התקבל אישור היק"ר לכך.
- (3) לא ימונה דירקטור ו/או מנהל כללי בתאגיד טרם התקבל אישור היק"ר לכך.
- (4) חברה תתקן את תקנון ההתאגדות שלה כך שיכלול הוראה לפיה אם גורם/ים כלשהוא/הם יהפוך/ו לבעל/י מניה מהותי ו/או לבעל/י עניין ו/או לבעל/י עניין אפקטיבי בתאגיד מכוח אחזקת מניותיה או הסכם בין בעלי מניות, טרם קבלת האישורים הנדרשים מהיק"ר, תקום לתאגיד הזכות לחלט ו/או להרדים חלק מהמניות המוחזקות על ידי אחד או יותר מבעלי מניות אלו, כך שלאחר חילוט ו/או הרדמת המניות לא יהיו הגורם/ים בעל/י עניין מכוח אחזקות או מכוח הסכם, או בעל/י עניין אפקטיבי בתאגיד.
- (5) התאגיד לא יאריך מינוי של דירקטור או מנהל כללי שלה, אלא אם קיים במועד ההארכה אישור היק"ר לגביו.

<sup>35</sup> Tazkirim.gov.il: טיוטת הודעת הסמים המסוכנים (תיקון התוספת הראשונה לפקודה), התשפ"ב-2022

<sup>36</sup> <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf>

<sup>37</sup> בעל עניין אפקטיבי הינו בעל שליטה בבעל עניין ו/או בעל מניה מהותי כהגדרת אלו בחוק החברות.

(6) בכל אסיפה שנתית של התאגיד יצהיר המנהל הכללי של התאגיד, כי כל האשור/ים הנדרש/ים מהיק"ר לחברה ולעוסק/ים, למנהל/ים ובעל/י העניין, כמפורט בסעיפים (1), (2), (3) לעיל למועד האסיפה, קיימים ותקפים ולא חל שינוי בסטטוס העוסק/ים, המנהל/ים, בעל/י המניה המהות/ים ובעל/י העניין מעת הינתן האישור/ים.

יובהר, כי הרשיונות לעיסוק בתחום קנאביס מוחזקים על ידי חברות קשורות, תחת התקשרויות חוזיות בינחבריות של הקבוצה, קרי הסכמי תיחום פעילות, כמפורט בסעיפים 18 ו-19 להלן, ולכן, נכון למועד פרסום הדוח, לא נדרש אישור היק"ר בנוגע לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה כמפורט לעיל.

#### 9.2.1.2 האמנה לסמים נרקוטיים, 1961<sup>38</sup>

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

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

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

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

#### 9.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

תחזיות והנחות הקבוצה בדבר שוק הקנאביס לשימוש רפואי העולמי, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה, לרבות התפתחויות רגולטוריות בעולם, מצב גאו-פוליטי, התייחסות לנושא הקנאביס במדינות שונות וכדומה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 32 לדוח, להלן.

<sup>38</sup> לפרטים נוספים ראו: <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03291.pdf>

## **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

9.4

### **התפתחות בשוק הישראלי**

9.4.1

בעשור האחרון חלה תפנית משמעותית בנוגע לשימוש בצמח הקנאביס למטרות רפואיות. בעקבות כך החלו מדינות רבות, ובתוכם מדינת ישראל, לבחון פתרונות שונים בכדי לאפשר נגישות לטיפול באמצעות קנאביס רפואי לחולים. ביום 26 ליוני 2016, קבעה מדינת ישראל מתווה אסדרה אשר יבטיח נגישות ואספקת קנאביס רפואי באיכות טובה למטופלים, ומאידך פיקוח על מוצר הקנאביס המוגדר כ"סם מסוכן" על פי הדין במדינת ישראל וכן התוויתו למטופלים. לשם כך, פרסם משרד הבריאות הכשרה המיועדת להכשיר רופאים מומחים ולהסמיכם על פי פקודמת הסמים המסוכנים למתן רישיונות לשימוש בקנאביס רפואי, במסגרת עבודתם בשירות הציבורי, בדגש על בתי החולים ובקופות החולים<sup>39</sup>. במסגרת ההכשרה, למיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום הדוח, ישנם כ-65 רופאים המוסמכים להנפיק רישיון לקנאביס רפואי בישראל<sup>40</sup>. נכון לחודש מרץ 2024 מספר המטופלים בעלי רישיון פעיל עומד על למעלה מ-137 אלף רישיונות פעילים<sup>41</sup>, החברה צופה כי מספר זה עתיד לגדול באופן משמעותי במהלך העשור הקרוב. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי, ונכון למועד הדוח ניתן למטופלים בתחום האונקולוגיה, כאב, מחלות זיהומיות, נירולוגיה, פסיכיאטרי וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי<sup>42</sup>.

### **התפתחות בשווקים העולמיים**

9.4.2

בשנת 2018, ועדת האו"ם לפיקוח על סמים נרקוטיים פרסמה דוח בנושא מצב ייצוא מוצרי הקנאביס בעולם וכן בדבר פוטנציאל הייצוא הבלתי ממומש<sup>43</sup>.

9.4.3

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

9.4.4

בנובמבר 2020 ניתן פסק דין על ידי בית הדין הגבוה של האיחוד האירופי<sup>44</sup>, לפיו רכיב ה-CBD אינו סם מסוכן, שכן "אינו בעל השפעה פסיכוטרונית או השפעה המזיקה לבריאות האדם". למיטב ידיעת החברה, פסיקה זו של בית הדין תאפשר לכלול את רכיב ה-CBD כתוסף מזון. פסיקת בית הדין היא פסיקה מכוננת, ובעלת השפעה המחייבת את כל המדינות החברות באיחוד האירופי.

9.4.5

בדצמבר 2020 ועדת האו"ם לבקרה על סמים אישרה את המלצת ארגון הבריאות העולמי לשינוי סיווג צמח הקנאביס<sup>45</sup>, כך שדורג כבעל מסוכנות נמוכה יותר, תוך הכרה בתועלתיו הרפואיות. למיטב ידיעת החברה, החלטה זו של ועדת האו"ם תהווה בסיס להקלה ברגולציית הקנאביס והרחבת המחקר בתחום.

9.4.6

בחודש נובמבר 2021 דווח בכלי התקשורת בגרמניה כי בכוננת ממשלת גרמניה לפעול לגליזציה והסדרת שוק הקנאביס לשימוש פנאי<sup>46</sup>. ראו סעיף 8.2.1.1 לעיל, לפרטים נוספים בקשר עם פעילות החברה בגרמניה.

9.4.7

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

9.4.8

**תחזיות והנחות החברה לעיל, לרבות כי מספר הרישיונות לשימוש עצמי מטעמים רפואיים בישראל יגדל בצורה משמעותית בשנים הקרובות וכי צפוי להיות גידול במספר המדינות שיתירו שימוש בקנאביס רפואי, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי**

9.4.9

<sup>39</sup> [https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis\\_17082016.pdf](https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf)

<sup>40</sup> [https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients\\_and\\_physicians/Pages/certified\\_physicians.aspx](https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/patients_and_physicians/Pages/certified_physicians.aspx)

<sup>41</sup> <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/licenses-status-february-2022/he/licenses-status-february-2022.pdf>

<sup>42</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk154\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf) ראו עמוד 53 ואילך.

<sup>43</sup> [http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7\\_Part\\_2\\_comments\\_E.pdf](http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf)

<sup>44</sup> <https://curia.europa.eu/jcms/upload/docs/application/pdf/2020-11/cp200141en.pdf>

<sup>45</sup> <https://news.un.org/en/story/2020/12/1079132>

<sup>46</sup> <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-10/germany-s-next-coalition-close-to-deal-on-legalizing-cannabis>

שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 32 לדוח, להלן.

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

9.5

למועד הדוח, לא ידוע לחברה על שינויים טכנולוגיים הצפויים להשפיע על החברה ו/או על המוצרים אשר בכוונתה לייצר. יצוין, כי תחום הקנאביס לשימוש רפואי הינו תחום חדש יחסית אשר נמצא בהתפתחות מתמדת (הן בכל הנוגע למגוון המוצרים שניתן לייצר מצמח הקנאביס והן מבחינת ההתפתחויות הטכנולוגיות), כאשר ישנן חברות רבות המוכרות מוצרים שונים על בסיסו וכן חברות הזנק (סטארט אפ) העוסקות בתחום הקנאביס, בין היתר, בכל הקשור למחקר חקלאי של גידול ופיתוח זנים שונים של קנאביס לשימוש רפואי ושל פיתוח מוצרים חדשים על בסיסם<sup>47</sup>.

תחזיות והנחות הקבוצה לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על פרסומים פומביים שונים ובחלקו על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי הקבוצה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 32 לדוח, להלן.

#### **גורמי ההצלחה הקריטיים וחסמי הכניסה בתחום הפעילות**

9.6

לאור ההתפתחויות בשוק בשנים האחרונות הגיעה החברה למסקנה, כי אין ביכולתה להצליח בפעילות קנאביס רפואי בישראל.

באופן כללי, ביחס לחסמי הכניסה העיקריים ניתן לציין -

קבלה והחזקה ברישיונות מהגופים רגולטוריים, ויכולת לפעול לאורכה של שרשרת הערך בתחום הקנאביס לשימוש רפואי – בישראל, קבלת רישיון קבוע מהיק"ר, תקן IMC-GMP, מהווה חסם כניסה מרכזי לתחום הפעילות. לצורך ייצוא מישראל, נדרשת עמידה בתקנים המקובלים בהתאם לרגולציות הקבועות במדינות הייצוא השונות. למועד פרסום הדוח, אין ברשות החברה מפעל ותקן ישראלי, והתקן האירופאי עומד לפקוע לאור סגירת המפעל.

השגת המימון הדרוש לצורך הקמת והפעלת התשתיות הדרושות לצורך הפעילות וכן לצורך השיווק של המוצרים המיוצרים במסגרת הפעילות.

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

9.7

למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, אין תחליפים חוקיים לחולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי. החולים יכולים לרכוש מוצרים של יצרנים אחרים בעלי אישורים מתאימים. כמו כן, ייתכן כי בעלי רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי יעדיפו לקבל טיפולים וליטול תרופות אחרות אשר לא בהכרח מבוססות על צמח הקנאביס. למועד הדוח, תחום מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי נמצא בראשית דרכו ולהערכת הקבוצה בשנים הקרובות יתווספו לשוק מוצרים נוספים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, אשר אינם נמכרים כיום בישראל וברחבי העולם.

תחזיות והנחות הקבוצה בנוגע למוצרים עתידיים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בחלקו על הערכות הקבוצה בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי הקבוצה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת הקבוצה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 32 לדוח להלן.

#### **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

9.8

במהלך שנת 2022, עקב תחרות ומרווחים בשיעור נמוך, החברה יצאה מתחום הייצור לצדדים שלישיים ומתחום הקמעונאות וההפצה. בהתאם לכך, מוצרי החברה היו צפויים להתחרות בעיקר בסגמנט מוצרי הקנאביס הממותגים ומוצרי הפרימיום הקיימים בשוק הישראלי ובשווקי היעד האחרים של החברה,

<sup>47</sup> <https://www.calcalist.co.il/articles/0,7340,L-3734927,00.html>

בהתאם למגבלות תיחום הפעילות, כהגדרת המונח לעיל. בהמשך, החליטה החברה לסיים את עיסוקה בתחום הפעילות, כהגדרתו לעיל במבוא לפרק זה, בשל תחרות גבוה ורווחיות שלילית. לפרטים נוספים, ראו סעיף 15 להלן.

## 10. מוצרים ושירותים

10.1 בהתאם לאסדרה החדשה, המוצרים אותם הקבוצה ייצרה הם אך ורק מוצרים ששרשרת ההפקה שלהם הייתה ברמת איכות הראויה לשימוש רפואי (IMC-Medical Grade) כאשר ריכוזי החומרים הפעילים שבהם ידועים ובדוקים ומתאימים לטבלה שפרסם משרד הבריאות בנושא זה<sup>48</sup>. בהתאם לאסדרה החדשה, נכון למועד פרסום הדוח, מאושרים להפצה בישראל מוצרי קנאביס רפואי בתצורות הבאות:

10.1.1 תפרחות קנאביס מיובשות וארוזות בהן המשקל הכולל של הקנאביס (נטו) בכל אריזה הוא 10 גרם.

10.1.2 תפרחות קנאביס מיובשות ומגולגלות בתצורת גליליות (סיגריות) בעלות פילטר או קצה לאחיזה (פיית שאיפה), באריזות בהן המשקל הכולל של הקנאביס (נטו) בכל אריזה הוא 10 גרם. למועד הדוח, החברה איננה מייצרת מוצר זה בשל העדר ביקוש.

10.1.3 שמן – מיצוי קנאביס מהול בשמן וארוז בבקבוקים שהמשקל הכולל של מיצוי הקנאביס המהול (נטו) הוא 10 גרם.

10.2 מוצרי קנאביס רפואי מאושרים להפצה או שיווק במדינות הייצוא:

10.2.1 המוצרים המאושרים לשיווק בגרמניה הינם מוצרי מיצוי קנאביס רפואי מדוללים בשמן ותמצית קנאביס המיועדת לשאיפה.

10.2.2 המוצרים המאושרים לשיווק בצרפת הינם טבליות תת לשוניות ושמינים מבוססי מיצוי קנאביס רפואי.

## 11. פילוח הכנסות ורווחיות ממוצרים ושירותים

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

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						סעיף
2021		2022		2023		
% מסך הכנסות החברה	הכנסות	% מסך הכנסות החברה	הכנסות	% מסך הכנסות החברה	הכנסות	
86%	71,528	95%	37,217	97%	19,112	
14%	12,071	5%	2,202	3%	476	מכירת תפרחות ושמינים
						מתן שירותי ייצור, אחסנה, הפצה

## 12. לקוחות

12.1 לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות, במהלך שנת הדוח, היו בעיקר בתי מסחר לתרופות ובתי מרקחת, אשר מוכרים מוצרים המבוססים על קנאביס לשימוש רפואי.

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

**ייצור עצמי או בשיתוף פעולה עם משווק** – על פי מודל זה פנאקסיה ישראל רכשה<sup>49</sup> תוצרת קנאביס רפואי ממגדלים מורשים וייצרה מוצרים מוגמרים.

<sup>48</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk152\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf)

<sup>49</sup> למשל, ראו הסכם שיתוף הפעולה של החברה עם רפא כמפורט בסעיף 8.1.3 לעיל.



להלן הלקוחות מהותיים אשר הכנסותיה מהם היוו לפחות 10% מהכנסותיה המאוחדות כמפורט להלן:

12.3 להלן הכנסות מלקוחות העיקריים -

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לקוח
2021	2022	2023	
% מסך הכנסות החברה			
14.66%	-		
6.5%	2.96%	-	לקוח א'
4.88%	31.42%	19%	לקוח ב'
			נוירקספארם

12.4 לפרטים בדבר הסכם ההתקשרות מול **נוירקספארם**, ראו סעיף 8.2 לעיל. עם יתר הלקוחות התקשרויות היו על בסיס הזמנות מעת לעת בד"כ בהתאם להסכם מסגרת כללי.

12.5 במהלך שנת הדיווח, להערכת החברה, הייתה לה תלות בלקוח מהותי אחד - **נוירקספארם**.

### 13. פעילות שיווק עצמאית

נכון למועד הדוח, פנאקסיה ישראל אינה מקיימת פעילות שיווק עצמאית.

13.1 לפרטים נוספים בדבר פעילות שיווק של החברה במסגרת ייצוא מוצריה, ראו סעיף 8.2 לעיל.

13.2 למידע בדבר הסכם שיתוף פעולה עם רפא ראו סעיף 8.1.3 לעיל.

13.3 לפרטים בדבר הסכמי הפצה ושיווק למכירה של מוצרי קנאביס רפואי באירופה ראו סעיף 8.2 לעיל.

### 14. צבר הזמנות

נכון למועד פרסום הדוח, אין צבר הזמנות.

### 15. תחרות

#### 15.1 השוק המקומי

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, מספר חברות מחזיקות בתקן IMC-GMP בישראל. הפיכתו של שוק הקנאביס בישראל לשוק מוטה יבוא, הביא לעודף היצע בשוק המקומי, באופן שהגביר את התחרות בין כלל הגורמים בשוק הקנאביס, כך שחלה ירידה במחירים ופגיעה בביקושים למוצרים שבייצור מקומי.

אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בשוק המקומי במהלך תקופת הדוח.

לפרטים נוספים ראו סעיף 10 לעיל.

#### 15.2 השוק הבינלאומי

עם סגירת המפעל ופקיעת הרישיון האירופאי אין ביכולת החברה להתחרות בשוק הבינלאומי.

החברה מעריכה שברחבי העולם קיימים מאות ואף אלפי תאגידים המייצרים מוצרי קנאביס לשימוש רפואי במתקני ייצור שונים, תחת רישיונות שונים בהתאם לרגולציה הקיימת במדינות.

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

- 15.3 הדרכים העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות  
 החברה החליטה לצאת מתחום הפעילות, כהגדרתו במבוא לפרק זה, בשל מצב השוק בישראל.
16. כושר ייצור  
 במהלך תקופת הדוח, מפעל הייצור בלוד נסגר והתקשרות ביחס לשימוש במתקן במלטה הסתיימה.
17. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים  
 17.1 מפעל ייצור של קנאביס רפואי בישראל  
 ביום 18 ביולי 2016 התקשרה בעלת השליטה בהסכם שכירות בלתי מוגנת עם צד ג' שאינו קשור לקבוצה (להלן: "המשכיר") בקשר עם נכס בלוד (להלן: "הסכם השכירות העיקרי"), אשר שימש לצורך הפעלת מפעל ייצור של קנאביס רפואי.  
 ביום 20 ביוני 2017 ובהתאם לתנאי הסכם השכירות העיקרי, התקשרה פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה בהסכם הפעלת משנה (להלן: "הסכם הפעלת המשנה"), במסגרתו שוכרת פנאקסיה ישראל חלק מהנכס בלוד (להלן: "המפעל" או "אתר הייצור"), בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים בסך של כ- 24 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ (להלן: "דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות נושאת פנאקסיה ישראל בכל תשלומי דמי הניהול, המיסים, האגרות והתשלומים בקשר לחזקה ו/או השימוש בנכס.  
 תקופת השכירות על פי הסכם הפעלת המשנה הינה עד ליום 31 במאי 2024 (להלן: "תקופת השכירות"). אלא אם יודיע אחד הצדדים אחרת, תקופת השכירות תוארך בשנתיים נוספות לאחר סיומה, עד ליום 31 במאי 2026.  
 בעלת השליטה רשאית לסיים את תקופת השכירות בהסכם השכירות העיקרי לפני תום תקופת השכירות באמצעות מתן הודעה בכתב על כך למשכיר ובלבד שהיא איתרה שוכר חלופי תחתיה, בכפוף לאישורו של המשכיר. בנוסף, המשכיר או בעלת השליטה יכולים להביא את ההסכם לסיום מוקדם, בהודעה שתינתן 18 חודשים מראש, ובכל אופן לא תינתן הודעה כאמור לפני יום 31 במאי 2022.  
 הסכם שכירות מסוג הפעלת משנה אושר על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 19 במאי 2019. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה.
- 17.2 ביום 29 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישורה של וועדת הביקורת מיום 26 במרץ 2020, את התקשרות פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה, בדבר הרחבת שטחי שכירות המשנה במתקן בלוד, בדגש על שטחי הייצור, המעבדות והמשרדים, עד כ- 1,150 מ"ר נוספים, ובתוספת לדמי השכירות של כ- 45 אלף ש"ח לחודש, וזאת החל מיום 1 בינואר 2020. יובהר, כי דמי השכירות משולמים גב אל גב בהתאם לעלויות אותן משלמת בעלת השליטה למשכיר, כאמור.
- 17.3 נכון למועד פרסום הדוח, דמי השכירות החודשיים, אשר משולמים חלקם במישרין למשכיר וחלקם לבעלת השליטה, וכן כולל תשלומים עבור דמי ניהול, מים, חשמל, הוצאות ארנונה, עומדים על סך של כ- 253 אלפי ש"ח.
- 17.4 כמו כן, לפנאקסיה ישראל הסכם שכירות לשטחי מעבדה אנליטית פנימית, אשר מוסמכת על ידי משרד הבריאות לבצע בדיקות מעבדה, ואשר מחזיקה רישיון בתוקף מאת היק"ר לערוך בדיקות בקנאביס בהתאם להיקף פירוט ההסמכה של המכון לביקורת ותקנים של חומרי רפואה של משרד הבריאות.
- 17.5 ביום 2 ביוני 2022 עדכנה החברה (מס' אסמכתא: 2022-01-069433; הנכלל על דרך ההפניה) כי נתקבלה הודעה מאת המשכיר<sup>50</sup> כי הסכם השכירות בקשר עם הנכס בלוד אשר משמש לצורך הפעלת האתר בו ממוקם מפעל ייצור של קנאביס רפואי שברשות החברה (להלן בס"ק זה: "הסכם השכירות", "אתר הייצור" או "המפעל", בהתאם להקשר), יבוא לסיומו המוקדם בתוך שמונה עשר (18) חודשים ממתן ההודעה, ובמועד שלא יאוחר מיום 30 בנובמבר 2023 ("מועד הסיום המוקדם של תקופת השכירות"). יובהר כי, כפי שצוין

<sup>50</sup> כהגדרתו בסעיף 18.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, הנכלל על דרך ההפניה.

בהודעת המשכיר כאמור לעיל, עד למועד הסיום המוקדם של תקופת השכירות, כל הוראות השכירות ימשיכו לחול ולחייב את הצדדים במלואן, ללא שינוי.

בהתאם לכך, ולמשך התקופה שעד למועד הסיום המוקדם של תקופת השכירות, אישרה האסיפה הכללית את הארכת תוקף הסכם השכירות במסגרת אסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 23 ביוני 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5 לדוח זימון אסיפה הכללית (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078057), ודיווח בדבר תוצאות האסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

17.6 ביום 31 ביולי 2022, דיווחה החברה כי החלה בהליכי היערכות ובדיקות היתכנות ביחס למתקן ייצור חלופי, לרבות בחינת חלופות הכוללות המשך הייצור בישראל ו/או העברתו למתקן הייצור במלטה של בעלת השליטה בחברה ו/או התקשרויות עם צדדים שלישיים לצורך המשך פעילות הייצור. לפרטים נוספים בקשר עם הארכת הסכם השימוש במתקן של בעלת השליטה במלטה, ראו סעיף 8.1.4.2 לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079149), הנכלל על דרך ההפניה.

17.7 ביום 13 בדצמבר 2023, דיווחה החברה על פינוי המפעל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-135501; הנכלל על דרך ההפניה).

17.8 לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו באור 10 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

#### 18. מחקר ופיתוח

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

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

#### 18.1 מחקרים וניסויים קליניים

##### 18.1.1 הסכם מו"פ

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

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

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

18.1.2 בהתאם להסכם, לפנאקסיה ישראל זכות שימוש בלעדית בקניין הרוחני נשוא הבקשות לרישום 6 פטנטים שטרם אושרו (למעט הפטנט הראשון כפי שצוין בטבלה, אשר אושר בארה"ב ובאירופה), בתחום הפעילות, כדלקמן:

Status	Filing Date	Title	Application Number
* PCT/IL2018/050113 * US Patent Granted - US Patent No. 11,007,170	2/2/2017	COMPOSITION FOR BUCCAL OR SUBLINGUAL ADMINISTRATION OF	US 16/481,975

* EU Patent Granted - EU Patent No. 3576731		CANNABIS EXTRACT AND METHODS FOR MAKING SAME	
Continuation patent application for US 16/481,975	20/4/2021	COMPOSITION FOR BUCCAL OR SUBLINGUAL ADMINISTRATION OF CANNABIS EXTRACT AND METHODS FOR MAKING SAME	US 17/234,948
Provisional	10/7/2021	PELLET IMPLANTS FOR CONTINUOUS RELEASE OF CANNABINOID COMPOSITIONS	US 63/220,474
Provisional	10/7/2021	COMBINATION OF CANNABINOID, BETA-MYRCENE, AND SLEEP-AID AGENTS FOR THE TREATMENT OF SLEEP DISORDERS	US 63/220,473
Provisional	10/7/2021	CANNABINOID COMPOSITION FOR THE TREATMENT OF SYSTEMIC LUPUS ERYTHEMATOSUS	US 63/220,471
Provisional	9/1/2022	CANNABIS COMPOSITIONS FOR TREATMENT OF FIBROMYALGIA	US 63/297,749

ביום 23 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם הרישוי לשלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כאמור כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות, על אף שעסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס הושלמה ביום 1 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057) ודיווח תוצאות אסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום הדוח, ההסכם בתוקף.

#### נכסים לא מוחשיים

19.

#### הסכם שימוש ברישיון ייצור

19.1

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

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

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

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

ביום 18 בפברואר 2019, נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם השימוש ברישיון הייצור (בס"ק זה, להלן: **"התוספת"**), לפיה, החל מחתימתה, הייצור יתבצע על ידי פנאקסיה קנאביס ישראל, כקבלן משנה, עבור פנאקסיה ישראל, בהתאם להוראותיה ובפיקוחה ובבלעדיות (אלא אם יוסכם על ידי הצדדים אחרת בכתב ומראש), תמורת החזר מלוא עלויות הייצור בפועל.

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

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

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

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

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

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

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם לשלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (יש לאשר התקשרויות מסוג ההסכם כאמור כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות, על אף שעסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס הושלמה ביום 1 באוקטובר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057) ודיווח תוצאות אסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום הדוח, המפעל נסגר ופונה ולכן ההסכם התרוקן מתוכן.

## 19.2 הסכם המתאה

ראו סעיף 8.2.1.1 לעיל. מכיוון שאין ביכולת החברה לייצר מוצרים בתקינה אירופית, נכון למועד זה, ההסכם התרוקן מתוכן.

## 19.3 הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה

ביום 18 בפברואר 2019 נחתם בין פנאקסיה ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה, חברת בת בבעלות מלאה של פנאקסיה ישראל (בס"ק זה: **"מקבלות השירותים"**) לבין פנאקסיה בע"מ (להלן: **"מעניקת השירותים"**) הסכם שירותים לפיו מעניקה מעניקת השירותים למקבלות השירותים שירותי בית מסחר לתרופות (להלן בס"ק זה: **"השירותים"**). הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה הוסב מפנאקסיה בע"מ לחברת פנאקסיה

מסחר והפצה בע"מ, שהינה חברה פרטית חדשה שהוקמה, בבעלות מלאה של פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ.

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

ההסכם אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש. מקבלות השירותים התחייבו לשפות את מעניקת השירותים כנגד כל הפסד, נזק, אחריות והוצאות אשר ייגרמו כתוצאה ובקשר עם הענקת השירותים על ידי מעניקת השירותים ו/או כתוצאה מחתימת ההסכם.

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

לפרטים נוספים ראו סעיף 1.16 לדוח זימון מאי 2019, ודיווח מידי של החברה מיום 26 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-052617), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור, לפי המוקדם – עד להשלמת מכירת פעילות החברה בתחום הפצה ולוגיסטיקה, או לשלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג כאמור, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (כאמור, לפי דרישות הדין יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות על אף שעסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019.

יצויין כי ביום 12 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016014; הנכלל על דרך ההפניה), מסרה החברה כי הושלמה מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה בישראל לאיי.אם.סי אחזקות בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057) ודיווח תוצאות אסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום הדוח, בית המסחר נמכר לחברת IMC, כאמור לעיל, ולכן ההסכם התרוקן מתוכן.

#### הסכם קבלת שירותי בית מרקחת

19.4

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

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

ההסכם אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש. מקבלות השירותים התחייבו לשפות את מעניקת השירותים כנגד כל הפסד, נזק, אחריות והוצאות אשר ייגרמו כתוצאה ובקשר עם הענקת השירותים על ידי מעניקת השירותים ו/או כתוצאה מחתימת ההסכם.

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



לפרטים נוספים ראו סעיף 1.17 לדוח זימון מאי 2019, ודיווח מידי של החברה מיום 26 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-052617), הנכללים על דרך ההפניה.

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור, לפי המוקדם – עד להשלמת מכירת פעילות החברה בתחום הפצה ולוגיסטיקה, או לשלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג כאמור, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (כאמור, לפי דרישות הדין יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות על אף שעסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019.

יצויין כי בתקופה שלאחר מועד דוח זה, ביום 12 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-016014; הנכלל על דרך ההפניה), מסרה החברה כי הושלמה מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה בישראל לאיי.אמ.סי אחזקות בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057) ודיווח תוצאות אסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות בית המרקחת נמכרה לחברת IMC כאמור לעיל, ולכן ההסכם התרוקן מתוכן.

#### 19.5 תקן EU-GMP - ביקורת במפעל פנאקסיה ישראל

ביום 9 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-059721) הודיעה החברה, כי מתקן ייצור מוצרי הקנאביס רפואי המצוי בשימוש הבלעדי של הקבוצה באתר בלוד (להלן: "**מתקן הייצור**"), קיבל אישור רשמי לתקן EU-GMP מרשות בריאות באיחוד האירופי.

החברה (באמצעות פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ - "פנאקסיה ישראל"), חברת בת בבעלות מלאה, מייצרת ומשווקת את המוצרים מבוססי הקנאביס הרפואי על בסיס הסכם הרישיון הבלעדי שקיבלה מפנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ ובעלת השליטה לצורך שימוש בלעדי במתקן הייצור. התקן האירופאי הכרחי לכל גוף המבקש לייצר, לייצא ולשווק מוצרים מבוססי קנאביס רפואי במדינות האיחוד האירופאי, בהתאם לסטנדרטים המקובלים על פי הדירקטיבה האירופאית לייצור מוצרים מבוססי קנאביס רפואי.<sup>51</sup> EC/2003/94

התקן האירופאי הפך את הקבוצה, למיטב ידיעתה, לחברת הקנאביס הרפואי הראשונה בישראל אשר קיבלה אישור EU-GMP מרשות אירופאית, המאפשר לייצר, לייצא (בכפוף להשלמת אסדרת תהליך הייצוא מישראל) ולמכור במדינות האיחוד האירופאי מגוון של מוצרי קנאביס רפואי, לרבות תפרחות, שמנים, ומיצויי קנאביס רפואי בהיקפים מסחריים<sup>52</sup>. למיטב ידיעת החברה, רק לחברה נוספת בישראל ולמספר חברות מצומצם בעולם קיים אישור תקן אירופאי כזה. להערכת הנהלת החברה, קבלת התקן האירופאי מהווה צעד משמעותי עבור הקבוצה, המאפשר לה לייצא ולמכור את מוצריה גם באירופה, ולא רק בשוק הישראלי.

**נכון למועד פרסום הדוח, נמסרה הודעה לרשויות באירופה, והתקן צפוי להימחק בקרוב.**

#### 20. הון אנושי

##### 20.1 כללי

למועד הדוח, קרי 31 בדצמבר 2023, הקבוצה העסיקה פחות מ-10 עובדים (למעט עובדים שהיו בתקופת הודעה מוקדמת) עובדים. לאור התהליך המתוארים בסעיף 2 לעיל, בשנת הדוח ולאחריה הקבוצה צמצמה מהותית את מצבת כוח אדם שלה.

##### 20.2 הסכמי העסקת עובדי הקבוצה

הקבוצה נוהגת להתקשר עם עובדיה ונושאי המשרה בה בהסכמי העסקה אישיים ו/או בהסכמי שירותים, לפי העניין, הכוללים, בין היתר, התחייבות של העובד לשמירה על סודיות, אי תחרות והקניית הבעלות

<sup>51</sup> European Union Good Manufacturing Practices

<sup>52</sup> למיטב ידיעת החברה, לחברה נוספת בישראל אישור של משרד הבריאות הישראלי, המוכר באירופה, המאפשר ייצור וייצוא של מוצרים מסוימים לאיחוד האירופי.

בהמצאות ופיתוח העובד לקבוצה (ככל שרלבנטי).

### 20.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בשנת הדיווח

לגבי שינויים במצבת כוח אדם של הקבוצה, ראו סעיף 20.1 לעיל.

ביום 23 ביולי 2023 דיווחה החברה על החלטת דירקטוריון החברה בדבר מינויים כדירקטורים בחברה החל מיום 21 ביולי 2023 של מר יגאל פטרן שיכהן גם כמנכ"ל החברה, ומר אפי להב שיכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת עד למועד השלמת עסקת המיזוג. כמו כן, הוחלט על מינויו של רו"ח יהודה פריס לתפקיד סמנכ"ל כספים של החברה. רו"ח פריס נכנס לתפקידו בסוף יום העסקים ביום 27 ביולי 2023, כאשר במועד זה סיים את תפקידו מר אילן טמיר כסמנכ"ל כספים בחברה<sup>54</sup>. יצוין כי מר אילן טמיר החל את תפקידו בחברה ביום 28 בדצמבר 2022, וכי תנאי כהונתו אושרו במסגרת אסיפת בעלי מניות החברה מיום 19 בינואר 2023. לפרטים בקשר עם מינויו של מר טמיר, תנאי כהונתו ואישור האסיפה הכללית, ראו דיווחי החברה מיום 7 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-148051 ו-2022-01-148048), דוח זימון אסיפה כללית מיום 15 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-151429) ודיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 22 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-010095), הנכללים על דרך ההפניה.

בנוסף, ביום 21 ביולי 2023 סיימו את כהונתם ה"ה דדי סגל<sup>55</sup> כמנכ"ל החברה, ומר אסי רוטברט<sup>56</sup> כיו"ר דירקטוריון החברה. ד"ר סגל ומר רוטברט ימשיכו לכהן כדירקטורים בדירקטוריון החברה עד למועד השלמת עסקת המיזוג.

דדי סגל, ערן גולדברג ואסי רוטברט מכהנים כדירקטורים בפנאקסיה ישראל ומנהלים אותה בפועל.

כמו כן, עם אישור ההחלטות כאמור, ועל רקע השינוי הצפוי בתחום פעילות החברה, הודיעו על סיום כהונתן בחברה החל מיום 21 ביולי 2023 הדירקטוריות החיצוניות גב' מיכל דדון יגיל<sup>57</sup> וגב' מיכל ספיר<sup>58</sup>, וכן הדירקטורית הבלתי תלויה גב' רינת גזית<sup>59</sup>. יצוין כי עוד קודם לכן, ביום 16 במרץ 2023 סיימה גב' טל ירון אלדר את כהונתה כדירקטורית בחברה<sup>60</sup>.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-083568), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 29 באוגוסט 2023 אישרה אסיפת בעלי מניות את מינויה של גב' לילך קפלן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה ואת מינויים של ה"ה בוקי פרילינג וגיא וינטראוב כדירקטורים חיצוניים בחברה.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084570), ודיווח תוצאות האסיפה מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-100560), הנכללים על דרך ההפניה.

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

### 20.4 תלות מהותית בנושא משרה

להערכת ההנהלה, אין לקבוצה תלות במי מנושאי המשרה בחברה ו/או במי מעובדי הקבוצה.

### 20.5 תוכנית אופציות לעובדים והאופציות המוקצות לנושאי משרה הבכירה

<sup>53</sup> ראו דיווח מיום 26 ביולי 2023 בדבר הפסקת כהונתו של מר פריס ביום 28 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-086097), וכן דיווח מיום 8 בינואר 2024 בדבר חידוש כהונתו של מר פריס החל מיום 31 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2024-01-004392), הנכללים על דרך ההפניה.

<sup>54</sup> ראו דיווח מיום 26 ביולי 2023 בדבר סיום תפקידו של מר אילן טמיר כסמנכ"ל כספים בחברה (מס' אסמכתאות: 2023-01-086094), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>55</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתו של ד"ר סגל כמנכ"ל החברה מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084582), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>56</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתו של מר רוטברט כיו"ר דירקטוריון החברה ומנהל עסקים ראשי מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084579), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>57</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתה של גב' יגיל מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084594), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>58</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתה של גב' ספיר מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084591), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>59</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתה של גב' גזית מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-084588), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>60</sup> ראו דיווח בדבר סיום כהונתה של גב' ירון אלדר מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-027837), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 29 במרץ 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תכנית מסגרת להענקת אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה, לצורך הגשתה לרשויות המס. כמו כן, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, החברה תפעל לגיבוש תכנית תגמול לנושאי משרה בכירה.

#### 20.6 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

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

#### 20.7 פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

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

#### 20.8 הסכמי העסקת נושאי משרה בחברה

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

#### 21. חומרי גלם וספקים

במהלך תקופת הדוח, החברה סיימה את פעילות הייצור ואיננה תלויה בחומר גלם או בספקים.

#### 22. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ-16 מיליוני ש"ח, כאשר כ-12.6 מיליון ש"ח מתוך הסכום האמור הינו בגין התחייבויות (נטו) לצדדים קשורים, כמפורט בסעיף 24 להלן. ההון החוזר של פנאקסיה ישראל מורכב בעיקר מנכסי מזומנים, לקוחות, חייבים שונים ומלאי, ומאשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים, עובדים, רשויות ולבעלת השליטה. להלן יפורט הרכב ההון החוזר לימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 על בסיס מאוחד באלפי ש"ח:

2021	2022	2023	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ש"ח)
71,908	32,872	4,020	נכסים שוטפים
61,572	51,306	19,980	התחייבויות שוטפות
10,336	(18,434)	(15,960)	עודף (גרעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

#### 23. השקעות

למועד הדוח, קרי ליום 31 בדצמבר 2023, למעט החזקה ב-100% ממניות פנאקסיה לוגיסטיקה, לפנאקסיה ישראל אין השקעות כלשהן בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים או השקעות בפעילויות אחרות.

#### 24. מימון

**לפרטים אודות מימון ראו דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה – ביאור ו' מימון בנקאי וביאור 17 צדדים קשורים.**

להשלמת הגילוי יצוין:

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

ביום 22 בדצמבר 2021 הודיעה החברה על התקשרותה והתקשרותה של פנאקסיה ישראל במערכת הסכמית עם בנק מסחרי מוכר, אשר בינו לבין הבנק קיימת מערכת הסכמית קודמת מספטמבר 2020<sup>61</sup>, לקבלת מסגרת אשראי בסך 15 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "**מסגרת האשראי הנוספת**"). יצוין כי בחודשים שקדמו למועד ההתקשרות של החברה עם הבנק המממן לצורך קבלת מסגרת אשראי נוספת, התקשרה החברה במהלך עסקיה הרגיל בשורה של הסכמים מסחריים והזמנות למכירת מוצרי קנאביס רפואי בהיקף

<sup>61</sup> לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-094954), הנכלל על דרך ההפניה.

כולל של עשרות מיליוני שקלים. מסגרת האשראי הנוספת מיועדת בעיקר לשמש לצורכי הון חוזר של חלק מהתקשרויות כאמור, לרבות לרכישת חומרי גלם וייצור מוצרי קנאביס רפואי במסגרתן. מסגרת האשראי הנוספת תהא ניתנת לניצול עד ליום 31 במרץ 2022, כאשר תוקף המסגרת יוארך לשנה בכפוף לכך שלא תימצא פגיעה מהותית במצבה של החברה. יצוין, כי עם החתימה על המערכת ההסכמית האמורה, משכה החברה הלוואה בסכום של כ- 13 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי הנוספת. מועד פירעון של כל הלוואה מתוך מסגרת האשראי הנוספת שהועמדה כנגד חשבונית לא יעלה על 90 ימים ממועד העמדתה, וזמן הפירעון של כל הלוואה שהועמדה כנגד הזמנה לא יעלה על 180 יום ממועד העמדתה. כל הלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור של פריים + 2.7% לשנה. הריבית תפרע מידי חודש, החל מתום חודש ממועד העמדתה של כל הלוואה. כאמור, יובהר כי המערכת ההסכמית הנוספת של החברה עם הבנק, כפי שנחתמה בדצמבר 2021, אינה באה להוסיף ולא לגרוע ו/או להחליף את המערכת ההסכמית של החברה בהתאם להתקשרותה עם הבנק המממן מספטמבר 2020. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 183858-01-2021), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 21 בנובמבר 2022, דיווחה החברה כי בהמשך להודעתה מיום 23 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 183858-01-2021), הנכלל על דרך ההפניה, בקשר עם התקשרותה של פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "**הלוואה**") במערכת הסכמית לקבלת מסגרת אשראי בבנק מממן<sup>62</sup> בסכום כולל של 15 מיליון ש"ח (להלן בס"ק זה: "**הבנק**" ו- "**מסגרת האשראי**", בהתאם להקשר), עדכנה החברה כי ביום 21 בנובמבר 2022, אישר הבנק את הארכת תום תוקף הסכם מסגרת האשראי עד ליום 19 בדצמבר 2023, שעיקרו הינם שיעור ריבית בגין ההלוואות מכח מסגרת האשראי אשר יעמוד על פריים + 4% לשנה<sup>63</sup>. יצוין כי למועד דוח זה, הלוואה נטלה מהבנק המממן כ- 11.8 מיליון ש"ח מתוך הסכום הכולל של מסגרת האשראי; שיעור עמלת הקצאת האשראי יעמוד על 2% לשנה.

הוסכם כי אם תבוטל, מכל סיבה שהיא, התחייבותם של ד"ר סגל ומר קולבר להעמדת מסגרות אשראי לחברה בסך 15,000,000 ש"ח, כאמור בסעיף 15 לפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד, המצורף לדוח זה, או שההתחייבות כאמור תקטן, אזי ביטול ההתחייבות או הקטנתה יחשב כעילה להעמיד לפירעון מידי את האשראי, במלואו או בחלקו ואף לא יאפשר העמדת אשראי נוסף. יובהר כי האמור כאן בא להוסיף על העילות להעמדת האשראי לפירעון מידי כמפורט בשאר המסמכים עליהם חתמה ו/או תחתום החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 139849-01-2022), הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 5 בפברואר 2023 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה ופנאקסיה ישראל (להלן ביחד - "**הלוואות**"), בכפוף לאישור אסיפה כללית בהתאם לרוב הדרוש על פי דין, במערכת הסכמית עם פנאקסיה גלובל, ועם חברת לומינרה דרם בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ (להלן ביחד - "**המלוואים**"), בקשר להלוואות שהועמדו ויועמדו על ידי המלוואים לרשותם של הלוואים, והכל בהתאם לקבוע בהסכם ההלוואות כאמור, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים מטעם המלוואים וברוב הדרוש על פי כל דין, ובכפוף לקבלת אישור התאגיד הבנקאי, כאמור להלן (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**" או "**הסכם ההלוואות**"). ההסכם כאמור מתייחס לתנאים שנקבעו ביחס להלוואות שהמלוואים העניקו ללוואים במועדים שונים אשר טרם הושבו למלוואים (קרן ו/או ריבית), וכן להלוואות אשר בכוונת המלוואים להעמיד לרשות הלוואים על פי ההסכם בסך של עד 5,000,000 ש"ח הנוספים. סך קרן ההלוואות הכולל שהועמדו ו/או יועמדו על-ידי המלוואים ללוואים בהתאם להסכם ההלוואות הינו 20,900,942 ש"ח (להלן יחדיו - "**ההלוואות**"). יצוין כי כחלק מתנאי ההתקשרות אשר נקבעו במסגרת מו"מ אשר נערך בין המלוואים לבין הלוואים, בתמורה להעמדת מימון נוסף ללוואים באמצעות הלוואות המסגרת, והענקת דחייה במועד פירעון ההלוואות המפורטות לעיל, נקבעו בהסכם מספר תנאים וניתנו ביטחונות פיננסיים למלוואים, לרבות ביחס להלוואות לומינרה והלוואות פנאקסיה גלובל, שבמקורן אושרו כעסקאות מזכות בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 014967-01-2023) הנכלל על דרך ההפניה, ושעיף 15 לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2022. כמו כן, ראו הדוח המשלים מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 026676-01-2023), הנכלל כאן על דרך ההפניה. ביום 15 במרץ 2023 אישרה האסיפה את כל ההחלטות שעל

<sup>62</sup> הבנק המממן הינו בנק מסחרי מוכר המעמיד קווי אשראי לחברות ולעסקים, והינו אחד מהבנקים הגדולים בישראל.  
<sup>63</sup> יצוין כי למועד דוח זה, הלוואה נטלה מהבנק המממן כ- 11.8 מיליון ש"ח מתוך הסכום הכולל של מסגרת האשראי.

סדר היום, לרבות את ההחלטה המפורטת לעיל. לדיווח בדבר תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027696), הנכלל על דרך ההפניה. נכון למועד הדוח, הלוואות בעלים כמפורט לעיל לא נפרעו.

## 25. מיסוי

הקבוצה כפופה לדיני המס הנהוגים בישראל. לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

## 26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

נכון למועד פרסום הדוח, מפעל (מתקן הייצור) שהיה ברשות הקבוצה סיים את פעילותו והחברה אינה מבצעת הליך ייצור עצמאי בישראל.

## 27. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

ראו סעיפים 7 ו-9 לעיל.

## 28. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

28.1 הסכם רישוי לשימוש בזכויות קניין רוחני – ראו סעיפים 18 ו-19.2 לעיל.

28.2 הסכם ייצור והסכם אופציה לרכישת רישיון הייצור – ראו סעיף 19.1.

28.3 הסכם הפעלת משנה ביחס לאתר הייצור בו פועל מתקן הייצור של החברה – ראו סעיף 17 לעיל.

28.4 הסכם שיתוף פעולה עם רפא – ראו סעיף 8.1.3 לעיל.

28.5 הסכם שיתוף פעולה עם Neuraxpharm – ראו סעיף 8.2.18.2.1 לעיל

28.6 לפרטים בדבר מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה בישראל ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

28.7 לפרטים בדבר סטטוס השימוש במתקן במלטה ראו סעיף 8.1.4.2 לעיל.

## 28.8 הסכמי שיתוף פעולה נוספים

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

## 29. הליכים משפטיים

לפרטים ביחס לתכנית ההסדר, ראו את התיאור בפרק זה לעיל. לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לדוח התקופתי.

## 30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

נכון למועד פרסום הדוח, פועלים הצדדים לקידום עסקת המיזוג עם חברות קבוצת ברק כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל.

יצויין כי כל האמור לעיל לרבות בקשר עם חתימת הסכם מפורט בין החברה וקבוצת חברות ברק והשלמת העסקה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשע"ח-1968, ואין כל ודאות שההסכם המפורט ייחתם ו/או שהעסקה תושלם. החתימה על ההסכם ו/או השלמת העסקה תלויה בין היתר בהשלמת בדיקת הנאותות לשביעות רצונם של הצדדים ואישור המערכת ההסכמית על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה ברוב הדרוש על פי כל דין, וכן קבלת אישורים רגולטורים ואישורים מצדדים שלישיים, ככל שידרשו, על פי כל דין.

## 31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

נכון למועד פרסום הדוח, פועלים הצדדים לקידום עסקת המיזוג עם חברות קבוצת ברק כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל.

יצויין כי כל האמור לעיל בקשר עם השלמת העסקה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשע"ח-1968, ואין כל ודאות שההסכם המפורט יחתם ו/או שהעסקה תושלם. החתימה על ההסכם ו/או השלמת העסקה תלויה בין היתר בהשלמת בדיקת הנאותות לשביעות רצונם של הצדדים ואישור המערכת ההסכמית על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה ברוב הדרוש על פי כל דין, וכן קבלת אישורים רגולטורים ואישורים מצדדים שלישיים, ככל שידרשו, על פי כל דין.

## 32. דיון בגורמי סיכון

ככל שעסקת המיזוג, כהגדרתה לעיל, תושלם, יחולו שינויים בגורמי סיכון בהתאם.

להלן תובא התייחסות לגורמי הסיכון, כפי שרלוונטיים לתחום הפעילות.

### 32.1 סיכונים מאקרו

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

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

32.1.3 תנודות שער חליפין – הסיכון רלוונטי ביחס לפעילות מחוץ לישראל ופעילות הייצוא.

32.1.4 סיכון רגולטורי ומשפטי – על אף שינוי מהותי בישראל ובעולם ביחס כלפי הקנאביס הרפואי, לא ניתן לצפות שינויי חקיקה או תקינה כאלו או אחרים אשר ישפיעו במישרין או בעקיפין על תחום הפעילות בארץ או בעולם (ככל שהיצוא יאושר).

32.1.5 זהות ישראלית – זהות ישראלית משמשת במקרים מסוימים כמקדם מכירות (לאור ההכרה ביתרונות בתחום הקנאביס הקיימים בישראל), ואילו במקרים אחרים עלולה זהות ישראלית להוות חיסרון, ואף להביא לביטול עסקאות ולחסימת שווקים בחו"ל.

32.1.6 האטה כלכלית ואי ודאות בשוק העולמי – להאטה כלכלית ולאי ודאות כלכלית בשוק הישראלי ו/או העולמי בכלל ובשווקים הפוטנציאליים עשויה להיות השפעה לרעה על יכולת לגייס הון.

32.1.7 פגיעה בשרשרת האספקה העולמית – נכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולת להעריך במסגרת תחום הפעילות את אופיין והיקפן של ההשפעות העתידיות על השווקים, לקוחות וספקים, בשים לב למחירי הנפט והאנרגיה, פגיעה בשרשראות האספקה והסחר העולמי.

### 32.2 גורמי סיכון ענפיים

32.2.1 אי קבלת היתרי ייצוא נוספים על ידי פנאקסיה ישראל: נדרשת קבלת היתרי ייצוא פרטניים בעבור כל מוצר ועבור כל מדינת ייצא. כאמור בפרק זה לעיל, חלק מהאישורים שהיו ברשות הקבוצה פקעו.

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

32.2.3 תחרות מפני יצרני הקנאביס הרפואי הקיימים בישראל: כיום במדינת ישראל קיימים מספר יצרנים מקומיים, אשר מייצרים מוצרי קנאביס רפואי לחולים בעלי רישיון שימוש בקנאביס רפואי. תחרות הינה בעלת השפעה מהותית על הגופים הפועלים בתחום.

32.2.4 היתרי יבוא במדינות זרות ותחרות בחו"ל: כיום בשוק באירופה, ובגרמניה בפרט, מספר שחקנים מצומצם בתחום מוצרי הקנאביס הרפואי המעובדים. ככל שהשוק יתפתח צפויים להיכנס שחקנים נוספים לשוק וליצור לחץ תחרותי. חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך ייבוא של קנאביס לשימוש רפואי. למיטב ידיעת הקבוצה, מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי המיובאים חייבים אף לעמוד בדרישות מחמירות מצד הרגולטורים הרלוונטיים.



- 32.2.5 התנגדות מהציבור לגידול ושימוש במוצרי קנאביס: נכון למועד פרסום הדוח, הדעות כלפי קנאביס בארץ ובעולם עדין חלוקות.
- 32.2.6 שינוע: מוצרי קנאביס רפואי, הן בארץ והן לחו"ל חשופים לסיכון של גניבת המוצרים על ידי גורמים עבריינים.
- 32.2.7 מחיר הקנאביס בעולם: מחיר השוק של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי משתנה באופן תדיר ומחירו שונה בין כל מדינה ומדינה. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה מחיר הקנאביס לשימוש רפואי בעתיד.
- 32.2.8 התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל: במדינת ישראל קיימות מספר התוויות אשר יכולות להקנות למטופלים קנאביס לשימוש רפואי. מי שקובע מה הן ההתוויות היא ועדת התוויות של משרד הבריאות. כשם שוועדת ההתוויות יכולה להחליט על הוספת התוויות, הוועדה יכולה גם להחליט על צמצום התוויות.
- 32.2.9 אבטחת מידע ואבטחה מפני התקפות סייבר: בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בארץ ובעולם בהיקף הדיווחים על התקפות סייבר שבוצעו כנגד חברות, בין אם למטרות כופר או כחלק ממתקפת טרור.
- 32.2.10 שינויי אקלים: שינויים קיצוניים בתנאי האקלים עלולים להשפיע על אספקת חומרי הגלם, טיבם ואיכותם.
- סיכונים ייחודיים** 32.3
- 32.3.1 אי חידוש או איבוד הרישיונות: עיסוק בתחום הפעילות מחייב לעמוד בכל התקנות והתנאים של היק"ר לצורך החזקת הרישיונות הקבועים. כאמור בדוח זה לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, חלק מרישיונות שהיו ברשות הקבוצה פקעו.
- 32.3.2 ביקוש למוצרי הקבוצה ומחיריהם: החברה החליטה לצאת מתחום הפעילות, כהגדרתו בסעיף המבוא לדוח זה לעיל.
- 32.3.3 הנהלה וכוח אדם מקצועי: כאמור בסעיף 2.2.2 נכון למועד פרסום הדוח, אושרה תכנית ההסדר.
- 32.3.4 תלות בבעלת השליטה בקשר לקניין הרוחני: ביום 22 ביוני 2017 התקשרה פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה ועם קוויקאן (שתיהן יחד, להלן: "**בעלות הרישיון**"), בהסכם רישוי, במסגרתו העניקו בעלות הרישיון לפנאקסיה ישראל, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (Domain Names), בארץ ישראל, למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי פנאקסיה ישראל, בישראל. פנאקסיה ישראל, ביססה את עיקר פעילותה על השימוש בזכויות לקניין רוחני, לצורך ייצור ופיתוח מגוון מוצריה. להסכמי תיחום פעילות וסטאטוס שלהם ראו סעיפים 1, 18 ו-19 לעיל.

## פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ

31 במרץ 2024

מר אפי להב  
יו"ר דירקטוריון

מר אסי רוטברט,  
דירקטור

מר יגאל פטרן  
דירקטור ומנכ"ל

## פרק ב'

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשנת שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדוח" או "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולמועד חתימת הדוח (להלן: "מועד הדוח"), ערוך בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

דוח זה סוקר, בין היתר, את מצב עסקי החברה (בדוח זה - לרבות באמצעות חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, בבעלותה המלאה של החברה), השינויים העיקריים בפעילות החברה ובחברות הבנות שלה בתקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן ואופן השפעתם על פי דוחותיה הכספיים שבדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות הכספיים"). הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

### תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

#### 1. מבוא – החברה וסביבתה העסקית:

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

ביום 1 באוקטובר 2019 הודיעה החברה על השלמת עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות עם פנאקסיה ישראל, ובהמשך לכך, פנאקסיה העבירה את פעילותה בתחום הייצוא, המחקר, השיווק וההפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בארץ ובעולם בכפוף להגדרת תחום הפעילות כפי שניתנה בסעיף 1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

ביום 27 בנובמבר 2022 חתמה החברה ובעלת השליטה על מערכת הסכמית (להלן: "מזכר העקרונות") עם ברק בית השקעות – ברק בית השקעות (אינווסט) בע"מ, ברק קרנות נאמנות בע"מ ואינווסטמן בע"מ (ביחד: "קבוצת חברות ברק") ובעלי מניותיהם של קבוצת חברות ברק (להלן בס"ק זה: "בעלי מניות קבוצת ברק").

בהמשך להתקשרות החברה במזכר העקרונות ועל בסיסו, ביום 21 ביולי 2023 התקשרה החברה עם קבוצת ברק ובעלי מניות קבוצת ברק בהסכם של החלפת מניות באופן שבו בתמורה להקצאת מניות בחברה, במועד ההשלמה יועברו מלוא ההון המונפק והנפרע של כל אחת מחברות קבוצת ברק (ללא דילול ובדילול מלא), אשר מחזיקות בפעילות בתחום ההשקעות הפיננסיות כמפורט להלן "עסקת המיזוג".

לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות ראו סעיף 2.2, פרק א' לדוח תקופתי זה.

נכון למועד הדוח, פועלים הצדדים להשלמת עסקת המיזוג.

לאחר תאריך המאזן, אושרה תכנית ההסדר למכירת פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי לבעלת השליטה בה, פנאקסיה גלובל, כמפורט בסעיף 2.2.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה. דוחותיה הכספיים של החברה המצורפים כפרק ג' לדוח תקופתי זה משקפים את פעילות החברה בתחום הקנאביס כפי שהייתה במהלך שנת הדיווח.

יצוין כי כל האמור לעיל לרבות בקשר עם השלמת עסקת המיזוג, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשע"ח-1968, ואין כל ודאות שעסקת המיזוג תושלם. השלמת עסקת המיזוג תלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטורים ואישורים מצדדים שלישיים, ככל שידרשו, על פי כל דין.

## הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

### 2. הכללת "הערת עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 לחברה הפסד בסך של כ-13.4 מיליוני ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה יתרת הפסד בסך של כ-204 מיליוני ש"ח וכן הון שלילי בסך של כ-35.6 מיליוני ש"ח והון חוזר שלילי בסך של כ-15.9 מיליוני ש"ח.

גורמים אלה יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

לפרטים ראו ביאור 1' לדוחות הכספיים של החברה, אשר מצורפים כחלק ג' לדוח תקופתי זה.

### 3. מצב כספי

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

הסבר החברה	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2022	2023	
הקיטון בסך הנכסים השוטפים של החברה בסך של כ-29 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מקיטון במלאי בסך של כ-11 מיליוני ש"ח וקיטון ביתרת הלקוחות בסך של כ-15 מיליוני ש"ח בעקבות קיטון בהיקף המכירות בשנת 2023. בנוסף, קטנה יתרת המזומנים ב-2.5 מיליון ש"ח החייבים בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. נכון ליום 31/12/2023 לחברה מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-281 אלפי ש"ח.	32,872	4,020	נכסים שוטפים
הקיטון בסך הנכסים הלא-שוטפים של החברה בסך של כ-5.6 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מירידת ערך של רכוש קבוע והקטנת נכס זכות שימוש עקב צפי לסגירת המפעל בישראל, ומפירעון של פקדון.	6,858	1,226	נכסים לא שוטפים
	39,730	5,246	סך הנכסים
הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות של החברה בסך של כ-31 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מקיטון בסך של כ-16 מיליוני ש"ח בהתחייבויות לספקים ולזכאים, הנובעים מקיטון בפעילות החברה בשנת 2023, בקיטון של כ-12.2 מיליוני ש"ח באשראי לזמן קצר.	51,306	19,980	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך ההתחייבויות הלא-שוטפות של החברה בסך של כ-10 מיליוני ש"ח נובע בעיקר מהעמדת הלוואה בסך של כ-8 מיליוני ש"ח על ידי בעל השליטה ובעל עניין בחברה, ושל כ-2 מיליון הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי.	10,560	20,881	התחייבויות לא שוטפות
	61,866	40,861	סך ההתחייבויות
עיקר השינויים בהון בהשוואה לתקופה קודמת נבעו משינויים בהפסד השוטף של החברה בקיזוז תשלומים מבוסס מניות.	(22,136)	(35,615)	הון (גרעון בהון)
	39,730	5,246	סך ההון וההתחייבויות

### 3.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח עיקרי תוצאות הפעילות של החברה לשנה שנתסיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021-2022 (באלפי ש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי החברה
	2021	2022	2023	
הכנסת ממכירות	19,588	39,419	83,599	הקיטון בהכנסות החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מצמצום בהיקף מתן שירותי יצור לצדדים שלישיים ובמכירות קמעונאיות של מוצרים מוגמרים של אחרים למטופלים ומירידה במכירות מוצרים פרייבט לייבל של החברה.
שיעור גידול (קיטון) שנתי	50%-	-53%	38%	
עלות ההכנסות	(25,409)	(60,254)	(83,064)	קיטון בעלות ההכנסות בסך של כ-35 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע באופן ישיר מהירידה בהיקף מתן שירותי יצור לצדדים שלישיים ובמכירות קמעונאיות של מוצרים מוגמרים של אחרים למטופלים.
רווח (הפסד) גולמי	(5,821)	(20,835)	535	החברה סיימה את שנת 2023 בהפסד גולמי של כ-6 מיליוני ש"ח בהשוואה להפסד גולמי בסך של כ-21 אלפי ש"ח בשנת 2022. ההפסד נובע בעיקר מירידה בהכנסות בסך של כ-20 מיליוני ש"ח בהשוואה לשנת 2022.
הוצאות מכירה ושיווק	(4,492)	(4,146)	(18,549)	גידול לא מהותי בסך של כ-0.3 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,603)	(12,792)	(16,897)	הקיטון בסך של כ-4 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתייעלות בהוצאות, בין היתר, ירידה בהוצאות השכר ועלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-2 מיליוני ש"ח וירידה בהוצאות שירותים מקצועיים של כ-1 מיליון ש"ח.
הכנסות (הוצאות) אחרות	8,303	(4,195)	14,760	בשנת 2023 הכנסות אחרות נובעות ממכירת רישיון ההפצה ופעילות בתי המרקחת. בשנת 2022 ההוצאות האחרות כולל בעיקר ירידת ערך בגין ציוד עקב סגירת המפעל בישראל. בשנת 2021 ההכנסות האחרות כללו רווח הון בגין מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה.
הפסד תפעולי	(10,613)	(41,968)	(20,151)	
הוצאות מימון, נטו	(2,791)	(1,629)	(1,227)	הוצאות המימון, נטו בשנים 2023, 2022 ו-2021 נובעות בעיקר מהוצאות מימון בגין הלוואה מתאגיד בנקאי ומהלוואה מחברת האם.
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(13,404)	(43,597)	(21,378)	
הטבת מס	-	327	-	
הפסד נקי	(13,404)	(43,270)	(21,378)	

### 3.3. נזילות ומקורות המימון

להלן פירוט בנוגע לנזילות ומקורות המימון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהשוואה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 בדצמבר			הסבר החברה
	2021	2022	2023	
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת	(563)	(9,008)	(47,923)	עיקר השינוי בין שנת 2023 המדווחת לבין השנים 2022 ו-2021 נובע מצמצום הפעילות של החברה אשר גרם לירידה ברכישות מלאים השנה לעומת השנים הקודמות.
מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה	2,197	(130)	16,404	בשנת 2023 נובע בעיקר מפירעון פקדון משועבד.
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון	(4,150)	8,980	17,852	פעילות המימון בשנת 2023 כללה בעיקר פירעון של אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-10 מיליון ₪ ומנגד קבלת הלוואה מבעל שליטה של כ-5.9 מיליון ₪. פעילות המימון בשנת 2022 כללה בעיקר קבלת הלוואות בסך של כ-15 מיליון ש"ח מבעל שליטה ובעל עניין, ומנגד סך של כ-5 מיליון ש"ח שימשו לפירעונות אשראי לתאגידי בנקאי. פעילות המימון בשנת 2021 כללה הנפקת מניות בתמורה לסך של כ-8 מיליון ש"ח וניצול קו אשראי בסך של כ-13 מיליון ש"ח בקיזוז תשלומים שוטפים בגין הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ-3 מיליון ש"ח, וזאת לצורך מימון הגידול בהון החוזר של החברה.
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(2,516)	(158)	(13,667)	

לפרטים נוספים בקשר עם מקורות מימון של החברה בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, ראו ביאור ה' ו-13 לדוח הכספי של החברה, המצורף לדוח תקופתי זה.

### 4. השפעת אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי

לאור העלאת ריבית הפריים על ידי בנק ישראל ועליית מדד המחירים לצרכן כתוצאה מאינפלציה עולמית בכלל ומקומית בפרט, החברה בחנה את ההשפעות כאמור על מצבת התחייבויותיה.

נכון למועד הדוח, לחברה התחייבויות לתאגידיים בנקאיים הצמודות לפריים בסך של כ-5 מיליון ש"ח. עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה. כמו כן, אין החברה צופה כי המשך עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים ישפיע באופן מהותי על תוצאותיה ופעולת לצמצום החשיפות כאמור.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים על פעילותה ועסקיה, אינן וודאיות ואינן בשליטה החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, ובהתאם, התממשותן ו/או היקפן אינה וודאית.

## היבטי ממשל תאגידי

### 5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

לפירוט אודות השינויים שחלו בהרכב הדירקטוריון בתקופת הדוח, אודות הדירקטורים שסווגו כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כישוריו, השכלתו וניסיונו של כל אחד מהדירקטורים האמורים לעיל ראה תקנה 26 לפרק ד' "פרטים נוספים על התאגיד", המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

### 6. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

לפרטים ביחס לדירקטורים בלתי תלויים, ראה תקנה 26 לפרק ד' "פרטים נוספים על התאגיד", המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

### 7. פרטים בדבר מבקר פנים של החברה

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

7.2. בשנת 2023 לא נערכו דוחות ביקורת פנים וזאת לאור העובדה כי החברה הייתה בתהליך של הוצאת הפעילות הקיימת וקידום עסקת המיזוג.

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

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

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

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



- 7.7. התייחסות לתאגידים המהווים החזקות מהותיות של החברה:  
תוכנית הביקורת הפנימית מקיפה את פעילות החברה והחברות הבנות שלה וזאת בין השאר נוכח העובדה כי חלק משמעותי מהפעילות מבוצע במסגרת חברות הבת.
- 7.8. התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת:  
בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי הוא עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, עמד המבקר הפנימי בדרישות התקנים האלו.
- 7.9. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:  
תוכנית הביקורת השנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים) כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי. המבקר הפנימי מצוי בקשר שוטף עם הנהלת החברה לשם קבלת סיוע בתוכנית הביקורת, תיאומים וקבלת התייחסות לממצאיו. הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
- 7.10. היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי:  
להערכת דירקטוריון החברה, היקף ואופי תוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בהתחשב בגודל החברה, במבנה הארגוני שלה, במהות פעילויותיה העסקיות ובהיקפם, ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים. למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה בהתאם לסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. אופי ורציפות הפעילות הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.
8. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר
- 8.1. ביום 27 במרץ 2024 אישרה אסיפת בעלי מניותיה של החברה את מינויים של ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה, וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים לשנת 2023 ועד השלמת עסקת המיזוג, כהגדרתה בסעיף 2.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה, ובכל מקרה תכלול את השלמת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023. יצוין, כי עם אישור מינויים של ליאון אורליצקי, הסתיימה כהונתם של קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של החברה.
- 8.2. שכר הטרחה עבור שרותי ביקורת, סקירה ושרותי מס שוטפים שהעניקו לקבוצה בגין שנת 2023, הסתכם בסך של כ- 156 אלפי ₪ עבור שהכ"ט למשרד EY ו-100 אלפי ש"ח למשרד אורליצקי.
- 8.3. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במסגרת משא ומתן בין רואה החשבון המבקר של החברה לבין הנהלת החברה, זאת בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המוענקים לחברה המתבסס על כמות השעות המושקעות ואושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת.

9. דוח רואה החשבון המבקר

דוח רואה החשבון המבקר לדוחות הכספיים ליום ה-31 בדצמבר 2023 כולל הערת "עסק חי", ראו מבוא לחלק השני של דוח דירקטוריון זה לעיל.

10. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות בתוקף. החברה לא תרמה כספים במהלך שנת 2023.

11. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים ראו ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

**פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ**  
**31 במרץ 2024**

---

מר אסי רוטברט  
דירקטור

---

מר אפי להב  
יו"ר דירקטוריון

---

מר יגאל פטרן  
דירקטור ומנכ"ל

**פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ****דוחות כספיים מאוחדים****ליום 31 בדצמבר, 2023****תוכן העניינים****עמוד**

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-61	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

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

ביקרנו את הדוח המאוחד על המצב הכספי המצורף של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 ואת הדוח המאוחד על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בוקרו על-ידי רואה חשבון אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 20 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת והפניית תשומת לב לנושאים הבאים:

א. לספקות המשמעותיים בדבר יכולת החברה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי".  
ב. לחתימה על מזכר כוונות להכנסת פעילות בתחום ההשקעות הפיננסיות ולכוונת החברה למכור את פעילותה הקיימת.

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

לדעתנו, הדוח הכספי המאוחד הנ"ל משקף באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך, 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 לנושאים המפורטים להלן:

א. לאמור בביאור 1ה' בדבר הפסדיה המתמשכים של החברה ותזרימי המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת וכן לתוכניות ההנהלה והדירקטוריון בקשר עם תחזית תזרימי המזומנים של החברה כאמור. גורמים אלה, יחד עם גורמים נוספים המפורטים בביאור הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן שתהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ב. לאמור בביאור 1ג' בדבר אישור בית המשפט ביום 26 במרץ 2024 את בקשת החברה להסדר נושים במסגרתו תוצא פעילותה הקיימת והכנסת פעילות חדשה בתחום השקעות פיננסיות בהתאם להסכם שחתמה החברה ביום 21 ביולי 2023. למועד אישור הדוחות הכספיים, העסקה טרם הושלמה.

**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 חי.

בכבוד רב,  
**ליאון אורליצקי ושות'**  
רואי חשבון

בני ברק, 31 במרס, 2024

*An independent member firm of  
Moore global network limited -  
members in principal cities  
throughout the world*

## דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,797	281	5	<u>נכסים שוטפים</u>
15,190	6	6	מזומנים ושווי מזומנים
1,999	80	7	לקוחות
12,784	1,358	8	חייבים ויתרות חובה
102	2,295	17	מלאי
			יתרות חו"ז עם צדדים קשורים
32,872	4,020		
2,382	185		<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,129	-	9	פקדונות משועבדים
3,058	1,041	10	נכס זכות שימוש
289	-	11	רכוש קבוע, נטו
			נכסים בלתי מוחשיים, נטו
6,858	1,226		
39,730	5,246		
15,079 (*)	2,862	13	<u>התחייבויות שוטפות</u>
18,212	3,519		אשראי מתאגידים בנקאיים
2,159	956	12	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
1,375	-	9	זכאים ויתרות זכות
2,582	-	18 ב' (7)	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
11,899	12,643	17	מקדמה על חשבון מכירת פעילות הפצה ולוגיסטיקה
			הלוואות ויתרות חו"ז עם צדדים קשורים
51,306	19,980		
10,560	18,661	ה' 1	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	2,220	13	הלוואה מבעל שליטה ובעל עניין
			הלוואה מתאגיד בנקאי
10,560	20,881		
-	-	16	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
134,779	134,827		הון מניות
6,184	6,432		פרמיה על מניות
27,993	27,622		קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה
(191,092)	(204,496)		קרנות אחרות
			יתרת הפסד
(22,136)	(35,615)		
39,730	5,246		

(\*) סווג מחדש  
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יהודה פרייס סמנכ"ל כספים	יגאל פטרן סמנכ"ל ודירקטור	אפי להב יו"ר דירקטוריון	31 במרס, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------------------	----------------------------	--

## דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
83,599	39,419	19,588	'א19	הכנסות
(83,064)	(60,254)	(25,409)	'ב19	עלות ההכנסות
535	(20,835)	(5,821)		רווח (הפסד) גולמי
(18,549)	(4,146)	(4,492)	'ג19	הוצאות מכירה, שיווק ותפעול
(16,897)	(12,792)	(8,603)	'ד19	הוצאות הנהלה וכלליות
14,760	(4,195)	8,303		הכנסות (הוצאות) אחרות
(20,151)	(41,968)	(10,613)		הפסד תפעולי
(2,101)	(2,226)	(3,113)	'ה19	הוצאות מימון
874	597	322	'ה19	הכנסות מימון
(21,378)	(43,597)	(13,404)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	327	-		הטבת מס
(21,378)	(43,270)	(13,404)		הפסד
(21,378)	(43,270)	(13,404)		סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>				
(0.15)	(0.29)	(0.89)	20	הפסד בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



## דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות (*)	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח					
-	126,779	4,490	25,353	(126,444)	30,178
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>					
-	8,000	-	-	-	8,000
-	-	-	2,348	-	2,348
-	-	308	-	-	308
-	-	221	-	-	221
-	-	-	-	(21,378)	(21,378)
-	134,779	5,019	27,701	(147,822)	19,677
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>					
-	-	-	292	-	292
-	-	(62)	-	-	(62)
-	-	1,227	-	-	1,227
-	-	-	-	(43,270)	(43,270)
-	134,779	6,184	27,993	(191,092)	(22,136)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>					
-	48	-	-	-	48
-	-	-	(371)	-	(371)
-	-	(197)	-	-	(197)
-	-	445	-	-	445
-	-	-	-	(13,404)	(13,404)
-	134,827	6,432	27,622	(204,496)	(35,615)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>					

(\*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(21,378)	(43,270)	(13,404)
----------	----------	----------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

221	(196)	31
2,348	292	(371)
308	(62)	(197)
(873)	(118)	-
1,585	1,660	2,960
2,396	2,907	1,959
-	4,195	1,194
(14,760)	-	-
(8,775)	8,678	5,576

הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה  
עלות תשלום מבוסס מניות  
עלות תשלום מבוסס מניות של החברה האם  
שינוי בשווי הוגן נגזרים  
הוצאות מימון, נטו  
פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש והפחתות  
ירידת ערך רכוש קבוע  
רווח הון בגין מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(5,616)	3,669	15,184
1,645	1,269	1,919
(21,706)	26,894	11,426
6,976	(8,823)	(14,693)
1,716	(2,877)	(3,785)
321	7,136	(1,449)
(16,664)	27,268	8,602

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עלייה) במלאי (כולל ירידת ערך)  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
עלייה (ירידה) ביתרות שוטפות עם צדדים קשורים, נטו

מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור:

(1,106)	(1,684)	(1,337)
(1,106)	(1,684)	(1,337)
(47,923)	(9,008)	(563)

ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

## תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,651)	(369)	-
562	239	2,197
17,493	-	-
16,404	(130)	2,197

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
שינוי בפקדון משועבד ומוגבל  
תמורה ממכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
8,000	-	48
-	-	5,000
(2,502)	(3,955)	(3,542)
13,361	(668)	(10,482)
(1,007)	(1,287)	(1,124)
-	11,440	5,950
-	3,450	-
17,852	8,980	(4,150)
(13,667)	(158)	(2,516)
16,622	2,955	2,797
2,955	2,797	281

## תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות רגילות ואופציות (בניכוי הוצאות הנפקה)  
קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי  
פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי  
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
פרעון התחייבויות בגין חכירה  
קבלת הלוואה מבעל שליטה ובעל עניין  
שינוי ביתרות צדדים קשורים בעלי אופי מימוני

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

## ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

## (א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

978	-	-
799	-	-
-	6,232	-

חייבים בגין מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הפחתת מלאי כנגד יתרות ספקים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 1:- כללי

א. פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 4 באפריל 2005. החברה הינה חברה ציבורית ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. הקבוצה עוסקת באמצעות חברת הבת בייצור והפצה של מוצרים ותכשירים רפואיים המבוססים על צמח הקנאביס. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה סיימה את פעילותה בתחום זה.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 8 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף ועל נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בעקבות מתקפת טרור רצחנית שהוביל ארגון חמאס ביום 7 באוקטובר 2023 על יישובי העוטף שבדרום מדינת ישראל, שבעטיה בוצע גיוס נרחב של חיילי מילואים, פונו יישובים בגזרה הדרומית והצפונית של מדינת ישראל. כמו כן, הוטלו מגבלות על לימודים במערכת החינוך וכן על התכנסויות מרובות משתתפים ועוד. בהמשך לכך, התפתחה לחימה גם בגבול הצפון. ביום 11 באוקטובר 2023 הוקמה ממשלת חירום לאומית. בד בבד, התרחבה הלחימה גם לצפון מדינת ישראל ובהמשך התקפות טרור של המורדים החות'ים בתימן המכוונות לאוניות שעושות שימוש בנתיבי שיט בינלאומיים (בעיקר סמוך לים האדום) עם איום להרחבתן.

המחלוקות הפוליטיות והמחאות הציבוריות בעקבותיהן, המצב הכלכלי העולמי והמקומי, וכמובן מלחמת חרבות ברזל, השפיעו ומשפיעים דרמטית על רוב ענפי המשק ומלאכת השיקום שמדינת ישראל לא ידעה שנים רבות כמותה צפויה להיות מורכבת וקשה. למלחמה יש כבר השפעות עסקיות על כלל המשק, אשר באות לידי ביטוי, בירידה בפעילות הכלכלית במשק, בסגירה זמנית של עסקים ואתרי בניה, הוצאת עובדים רבים לחל"ת וכו'. בשוק ההון, נרשמו מאז פרוץ המלחמה ירידות שערים חדות במדדי המניות, עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות הארוכות ומרווחי איגרות החוב הקונצרניות, ותנודתיות רבה בשערי החליפין של השקל ביחס למטבעות זרים. בשוק האשראי הבנקים וחברות כרטיסי האשראי אימצו מתווה רוחבי לדחיית הלוואות שגובש ע"י הפיקוח על הבנקים, ואשר נועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו ולהקל על תזרים המזומנים שלהם בתקופה הקרובה. בנוסף, בעקבות המלחמה ביום 23 באוקטובר 2023, הודיעה חברת הדירוג S&P על החלטתה להוריד את תחזית דירוג האשראי של ישראל מתחזית "יציבה" לתחזית "שלילית" כאשר דירוג האשראי עצמו נותר (AA-) וכך גם לגבי חלק מהבנקים.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את ההשפעות האמורות על החברה, ככל שתהיינה.

ביום 27 בנובמבר 2022 חתמה החברה ובעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - "פנאקסיה גלובל") על מזכר עקרונות עם ברק בית השקעות - ברק בית השקעות (אינווסט) בע"מ, ברק קרנות נאמנות בע"מ ואינווסטמן בע"מ (ביחד - "קבוצת ברק") ובעלי מניותיהם של קבוצת חברות ברק (להלן - "הניצעים") להכנסת פעילות בתחום השקעות פיננסיות ומכירת הפעילות הקיימת. בהמשך להתקשרות החברה במזכר העקרונות ועל בסיסו, ביום 21 ביולי 2023 התקשרה החברה עם קבוצת ברק ובעלי מניות קבוצת ברק בהסכם של החלפת מניות באופן שבו בתמורה להקצאת מניות בחברה, במועד ההשלמה יועברו מלוא ההון המונפק והנפרע של כל אחת מחברות קבוצת ברק (ללא דילול ובדילול מלא), אשר מחזיקות בפעילות בתחום ההשקעות הפיננסיות כמפורט להלן (להלן - "הסכם ההקצאה" או "העסקה" או "עסקת המיזוג", לפי העניין).

ביאור 1:- כללי (המשך)

### ג. הכנסת פעילות חדשה בתחום השקעות פיננסיות ומכירת הפעילות הקיימת

בהתאם להוראות הסכם ההקצאה, השלמת העסקה כפופה להתקיימות מספר התנאים המתלים הבאים (להלן - "התנאים המתלים"), בין היתר, עד למועד ההשלמה פעילותה הקיימת של החברה תוצא ממנה בדרך של מכירתה לפנאקסיה גלובל, ובאופן שבמועד ההשלמה החברה תהיה נקיה מנכסים ומהתחייבויות, ויתקבל אישור בית המשפט להסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות ל"מירוק החברה", כמפורט בהסכם. נכון למועד פרסום דוח כספי זה, עסקת המיזוג טרם הושלמה. הוסכם, כי אם לא התקיימו כל התנאים המתלים עד למועד האחרון, קרי, לא יאוחר מיום 30 באפריל 2024, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בהודעה בכתב לכל הצדדים האחרים, ולמי מהצדדים לא תהא כל טענה, תביעה או דרישה כנגד רעהו בשל כך, למעט במקרה של תרמית, מרמה או הטעיה בזדון ולמעט ביחס לטענות בגין הפרת התחייבויות הכלולות בהסכם ההקצאה, ככל שהופר, כמפורט בהסכם.

ביום 11 בינואר 2024 פרסמה החברה דוח זימון לאישור עסקת המיזוג וביום 25 בפברואר 2024 פורסם דוח זימון משלים. אסיפת בעלי המניות התקיימה ביום 29 בפברואר 2024 ואישרה את עסקת המיזוג ואת הנושאים שעל סדר היום.

ביום 31 בינואר 2024, הגישה החברה בקשה לאישור תכנית ההסדר על פי סעיף 350 על בסיס תוצאות האסיפות כאמור. ביום 26 במרץ 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי לוד לפיו אושר ההסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה, לבין נושיה, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לפיו פעילותה הקיימת של החברה בתחום הקנאביס הרפואי יוצאת מהחברה בהתאם להוראות ההסדר וההחלטה, כי קבוצת ברק מזרימה סכומים ע"מ לכסות התחייבויות שוטפות של החברה. התחייבויות המוערכות עד לסוף הרבעון הראשון של 2024 בסך של כ- 930 אלפי ש"ח החל מיום 20.7.2023, כאשר הסכומים לפירעון ההתחייבות המוחרגות מועברים על-ידי קבוצת ברק עד למועד השלמת עסקת המיזוג; בכוונת החברה לפעול לאישור כהלוואה את העמדת הסכומים המועברים על-ידי קבוצת ברק לפירעון ההתחייבויות המוחרגות כאמור, והכל בהתאם לדרישות ולהוראות הדין. ההלוואה תובא לאישור האורגנים המוסמכים של החברה כ"עסקה מזכה", ותישא ריבית מינימאלית לפי פקודת מס הכנסה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת חוב של החברה כלפי קבוצת ברק הינה כ-422 אלפי ש"ח (סכום זה הינו חלק מסך של 930 אלפי ש"ח כפי שצוין לעיל).

במהלך תקופת הדוח, עדיין פעלה החברה במתכונת מצומצמת (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) בתחומי הייצור, השיווק, המכירה וההפצה של מוצרי קנאביס מתקדמים לשימוש רפואי בארץ ובעולם, בכפוף להגדרת תחום פעילות החברה לעיל.

בהתאם להסכם עד למועד ההשלמה, פעילותה הקיימת של החברה תוצא ממנה בדרך ובתנאים שיוסכמו בין הצדדים, ובאופן שבמועד ההשלמה החברה תהיה נקיה מנכסים ומהתחייבויות (להלן - "הפעילות הקיימת") (ראה להלן קבלת אישור בית המשפט להסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות). כמו כן, התמורה בגין מכירת הפעילות הקיימת תתחלק בין בעלי המניות של החברה מיד עובר למועד ההשלמה, ובמקרה שחלוקת התמורה תתקבל אחרי מועד ההשלמה, התמורה כאמור תועבר לידי החברה לשם העברתה לידי בעלי המניות של החברה מיד עובר למועד ההשלמה, והחברה תפעל בכל דרך כדי לגבות את התמורה כאמור.

יצוין, כי בכוונת פנאקסיה גלובל להשתתף בתהליכי מכירת הפעילות הקיימת אשר ינוהלו על ידי החברה, ולהציע לרכוש את הפעילות הקיימת, בתמורה אשר תשולם לחברה. כמו כן, במידה שחלק מן התמורה בגין הוצאת הפעילות הקיימת תשולם לאחר מועד ההשלמה, החברה וקבוצת חברות ברק יקבעו מנגנון שיוודא את תשלום התמורה למי שיהיו בעלי מניות החברה ערב מועד ההשלמה. לצורך מימון הרכישה בכוונתה של פנאקסיה גלובל לפעול, החל ממועד החתימה על מזכר העקרונות, ובכפוף להוראות כל דין, למכירת חלק ו/או כל החזקותיה בחברה, במחיר שלא יפחת מהנקבע במסגרת מזכר העקרונות.

ביאור 1:- כללי (המשך)

### ג. הכנסת פעילות חדשה בתחום השקעות פיננסיות ומכירת הפעילות הקיימת (המשך)

על פי תנאי הסכם ההקצאה, ובכפוף להתקיימות תנאים מתלים שיפורטו להלן, במועד השלמת העסקה יעבירו בעלי מניות קבוצת ברק לחברה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של כל אחת מחברות קבוצת ברק ("המניות הנרכשות"), תקצה החברה לבעלי מניות חברות קבוצת ברק מניות רגילות של החברה כשהן נקיות וחופשיות אשר תהווה לאחר הקצאתן, במועד ההשלמה, 59% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, ותקצה ליועץ העסקה מניות רגילות של החברה אשר תהווה לאחר הקצאתן, במועד ההשלמה, 1% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ("המניות המוקצות"). ההקצאה לבעלי מניות קבוצת ברק תעשה באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ במועד ההשלמה.

בנוסף, 14.99% נוספים, אשר יהיו יחד עם המניות המוצעות, 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד ההשלמה, יוענקו בכפוף להתקיימות אבן דרך 1, כהגדרתה להלן (להלן: "מניות אבן דרך 1"), זאת באמצעות המניות שתנבענה מזכות (לא רשומה). ההקצאה לבעלי מניות ברק תעשה באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ במועד ההשלמה, כשהן נקיות וחופשיות (בכפוף להוראות החסימה).

"אבן דרך 1" – בנסיבות בהן שווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן, יעלה לפחות פעם אחת במהלך ארבע שנים שלאחר מועד ההשלמה על 150 מיליון ש"ח, לבעלי מניות ברק, באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה, תעמוד זכות (לא רשומה) חד פעמית (בכפוף לכלל האישורים הנדרשים במועד כאמור) למימוש ולקבלת מניות נוספות של החברה, אשר יהיו, יחד עם המניות המוצעות, 74.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה, מתוכן יוקצו למר שי ברק או לחברה בבעלותו מניות שיהיו 4.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה, והיתרה תוקצה לבעלי מניות ברק באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה.

היה והתרחשו נסיבות כאמור במהלך חצי השנה הראשונה ממועד ההשלמה, לא תוקצינה מניות נוספות כאמור אלא לכל המוקדם מתום התקופה האמורה, והזכות לקבלת מניות אבן דרך 1, ככל שתתגבש, תישמר לניצעים עד למועד כאמור ויהיה ניתן לממש את הזכות (הלא רשומה) החל מתום חצי שנה כאמור. יצוין, כי על פי הייעוץ שניתן לחברה, החברה אומדת את השווי ההוגן של הזכות לקבלת מניות אבן דרך 1 כזניח.

"אבן דרך 2" - כמו כן, נקבע בהסכם כי בנסיבות בהן שווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן, יעלה לפחות פעם אחת במהלך ארבע שנים שלאחר מועד ההשלמה על סכום של 180 מיליון ש"ח (זאת, בנטרול סכומי נטו שיתווספו לשווי החברה עקב ביצוע הנפקות לציבור, ככל שיתבצעו; לא ינוטרלו הקצאות פרטיות ו/או הכנסות פעילות חדשות, ככל שיתבצעו, קרי ככל ויהיו גיוסים פרטיים עתידיים אשר ישפיעו על שווי החברה באופן המפורט בסעיף זה, תקום זכות של בעלי מניות קבוצת ברק לקבלת פיצוי לפי סעיף זה), לבעלי מניות ברק, באופן יחסי להחזקותיהם בחברת ברק קרנות נאמנות בע"מ (פרו ראטה) במועד ההשלמה, תעמוד זכות חד פעמית (בכפוף לכלל האישורים הנדרשים במועד כאמור) לקבלת פיצוי במזומן, כהגדרתו להלן, שווה ערך למניות נוספות של פנאקסיה אשר חישובן יתבצע בהתאם להגדרת מנגנון פיצוי מזומן בגין מניות אבני הדרך (הקצאת אבן דרך 2 לא תתבצע בפועל לאור האמור בסעיף זה להלן).



ביאור 1: - כללי (המשך)

ג. הכנסת פעילות חדשה בתחום השקעות פיננסיות ומכירת הפעילות הקיימת (המשך)

מובהר בזאת כי מאחר והקצאת סך המניות והזכות (הלא רשומה) למימוש למניות בהתאם לאבן דרך 1 בשיעור של למעלה מ-74.99% מהון החברה המונפק והנפרע למועד השלמת עסקת המיזוג תמנע ממניותיה של החברה להמשיך להיסחר ברשימה הראשית בהתאם להנחיות הבורסה, ובהנחה שלא יעלה בידה של החברה לגייס הון חדש באופן שיאפשר להגדיל את שיעור החזקות הציבור בחברה, הוסכם בין הצדדים, קרי, בין החברה לבין קבוצת וברק ובעלי מניות קבוצת ברק, כי בנסיבות אלו, יכנס לתוקפו מגנן פיצוי מזומן וזאת בגין חלק ממניות אבן דרך 1 (וכל מניות אבן דרך 2), אשר יחושב בהתאם לשווי השוק הנבדק, כהגדרתו להלן.

"מגנן פיצוי מזומן בגין מניות אבני הדרך" - הדלתא של המניות אשר לא יוקצו לניצעים (אשר היו מהוות יחד עם המניות המוצעות והמניות הנוספות שיוקצו בעת התקיימות אבן דרך 1, 85% מהון המניות המונפק והנפרע של פנאקסיה (בדילול מלא) נכון למועד ההשלמה), תירשם בספרי החברה, באופן חד פעמי, כהתחייבות החברה לטובת הניצעים התואמת לסכום השווה לשער נעילה ממוצע של מנית החברה בבורסה במהלך 30 ימי מסחר לאחר מועד ההשלמה כפול מספר מניות הדלתא אשר תיפרע מרווחי החברה על פי דוחות כספיים שנתיים מאוחדים ומבוקרים שלה בתשלומים שלא יעברו 25% מהרווחים השנתיים כאמור, וזאת לפני כל סכום אחר שהחברה תשלם למי מבעלי מניותיה. יובהר, כי הפיצוי במזומן יהיה מוגבל בסך של 18 מיליון ש"ח. ככל שתקום זכות לקבלת הפיצוי במזומן, אך לא יהיו לחברה רווחים כמפורט לעיל בכדי לבצע את התשלום בפועל, אזי הסכום יועמד לחברה כהלוואה מזכה ולא יצבור ריבית וזאת עד למועד שיהיו לחברה הרווחים הנועדים לפירעון הפיצוי במזומן.

"שווי השוק הנבדק", משמע - שווי לפי ממוצע שערי נעילה של מניית החברה בשלושים ימי מסחר בבורסה שקדמו למועד הבדיקה, אשר תיערך על ידי בעלי מניות ברק או מי מהם לאחר מועד ההשלמה, בתום כל יום מסחר בבורסה. יובהר, כי לצורך בדיקה במהלך 30 ימי המסחר כאמור, מחזור ממוצע יומי מינימאלי יעמוד על 150 אלפי ש"ח, כאשר יכלול גם עסקאות מחוץ לבורסה, בנטרול עסקאות עם צדדים קשורים. לא עלה הממוצע היומי המחזור הממוצע היומי המינימלי כאמור, לא ייספר אותו יום במניין שלושים ימי המסחר האמורים לצרכי קביעת שווי השוק הנבדק. יובהר, כי לצורך החישוב ילקחו בכל מקרה 30 ימי מסחר, אשר עומדים בתנאים המפורטים לעיל, אף אם אינם רצופים.

ככל שתנאי אחד מאבני הדרך כמפורט לעיל, או שתיהן, לא יתקיימו תוך ארבע שנים ממועד ההשלמה, אזי הוראות ההסכם בין הצדדים ביחס לאבן הדרך הרלוונטית או ביחס לשתיהן, יפקעו, בהתאמה.

יובהר כי הקצאת המניות המוקצות בסך של 255,328 מניות רגילות, והקצאת זכות (לא רשומה) למימוש ולקבלת 198,369 מניות רגילות, מהוות את סך ניירות הערך המוחלט לו יהיו זכאים הניצעים על פי דוח זימון זה, באופן שבו שיעור אחזקות הניצעים במועד ההשלמה, לא יעלה על 74.99% מהון החברה המונפק והנפרע של החברה (בהנחת איחוד הון החברה), וכמוסכם בין החברה לבין קבוצת ברק ובעלי מניות קבוצת ברק.

ביאור 1: - כללי (המשך)

## ד. הסכם למכירת מניות החברה

ביום 12 בפברואר, 2023 התקשרה בעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - "פנאקסיה גלובל" או "בעלת השליטה") בהסכם עם ספקטרום פיננסיים בע"מ, מעגלים הנדסה בע"מ, ומר יוסף הרמן (להלן - "הרוכשים") לפיו כנגד תשלום בסך כולל של כ- 11 מיליוני ש"ח, בעלת השליטה התחייבה להעביר לרוכשים ו/או לפקודתם ו/או למי מטעמם, 5,500,000 מניות החברה, המהוות כ-36.74% מהון החברה ללא דילול, וכ-30.1% מהון החברה בדילול מלא, זאת בשלבים ובמועדים שנקבעו במסגרת ההסכם, ולצורך מימון הרכישה של הפעילות הקיימת כמפורט להלן, ככל שהצעתה של פנאקסיה גלובל תתקבל (להלן - "הסכם המכר").

הסכם המכר הינו בהמשך למזכר ההבנות בדבר עסקת המיזוג (כמפורט בסעיף ג' לעיל), בו נקבע, בין היתר, כי פעילותה הקיימת של החברה תצא בדרך של מכירתה, כפוף לאישור מוסדות החברה על פי דין, ובאופן שהחברה תיוותר ללא נכסים, ללא התחייבויות וללא שעבודים וערבויות (להלן - "הפעילות הקיימת"). נכון למועד הדיווח, פעילותה הקיימת של החברה מתבצעת בעיקר באמצעות חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, אשר מחזיקה בבעלותה המלאה את חברת פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ (שתי חברות ייקראו להלן יחד - "פנאקסיה ישראל"). יובהר, כי הפעילות הקיימת לא תכלול התחייבויות החברה שייווצרו לאחר מועד החלפת הדירקטורים כאמור להלן, שלא במסגרת פנאקסיה ישראל. בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם המכר, פנאקסיה גלובל התחייבה כלפי הרוכשים, להציע לחברה לרכוש מהחברה את הפעילות הקיימת, וזאת באופן, בתנאים ובמועדים שנקבעו בהסכם מכר המניות.

כאמור בהסכם המכר ובכפוף להשלמת פעולות הצדדים שנקבעו במסגרת הסכם המכר, במועד שמייד לאחר פרסום דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2022 ימונו לדירקטוריון החברה לפחות 4 דירקטורים מטעם הרוכשים, באופן שיהיו רוב בדירקטוריון החברה, וכן יפעלו הרוכשים למינוי מנכ"ל ונושאי משרה בכירה, בכפוף להוראות הדין (להלן - "מועד החלפת הדירקטורים"). מנגד, פנאקסיה גלובל תפעל לכך שהדירקטורים המכהנים בחברה מטעמה ונושאי משרה בכירה יתפטרו, למעט דחצ"ות ודב"תית. כמו כן, הוסכם כי בתקופה שהחל ממועד החלפת הדירקטורים עד להוצאת הפעילות הקיימת מהחברה (במסגרת עסקת המיזוג או לא), נושאי המשרה הקיימים בפנאקסיה ישראל, קרי הרכב דירקטוריון פנאקסיה ישראל והנהלה הבכירה, יוותר ללא שינוי. בכפוף לכך, סוכם כי במהלך התקופה כאמור, פנאקסיה גלובל תישא באחריות הבלעדית למימון פנאקסיה ישראל והפעילות הקיימת.

הסכם המכר כולל הצהרות ומצגים בין שני הצדדים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות התחייבות הצדדים לפעול במשותף ובתום לב על מנת להביא להתקיימות עסקת המיזוג ועסקת הוצאת הפעילות הקיימת מהחברה, גם בנסיבות בהן עסקת המיזוג לא תושלם.

ביום 15 בפברואר 2023, דיווחה החברה כי במסגרת הסכם המכר, ולאחר שהועבר לבעלת השליטה סך של 6 מיליון ש"ח במסגרת הסכם המכר, רכשה חברת טרייסטמן בע"מ (להלן: "טרייסטמן") כ-1,500,000 מניות החברה. יצוין כי מר אורן טרייסטמן, מבעלי השליטה בטרייסטמן בע"מ, מועמד לאישור האסיפה הכללית לכהונה כדירקטור כאמור בדוח זימון אסיפה לאישור עסקת המיזוג. כמו כן, וכפי שנמסר לחברה, בהסכם בין הרוכשים לטרייסטמן נקבע, בין היתר, מנגנון פיצוי עבור טרייסטמן, במסגרתו מתחייבים הרוכשים הנמנים על בעלי מניות קבוצת ברק, להעביר מניות נוספות של החברה לטרייסטמן, בנסיבות בהן שווי המניות ירד מתחת לרף הנקבע במסגרת ההסכם.

ביאור 1: כללי (המשך)

#### ד. הסכם למכירת מניות החברה (המשך)

כמו כן, ביום 21 ביולי 2023 נחתמה תוספת להסכם המכר (להלן בס"ק זה: "תוספת להסכם המכר"), על פיה בכפוף לאישור הוצאת פעילותה הקיימת של החברה בהתאם להוראות הדין, יועברו לרוכשים או מי מטעמם סך 1,500,000 מניות מתוך המניות הנמכרות, כאשר יתרת המניות יועברו עם השלמת עסקת המיזוג. נכון למועד דוח זה, הועברו לידי הרוכשים 3,000,000 מניות מתוך המניות המועברות מכוח הסכם המכר (כאמור, סך של 1,500,000 מניות החברה הועבר לידי טרייסטמן), ובתמורה שילמו המוכרים לפנאקסיה גלובל 6,000,000 ש"ח. 150,000 מהמניות הנמכרות נרכשו על ידי PRODIGY CAPITAL FUND, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה קרן גידור אשר ברק השקעות (ש.ב) (2015) בע"מ משמשת בה כשותף הכללי (להלן: "ברק השקעות"); ברק השקעות הינה חברה בבעלות משותפת (בשיעור של כ-25% כ"א) של בעלי מניות קבוצת ברק. 1,350,000 מהמניות הנמכרות נרכשו על ידי בעלי מניות מכח הסכם המכר.

בהסכם המכר נקבע כי יתרת התמורה תשולם לפנאקסיה גלובל עד ליום 1.1.2026 ונגד תשלום יתרת התמורה, תועברנה לרוכשים או לצד שלישי מטעמה יתרה של 2,500,000 מניות רגילות של החברה. המועד האחרון להשלמת עסקת מכירת המניות נשוא הסכם המכר נקבע ליום 1 בינואר 2026.

יובהר כי בעלת השליטה התחייבה כי התמורה בסך המניות הנמכרות תשמש אותה לצורך נטילת התחייבויות החברה בהתאם להסכם רכישת הפעילות הקיימת בסך 11 מיליון ש"ח, מתוך נטילת התחייבויות בסך של כ- 5,000,000 ש"ח בצירוף ריבית ההלוואה אל מול בנק מממן, ושחרור החברה ופנאקסיה ישראל מהתחייבות זו. ביום 31 בדצמבר 2023 החוב מול הבנק המממן הופחת לחמישה מיליון ש"ח באמצעות העברת היתרה מפנאקסיה גלובל לחשבון של החברה בבנק המממן.

#### ה. מצבה הכספי של החברה ותוכניות ההנהלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 לחברה הפסד בסך של כ-13.4 מיליון ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה יתרת הפסד בסך של כ-204 מיליון ש"ח וכן הון שלילי בסך של כ-35.6 מיליון ש"ח והון חוזר שלילי בסך של כ-15.9 מיליון ש"ח.

כאמור לעיל, בתקופות קודמות ובתקופה השוטפת לחברה נגרמו הפסדים מתמשכים וכן תזרים שלילי מפעילות שוטפת, על מנת לממן את פעילותה, בין היתר, קיבלה החברה אשראי הן מתאגיד בנקאי והן מבעל השליטה ובעל עניין בה.

קיימת אי וודאות משמעותית בדבר יכולתה של החברה להמשיך את פעילותה השוטפת במתכונתה הנוכחית ולעמוד במחויבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פרעונן. גורמים אלו, בין היתר, מעלים ספקות משמעותיים באשר ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך לפעול כעסק חי.

ביום 5 בפברואר 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות הלווים במערכת הסכמים עם בעלי השליטה. ההסכם כאמור מתייחס לתנאים שנקבעו ביחס להלוואות שהמלווים העניקו ללווים במועדים שונים אשר טרם הושבו למלווים (קרן ו/או ריבית), וכן להלוואות אשר בכוונת המלווים להעמיד לרשות הלווים על פי ההסכם, כמפורט להלן:

1. הלוואה בסך 8,500,000 ש"ח אשר הועמדה על-ידי לומינרה, וניטלה על-ידי פנאקסיה ישראל (להלן: "הלוואת לומינרה"); קרן הלוואת לומינרה והריבית בגינה תיפרע בתשלום אחד ביום 29 בפברואר 2024.

ביאור 1:- כללי (המשך)

## ה. מצבה הכספית של החברה ותוכניות ההנהלה (המשך)

2. הלוואה בסך 5,450,000 ש"ח אשר הועמדה על ידי פנאקסיה גלובל, וניטלה ע"י החברה בשלוש פעימות: 1) 1,000,000 ש"ח (2) 2,000,000 ש"ח (3) 700,000 דולר שהם 2,450,000 ש"ח לפי שער המרה של 3.5 ש"ח לדולר.

יצוין כי הלוואה כאמור הועמדה במקור בתנאים של עסקה מזכה, כמשמעותה בתקנה 1) 2 (לתקנות החברות) הקלות בעסקאות עם בעלי עניין (התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), ובריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961.

בהתאם להסכם, הלוואה תמשיך לשאת ריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה, כאשר מועד פירעון הקרן והריבית בגינה ייפרעו יחדיו במלואן הלוואה הועברה במהלך חודשים דצמבר 2023 וינואר 2024.

נכון למועד הדוחות הכספיים, הלוואות אלה טרם נפרעו.

3. הלוואה בסך 1,950,942 ש"ח אשר הועמדה זה מכבר ע"י פנאקסיה בע"מ עבור הלווים, כחלק מדמי ניהול שהלווים לוו מפנאקסיה בע"מ בקשר עם שירותים שהעניקה להן ו/או חביות נוספות שהלווים חבים למלווה בהתאם להתחשבנות ביניהן (להלן: "הלוואות דמי ניהול"). בהתאם להסכם הלוואות, הלוואות דמי הניהול תישא ריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה, כאשר קרן הלוואה והריבית בגינה ייפרעו יחדיו במלואן ביום 31.8.2023.

נכון למועד הדוחות הכספיים, הלוואות אלה טרם נפרעו.

4. במסגרת הסכם הלוואות, הלוואה נוספת בסך 5,000,000 ש"ח תועמד על-ידי פנאקסיה גלובל עבור פנאקסיה ישראל (להלן: "הלוואת המסגרת"). הלוואת המסגרת תעמוד לניצול לפי קריאה, ותישא ריבית שקלית קבועה, שנתית לא צוברת ולא צמודה בשיעור של 8%, כאשר קרן הלוואת המסגרת והריבית בגינה ייפרעו יחדיו במלואן ביום 31.8.2023. נכון ליום 31 בדצמבר מהלוואת מסגרת זו הועברו 2 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוחות הכספיים טרם נפרעו הלוואות אלו.

1. ביום 1 ביוני, 2022 קיבלה החברה הודעה ממשכיר הנכס בלוד אשר משמש לצורך הפעלת האתר בו ממוקם מפעל יצור קנאביס רפואי שברשות החברה כי ההסכם יבוא לסימומו המוקדם בתוך שמונה עשר חודשים ממתן ההודעה ובמועד שלא יאוחר מיום 30 בנובמבר, 2023.

ביום 13 בדצמבר 2023, דיווחה החברה על פינוי המפעל.

באשר להשפעה של השינוי בתנאי החכירה על נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ראה ביאור 9. ראה בנוסף ביאור 10 באשר לירידת ערך רכוש קבוע.

## 2. עלייה בשיעור הריבית ואינפלציה

בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.3% בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הריבית בישראל טיפסה מ-3.25% ל-4.75% (עד ליום 31 בדצמבר 2023) לפי תחזית בנק ישראל צפויה הריבית לרדת בשנת 2024 ולעמוד על 3.75%-4.0% ברבעון הרביעי של 2024. שיעור האינפלציה השנתית יגיע לכ-2.4% בשנת 2024. לאור העלאת ריבית הפריים על ידי בנק ישראל ועליית מדד המחירים לצרכן כתוצאה מאינפלציה עולמית בכלל ומקומית בפרט, החברה בחנה את ההשפעות כאמור על מצבת התחייבויותיה.

נכון למועד הדוח, לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים הצמודות לפריים בסך של כ-5 מיליון ש"ח. עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות החברה. כמו כן, אין החברה צופה כי המשך עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים ישפיע באופן מהותי על תוצאותיה ופעולתה לצמצום החשיפות כאמור.

יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של עליית מדד המחירים לצרכן ועליית ריבית הפריים על פעילותה ועסקיה, אינן וודאיות ואינן בשליטה החברה.

ביאור 1:- כללי (המשך)

**ח. הגדרות**

- החברה האם - פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
- חברת הבת - פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ.
- החברה הנכדה - פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן דיווח כספי בינלאומי 24.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ט. החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי, מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

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

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בה (חברה בת). איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

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

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

ה. שווי מזומנים

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

ו. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי ותוקפו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

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

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

ז. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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



ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

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

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

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בחברה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

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

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

4. גריעת התחייבויות פיננסיות

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

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

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

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

5. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ח. חכירות

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

#### 1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

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

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

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

#### מספר שנים

1

מבנה

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

#### 2. תיקוני חכירה

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

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

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ט. רכוש קבוע**

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

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

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

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. ראה גם ביאור 10.

**י. נכסים בלתי מוחשיים**

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

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

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

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

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

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י.א. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

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

**י.ב. מסים על ההכנסה**

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

**1. מסים שוטפים**

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

**2. מסים נדחים**

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

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

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

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

ביאור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יג. נכסים (התחייבויות) בשל הטבות לעובדים**

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

**1. הטבות עובד לזמן קצר**

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

**2. הטבות לאחר סיום העסקה**

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

**3. דמי חופשה והבראה**

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

**יד. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

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

**עסקאות המסולקות במכשירים הוניים**

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

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

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.



## ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### טו. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

### זו. הכרה בהכנסה

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

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

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הכרה בהכנסה (המשך)

1. הכנסות ממכירת סחורות

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

2. הכנסות ממתן שירותים

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

יז. הפסד למניה

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

יח. הפרשות

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

תביעות משפטיות

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

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

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

א. השיקולים

קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

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

## ב. אומדנים והנחות

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

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

### בחירת ירידת ערך מלאי

המלאי נמדד בדוחות הכספיים כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. מחיר המכירה מוערך על בסיס מחיר המכירה הצפוי בעת מימוש המלאי.

ערך מימוש נטו של המלאי נבחן בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק ומחירי חומרי גלם. למידע באשר לירידת הערך שהוכרה בתקופת הדוח, ראה ביאור 8 בדבר מלאי.

### תביעות משפטיות

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

### ירידת ערך רכוש קבוע

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

הבחנה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של הסכום בר-ההשבה שהינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

### הלוואות ויתרות חו"ז מצדדים קשורים

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

ביאור 4: - יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים וגילוי תקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

**א. תיקון ל-1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית**

בחדש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 ליישום התיקון הייתה השפעה על גילוי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

**ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים**

בחדש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל-1 IAS בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחדש אוקטובר 2022 פרסם ה-IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

(1) רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

(2) עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. להערכת הנהלת החברה לא צפויה השפעה על הדוחות הכספיים.

ביאור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,788	274
9	7
<u>2,797</u>	<u>281</u>

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

ביאור 6: - לקוחות

יתרת לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
16,557	2,566
(1,367)	(2,560)
15,190	6

חובות פתוחים  
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

ביאור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
313	80
281	-
1,405	-
1,999	80

מוסדות  
הוצאות מראש  
חייבים ויתרות חובה אחרים

ביאור 8: - מלאי

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
9,127	230
742	-
2,915	1,128
12,784	1,358

חומרי גלם  
חומרי אריזה  
מוצרים קנויים ותוצרת גמורה

ב. פרטים נוספים

ירידות ערך מלאי והתאמות לשווי מימוש, נטו שנזקפו לעלות המכירות בשנים 2022 ו-2023, הסתכמו בסך של כ-15,547 אלפי ש"ח וכ-4,762 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביאור 9: - חכירות
גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה היו הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים לתקופה של 7 שנים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. בעקבות הודעה של בעל הנכס לגבי סיום ההתקשרות עם החברה מועד הסיום הוקדם ליום 30 בנובמבר, 2023, לפרטים נוספים ראה ביאור 10.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
239	39
1,526	1,124
-	290

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות  
גריעת יתרת חכירה

2. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש
שנת 2023:

מבנים
אלפי ש"ח
1,848
-
1,848
719
282
847
1,848
-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה:  
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה:

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה  
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

ביאור 9: - חכירות (המשך)

2. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)

שנת 2022:

מבנים  
אלפי ש"ח

עלות

7,618

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

גריעות במשך השנה:

(5,770)

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

1,848

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

2,314

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במשך השנה:

1,216

תוספות

גריעות במשך השנה:

(2,811)

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

719

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

1,129

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022



ביאור 10: - רכוש קבוע, נטו

## שנת 2023

עלות	ציוד ייצור ומעבדה	ציוד מחשוב וריהוט	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	6,957	1,447	79	2,890	11,373
תוספות	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	6,957	1,447	79	2,890	11,373
פחת					
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	4,894	1,372	54	1,995	8,315
תוספות	599	50	6	357	1,012
ירידת ערך (1)	687	25	15	278	1,005
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	6,180	1,447	75	2,630	10,332
עלות מופחתת					
ליום 31 בדצמבר, 2023	777	-	4	260	1,041

## שנת 2022

עלות	ציוד ייצור ומעבדה	ציוד מחשוב וריהוט	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	6,786	1,429	79	2,793	11,087
תוספות	171	18	-	97	286
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	6,957	1,447	79	2,890	11,373
פחת					
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	894	484	42	1,261	2,681
תוספות	480	213	12	734	1,439
ירידת ערך (1)	3,520	675	-	-	4,195
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	4,894	1,372	54	1,995	8,315
עלות מופחתת					
ליום 31 בדצמבר, 2022	2,063	75	25	895	3,058

(1) בהמשך לאמור בביאור 10' לעיל, במסגרת בחינת החלופות ביחס למתקן ייצור חלופי בעקבות הפינני המוקדם של האתר בו ממקום מפעל ייצור קנאביס רפואי שברשות החברה כי ההסכם יבוא לסיומו המוקדם במועד שלא יאוחר מיום 30 בנובמבר, 2023 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך ציוד ייצור ומעבדה וציוד נוסף לסכום בר ההשבה שלו. סכום בר ההשבה התבסס על השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, (אשר נאמד באמצעות שמאי רכוש חיצוני ליום 31 בדצמבר 2022). בהתאם לאמור, רשמה הפרשה בשנת 2023 בסך של כ- 1,005 ובשנת 2022 בסך של כ- 4,195 אלפי ש"ח.

ביאור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

### הרכב ותנועה

#### שנת 2023

קשרי לקוחות	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנות	סה"כ
-------------	------------------	--------	------

#### עלות

-	-	657	657
-	-	-	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2023  
תוספות

-	-	657	657
---	---	-----	-----

יתרה ליום 31 דצמבר, 2023

#### פחת

-	-	368	368
-	-	100	100
-	-	189	189

יתרה ליום 1 בינואר, 2023  
תוספות  
ירידת ערך

-	-	657	657
---	---	-----	-----

יתרה ליום 31 דצמבר, 2023

#### עלות מופחתת

-	-	-	-
---	---	---	---

ליום 31 בדצמבר, 2023

#### שנת 2022

קשרי לקוחות	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנות	סה"כ
-------------	------------------	--------	------

#### עלות

-	-	574	574
-	-	83	83

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
תוספות

-	-	657	657
---	---	-----	-----

יתרה ליום 31 דצמבר, 2022

#### פחת

-	-	116	116
-	-	252	252

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
תוספות

-	-	368	368
---	---	-----	-----

יתרה ליום 31 דצמבר, 2022

#### עלות מופחתת

-	-	289	289
---	---	-----	-----

ליום 31 בדצמבר, 2022

## ביאור 12: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
614	70	עובדים ומוסדות בגין שכר
255	78	חופשה והבראה
119	187	מוסדות
-	3	מגדלים
1,171	196	הוצאות לשלם
-	422	אחרים
<u>2,159</u>	<u>956</u>	

## ביאור 13: - אשראי והלוואה מתאגיד בנקאי

א. ביום 21 בנובמבר, 2022 חתמה החברה הבת על הארכת מסגרת האשראי. עיקרי תנאי התקשרות החברה הבת מול הבנק המממן:

1. הסכום הכולל של מסגרת האשראי הינו 15 מיליוני ש"ח.
2. מסגרת האשראי תהא ניתנת לניצול עד ליום 19 בדצמבר 2023. נכון למועד הדוח משכה החברה סך של כ-11.7 מיליוני ש"ח מתוך מסגרת האשראי.
3. כל הלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור של פריים + 4% לשנה.
4. שיעור עמלת הקצאת האשראי יעמוד על 2% לשנה.
5. כל עוד החברה לא גייסה כספים בהיקף העולה על סך של כ-15 מיליוני ש"ח, התחייבויותיהם של בעל השליטה ובעל עניין בחברה לא יבוטלו. ביטול איזו מההתחייבויות יחשב כעילה להעמיד לפירעון מיידי את האשראי, במלואו או בחלקו.
6. יתר תנאי ההתקשרות נותרו בעינם.

עיקרי ההתניות והביטחונות הפיננסיות שניתנו לבנק המממן לצורך הבטחת מלוא חובותיה והתחייבויותיה של הלווה:

1. סך הכספים המופקדים בפקדון בחשבון החברה הבת בבנק המממן לא יפחת בכל עת מהגובה מבין: (א) 30% מיתרת ההלוואה לזמן ארוך (ראה סעיף א' לעיל) שהועמדה לחברה בחודש ספטמבר 2020 (ב) 2 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוחות כספיים, החברה עומדת בהתניות אשר נקבעו לה.
2. שעבוד צף ראשון בדרגה לטובת הבנק המממן ללא הגבלה בסכום, על כל הרכוש, הכספים, הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם של החברה הבת; ושעבודים קבועים ראשונים בדרגה ללא הגבלה בסכום, על הון המניות של החברה הבת שטרם הוקצה ו/או טרם נדרש ו/או טרם נפרע, ועל המוניטין של החברה הבת, הרכוש הקבוע שלה, על זכויות החברה הבת לקבלת כספים מלקוחותיה וחובותיה של לקוחותיה המפורטים באגרת החוב, קניינה הרוחני, מסמכים הסחירים על חשבון הבנק שלה, הכל כמפורט באגרת החוב שעליה חתמה החברה בת ובכפוף להוראות כל דין.
3. שעבוד צף ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל רכוש, כספיה, נכסיה וזכויותיה של החברה מכל מין וסוג שהם ושעבודים קבועים ראשונים בדרגה ללא הגבלה בסכום, על המוניטין שלה, רכוש הקבוע, אחזקותיה בלווה, זכויותיה לקבלת כספים מהחברה הבת ומלקוחותיה המפורטים באגרת החוב, קניינה הרוחני, דוקומנטים ומסמכים סחירים ועל חשבון התנהל על שמה בבנק, והכל להבטחת מלוא חובותיה והתחייבויותיה של החברה ושל החברה הבת לבנק, כמפורט באגרת חוב שעליה חתמה החברה ובכפוף להוראות כל דין.

ביאור 13: - אשראי והלוואה מתאגיד בנקאי (המשך)

א. (המשך)

4. החברה חתמה על ערבות ללא הגבלה בסכום, להבטחת חובות החברה הבת, בכפוף להוראות הדין.
5. התחייבות החברה הבת להחזיק לפחות 70% מיתרת המזומנים שלה בחשבון הבנק המממן.
6. כחלק מהעמדת מסגרת האשראי התחייבה החברה הבת לפעול בהתאם לתנאים כלליים לפעילות באשראי בנקאי, בהתאם לתנאים המקובלים בבנק המממן, ובין היתר נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידית את כל הסכומים המובטחים במסגרת האשראי, אשר כוללים עילות מקובלות בהסכמים מעין אלה, בין היתר, אי תשלום החזרי קרן ו/או ריבית במועדים הקבועים, סגירת פעילות החברה הבת לתקופות ארוכות, שינוי לרעה במצב הפיננסי או העסקי של החברה הבת, נסיבות אחרות המסכנות את יכולת החזר האשראי לבנק (לרבות כתוצאה מהפרת הוראות דין).

ליום 31 בדצמבר 2023 קיימת הלוואה מבנק מזרחי בסך של כ- 5 מיליון ש"ח לא קיימת דרישה לאמות מידה פיננסיות מהבנק להלוואה זו.

ב. הרכב הלוואה

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,542	5,024
(145)	-
<u>3,397</u>	<u>5,024</u>
<u>3,397</u>	<u>2,804</u>
<u>-</u>	<u>2,220</u>

הלוואה  
ניכיון על ההלוואה

חלות שוטפת של הלוואה מתאגיד בנקאי

הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן ארוך

ביאור 14: - מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
<b><u>נכסים פיננסים בעלות מופחתת</u></b>		
2,797	281	מזומנים ושווי מזומנים
15,190	6	לקוחות
1,718	80	חייבים ויתרות חובה
102	2,295	יתרות עם צדדים קשורים
<b><u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u></b>		
18,212	3,519	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,159	956	זכאים ויתרות זכות
1,375	-	התחייבות בגין חכירה
11,899	12,643	יתרות עם צדדים קשורים
3,397	5,024	הלוואה מתאגיד בנקאי
11,682	58	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
<b><u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u></b>		
10,560	18,661	הלוואה מבעל שליטה ובעל עניין

## ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי לזמן קצר, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, הלוואות מתאגיד בנקאי והלוואה מבעל שליטה ובעל עניין תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

## שווי הוגן של נגזר

נכון לתאריך הדוח, השווי ההוגן של כתבי האופציה הינו 0. ההפרש בסך 118 אלפי ש"ח בין השווי שנמדד ביום 31 בדצמבר, 2021 לשווי בתאריך הדוח נרשם בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר כהכנסות מימון. הנגזר בדוחות הכספיים נמדד בשווי הוגן לפי רמה 3.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של כתבי האופציה המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות ליום 31 בדצמבר, 2022:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
63	נזירות צפויה במחירי המניה (%)
-	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
2.84-2.87	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
0.2	מחיר המניה (ש"ח)

ביאור 14: - מכשירים פיננסיים (המשך)ג. גורמי סיכון פיננסיים

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

1. סיכוני שוקסיכון מטבע חוץ

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

2. סיכון אשראי

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

נכון ליום 31 דצמבר, 2023 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 2,281 ש"ח. המזומנים מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

החברה גובה את מרבית הכנסותיה מלקוחות בתנאי תשלום של שוטף + 90 ימים. הנהלת החברה מנהלת את סיכון האשראי באמצעות בחינת תקופתית של יתרות הלקוחות.

3. סיכון נזילות

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

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות של הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. ראה בנוסף ביאור 16 בדבר מצבה הפיננסי של החברה.

ביאור 14: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מכל 3 שנים	סה"כ
		אלפי ש"ח		
58	-	-	-	58
3,519	-	-	-	3,519
956	-	-	-	956
12,643	-	-	-	12,643
2,804	2,220	-	-	5,024
-	18,661	-	-	18,661
19,980	20,881	-	-	40,861

אשראי לזמן קצר  
התחייבויות לספקים  
ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
יתרות חו"ז עם צדדים  
קשורים  
הלוואה מתאגיד בנקאי  
הלוואה מבעל שליטה  
ובעל עניין

ליום 31 בדצמבר, 2022

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מכל 3 שנים	סה"כ
		אלפי ש"ח		
11,682	-	-	-	11,682
18,212	-	-	-	18,212
2,159	-	-	-	2,159
1,375	-	-	-	1,375
11,899	-	-	-	11,899
3,397	-	-	-	3,397
-	12,048	-	-	12,048
48,724	12,048	-	-	60,772

אשראי לזמן קצר  
התחייבויות לספקים  
ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין חכירה  
יתרות חו"ז עם צדדים  
קשורים  
הלוואה מתאגיד בנקאי  
הלוואה מבעל שליטה  
ובעל עניין



ביאור 14: - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	נגזר	התחייבות בגין חכירה	הלוואות מתאגיד בנקאי	אשראי לזמן קצר	
אלפי ש"ח					
15,789	990	5,831	8,968	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
9,710	-	(1,009)	(2,502)	13,221	תזרים מזומנים
(732)	(872)	-	-	140	השפעת שינויים בשווי ההוגן
799	-	799	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
442	-	-	442	-	ניכיון הלוואה
26,008	118	5,621	6,908	13,361	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(6,921)	-	(1,287)	(3,955)	(1,679)	תזרים מזומנים
(118)	(118)	-	-	-	השפעת שינויים בשווי ההוגן
(2,959)	-	(2,959)	-	-	התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
444	-	-	444	-	ניכיון הלוואה
16,454	-	1,375	3,397	11,682	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
(9,997)	-	-	1,627	(11,624)	תזרים מזומנים
(1,375)	-	(1,375)	-	-	השפעת שינויים בשווי ההוגן
					התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
5,082	-	-	5,024	58	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ביאור 15: - מסים על הכנסה

## א. שיעורי המס החלים על החברה והחברה הבת

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023 הינו 23%.

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

## ב. שומות מס המיוחסות לחברה ולחברה הבת

שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2018 נחשבות לסופיות מכוח התיישנות.

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

להערכת החברות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-123 מיליוני ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

**ביאור 15: - מסים על הכנסה (המשך)**
**ד. מס תיאורטי**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(21,378)	(43,597)	(13,404)	הפסד לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(4,917)	(10,027)	(3,082)	הטבת מס מחושבת לפי שיעור המס הסטטוטורי
614	53	28	עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: הוצאות שאינן מותרות בניכוי ותשלום מבוסס מניות
4,303	9,647	3,054	הפסדים לצרכי מס והפרשים זמניים שלא נזקפו בגינם מסים נדחים
-	(327)	-	הטבת מס

**ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות**
**א. הרכב הון המניות**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות		מספר המניות		
149,714,538	200,000,000	15,131,235	40,000,000	מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א

- (1) ביום 29 בינואר, 2023 ביצעה החברה איחוד הון ביחס של 1:10.
- (2) ביום 4 במאי, 2023 ביצעה החברה הקצאה פרטית של 159,781 מניות רגילות, המניות הוקצו בתמורה לשירותים שהעניק לחברה חלף התשלום במזומן.

**ב. זכויות הנלוות למניות**

מניות רגילות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומקנות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע		
מספר מניות	ש"ח ע.ג. (*)	
149,714,538	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	-	איחוד הון
159,781	-	הקצאת מניות
15,131,235	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\*) נמוך מ-1 אלפי ש"ח

ד. הקצאת ניירות ערך ליועץ החברה

ביום 26 במרץ 2023 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה ליועץ החברה, בתמורה לשירותי ייעוץ, וזאת כחלק מהסכמות הצדדים על פיהן התמורה בגין השירותים כאמור תשולם ליועץ במניות החברה, וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה. בהתאם לאמור, הוענקו ליועץ 159,781 ממניות החברה, כאשר השווי ההוגן על פי כללי החשבונאות המקובלים של השירותים עומד על סך של 48 אלפי ש"ח, כאשר המחיר אשר נבע מההקצאה הינו 30 אג.

ה. קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם נוצרה עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואות מוטבות מבעלי השליטה ובגין זכות שימוש בנכסים שבבעלות בעלי השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה".

לפרטים בדבר הלוואות מבעלי שליטה והסכמים בין בעלי השליטה לחברה ראה ביאור 17.

ו. עסקאות תשלום מבוסס מניות

1. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023(*)
אלפי ש"ח		
2,656	230	(568)
תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
2,656	230	(568)
סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות		

(\*) כולל חילוט אופציות בשל סיום העסקת עובדים.

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לחלק מעובדיה ולנושאי משרה בכירה בה מתוארות להלן.

ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. אופציות של החברה האם לעובדים של החברה

במהלך השנים 2018 ו-2019, העניקה החברה האם אופציות ל-9 עובדי הקבוצה, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה האם בכפוף להמשך העסקתם בקבוצה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה.

במהלך השנים 2019 ו-2020 החלו העובדים לספק שירותים לחברה הבת ולפיכך רשמה החברה הבת הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה.

השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונאמד על סך של 900 אלפי ש"ח.

ביום 29 במרס 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה תכנית מסגרת להענקת אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה.

במהלך שנת 2020, העניקה החברה האם אופציות ל-5 עובדי הקבוצה, הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה האם בכפוף להמשך העסקתם בקבוצה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה. השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס, ונאמד על סך של 1,935 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה האם, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)	-
תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)	94.78-124.29
שיעור ריבית חסרת סיכון (%)	0.5 - 2.76
משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)	4.6-10
מחיר המניה (דולר)	0.77-1.3

3. תוכנית אופציות לנושאי משרה בכירה

כחלק מעסקת המיזוג, הקצתה החברה, 7,400,854 אופציות בלתי סחירות של החברה ל-3 נושאי משרה בכירה בחברה (ביניהם בעל שליטה בחברה) ולמנהל נוסף בחברה שהינו קרובו של בעל השליטה, כחלק מתנאי התגמול שלהם. 25% מכתבי האופציות הינם להבשלה מידית, והיתרה ב-4 חלקים שווים כל 6 חודשים החל מיום 31 בדצמבר 2019. האופציות ניתנות למימוש למשך 5 שנים ממועד הענקת האופציה, בתמורה לתוספת מימוש של 1.056 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות המפורטות בהסכם.

ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. תוכנית אופציות לנושאי משרה בכירה (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
97	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.42	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
3.603	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-23 מיליוני ש"ח במועד ההענקה. ההוצאות בגין עלות תשלום מבוסס מניות נכללו בדוח על הרווח או הפסד רווח כולל אחר במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

4. אופציות של החברה לעובדים של החברה

ביום 30 במרס, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקתן של 527,896 אופציות ל-2 עובדי החברה, שאינם נושאי משרה, לפי מחיר מימוש של 249.25 אג' למניה. האופציות מובשלות בשמונה חלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים. משך החיים החזוי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילן, הינו 10 שנים מיום ההענקה.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו לעובדי החברה המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
83.9	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.82-0.56	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.25-7	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
23.91	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, סך השווי ההוגן האופציות שהוענקו לעובדי החברה למועד הענקה הינו 884 אלפי ש"ח.

ביום 31 במאי, 2021 אישר דירקטוריון החברה הענקתן של 1,461,866 אופציות לעובדי החברה, שאינם נושאי משרה, לפי מחיר מימוש של 249.25 אג' למניה. האופציות מובשלות בשמונה חלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים. משך החיים החזוי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילן, הינו 10 שנים מיום ההענקה.

ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. אופציות של החברה לעובדים של החברה (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות שהוענקו לעובדי החברה המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל בלק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
71.11	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.93-0.63	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.17-6.92	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
210.5 אג'	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, סך השווי ההוגן האופציות שהוענקו לעובדי החברה, למועד הענקה הינו 1,825 אלפי ש"ח.

ביום 13 בדצמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה ובתאריך 6 בפברואר, 2022 אישרה האסיפה הכללית הענקת 683,927 אופציות לנושאת משרה בחברה, הניתנות למימוש ל-683,927 מניות רגילות של החברה בכפוף להמשך העסקתה בחברה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה. השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס, ונאמד על סך של 357 אלפי ש"ח.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה האם, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
62.59%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
2.41%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
10	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
0.87	מחיר המניה (ש"ח)

ביום 13 באפריל, 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקת 32,339 אופציות לנושאת משרה בחברה הניתנות למימוש ל-32,339 מניות רגילות של החברה, והענקת 716,267 אופציות ל-3 עובדי החברה, הניתנות למימוש ל-716,267 מניות רגילות של החברה בכפוף להמשך העסקתם בחברה. האופציות מובשלות בחלקים שווים בתום כל חציון על פני תקופה של 4 שנים, החל ממועד תחילת העבודה. השווי ההוגן של האופציות למועדי ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק אנד שולס, ונאמד על סך של כ-209 אלפי ש"ח.

ביאור 16: - הון ועסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. אופציות של החברה לעובדים של החברה (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה האם, בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
69%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
2.02%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.25	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
0.64	מחיר המניה (ש"ח)

5. תנועה במהלך השנה של אופציות למניות של החברה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
2.493	9,390,617	1.823	9,034,700	אופציות למניות לתחילת השנה
1.30	1,432,533	-	-	אופציות למניות שהוענקו
2.17	(1,788,450)	2.34	(2,600,843)	אופציות למניות שחולטו
1.823	9,034,700	2.983	6,433,857	אופציות למניות לסוף השנה
1.823	8,021,526	2.983	7,468,005	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה



ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בעל שליטה ובעל עניין	חברות אחיות	אנשי מפתח ניהוליים
אלפי ש"ח		

ליום 31 בדצמבר 2023

יתרות חובה:

יתרות חו"ז שוטפות עם צדדים קשורים

- 2,295 -

יתרות זכות:

יתרות חו"ז עם צדדים קשורים

הלוואה מבעל שליטה ובעל עניין

12,628 - 15  
18,661 - -

ליום 31 בדצמבר 2022

יתרות חובה:

יתרות חו"ז שוטפות עם צדדים קשורים

- 102 -

יתרות זכות:

יתרות חו"ז עם צדדים קשורים

זכאים  
הלוואה מבעל שליטה ובעל עניין

4,751 5,498 1,650  
- - 150  
10,560 - -

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,435	1,526	1,124
6,118	4,063	1,520
824	992	85
-	-	-
-	4,690	4,848
529	131	248

הוצאות חכירת מבנה מהחברה האם (\*)

שירותי ייצור מחברה קשורה

שירותי בית מרקחת מחברה קשורה

הוצאות מימון בגין יתרות בין חברתיות

שירותי ייצור מהחברה האם במתקן במלטה

הטבה הונית מעסקאות עם בעל שליטה

(\*) הסכם חכירת המבנה מהחברה האם נכלל בדוחותיה הכספיים של החברה במסגרת התחייבות בגין חכירה. סכום זה כולל את הוצאות השכירות המשולמות לחברה האם ולא את ההוצאות הכלולות בדוח הכספי כתוצאה מיישום תקן IFRS16.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

## ג. התקשרויות

1. בחודש יולי 2018, נחתם הסכם זכות שימוש בין החברה הבת לבין פנאקסיה בע"מ ופנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ (חברות קשורות לחברה) (להלן "הצדדים המרשיים"), לפיו העניקו הצדדים המרשיים לחברה, ללא כל תמורה, זכות בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה מוגבלת בזמן ואינה ניתנת להסבה (למעט לחברות קשורות של החברה), לעשות שימוש ברישיונות אשר הוענקו ו/או יוענקו להם בעתיד על ידי רשויות בישראל, לרבות היק"ר (היחידה לקנביס רפואי במשרד הבריאות), לפעילות בתחום הגידול, ייצור, הפצה, שיווק וייצוא וכל פעילות מסחרית אחרת בקשר עם מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ("הרישיונות" ו-"זכות השימוש", בהתאמה). זכות השימוש מוגבלת לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל כולל ייצוא מישראל.

מכוח זכות השימוש אשר הוענקה לה על פי ההסכם, השתמשה החברה ברישיון מפעל ייצור מוצרי קנאביס על פי תנאי איכות IMC-GMP, אשר הוענק לצדדים המרשיים מהיק"ר במסגרת רישיון לעיסוק ואחזקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6,7 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש] התשל"ג-1973. הרישיון בתוקף עד ליום 17 בדצמבר 2023 ולא חודש עם פקיעתו.

בחודש פברואר 2019, נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם השימוש ברישיון הייצור ("התוספת"), לפיה, החל מחתימתה, הייצור יתבצע על ידי פנאקסיה קנאביס ישראל, כקבלן משנה, עבור החברה הבת, בהתאם להוראות החברה הבת, בפיקוח ובבלעדיות (אלא אם יוסכם על ידי הצדדים אחרת בכתב ומראש), תמורת החזר מלוא עלויות הייצור בפועל.

2. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם שירותים לא בלעדי בין החברה הבת ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין פנאקסיה בע"מ (חברה קשורה), לפיו החל מחודש פברואר 2018 ("מועד התחילה") מעניקה פנאקסיה בע"מ שירותי בית מסחר לתרופות בתמורה להחזר מלוא העלויות בפועל. לפנאקסיה בע"מ הוענק מהיק"ר רישיון בית מסחר לתרופות על פי תקן IMC-GDP במסגרת רישיון לעיסוק ואחזקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6,7 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש] התשל"ג-1973.

תוקפו של ההסכם הינו ממועד התחילה, הוא אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

בהתאם להסכם, החברה הבת תשפה את פנאקסיה בע"מ בגין התחייבות שנוצרת לה או טענה של צד שלישי נגדה, כולל טענות של רשויות המס, בקשר עם ההסכם.

במהלך חודש מאי 2020, אישרה החברה את הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה שנחתם בין פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ (להלן: "פנאקסיה ישראל") לבין פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה בע"מ. הסכם קבלת שירותי אחסון והפצה יוסב מפנאקסיה בע"מ לחברת פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, שהינה חברה פרטית חדשה שהוקמה, בבעלות מלאה של פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ. פנאקסיה מסחר והפצה הינה בעלת רישיון לבית מסחר למוצרי קנאביס (לפי תקן IMC-GDP) שניתן על ידי היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. הרישיון בתוקף עד ליום 17 בדצמבר 2023.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

2. (המשך)

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור, לפי המוקדם – עד להשלמת מכירת פעילות החברה בתחום הפצה ולוגיסטיקה, או שלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג כאמור, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (כאמור, לפי דרישות הדין יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות על אף שעסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019.

יצוין כי ביום 12 בפברואר 2023, מסרה החברה כי הושלמה מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה בישראל לאיי.אמ.סי אחזקות בע"מ.

3. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם שירותים לא בלעדי בין החברה הבת ופנאקסיה לוגיסטיקה לבין לומינרה פארם בע"מ (חברה קשורה, בעלת רישיון לניהול בית מרקחת), לפיו החל מחודש פברואר 2018 ("מועד התחילה") מעניקה לומינרה פארם בע"מ שירותי בית מרקחת בתמורה להחזר מלוא העלויות בפועל.

תוקפו של ההסכם הינו ממועד התחילה, הוא אינו קצוב בזמן וכל צד יכול לסיימו באמצעות הודעה בכתב למשנהו 30 ימים מראש.

בהתאם להסכם, החברה הבת תשפה את לומינרה פארם בע"מ בגין התחייבות שנוצרת לה או טענה של צד שלישי נגדה, כולל טענות של רשויות המס, בקשר עם ההסכם.

ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור, לפי המוקדם – עד להשלמת מכירת פעילות החברה בתחום הפצה ולוגיסטיקה, או שלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג כאמור, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (כאמור, לפי דרישות הדין יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות על אף שעסקת המיזוג הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019.

יצוין כי ביום 12 בפברואר 2023, מסרה החברה כי הושלמה מכירת פעילות ההפצה והלוגיסטיקה בישראל לאיי.אמ.סי אחזקות בע"מ.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות בית המרקחת נמכרה לחברת IMC כאמור לעיל, ולכן ההסכם התרוקן מתוכן.

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

ביום 20 ביוני, 2017 ובהתאם לתנאי הסכם השכירות העיקרי, התקשרה החברה עם החברה האם בהסכם הפעלת משנה (להלן: "הסכם הפעלת המשנה"), במסגרתו שוכרת החברה חלק מהנכס בלוד בשטח של 2,054 מ"ר (להלן: "המפעל" או "אתר הייצור"), בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים, גב אל גב מול החברה האם בסך של כ-48 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ ("דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות נושאת החברה הבת בכל תשלומי המיסים, האגרות והתשלומים בקשר לחזקה ו/או השימוש בנכס.

ביום 1 ביוני, 2022 קיבלה החברה הודעה ממשכיר הנכס בלוד כי ההסכם יבוא לסיימו המוקדם בתוך שמונה עשר חודשים ממתן ההודעה ובמועד שלא יאוחר מיום 30 בנובמבר, 2023.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

5. ביום 22 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם רשיון עם בעלת השליטה ועם קוויקאן

בע"מ (חברה אחות של החברה הבת, בבעלותה המלאה של בעלת השליטה) (שתייהן יחד: "נותנות הרישיון"), במסגרתו העניקו נותנות הרישיון לחברה, זכות שימוש בלעדית, בלתי חוזרת, שאינה ניתנת להעברה, בכל זכויות הקניין הרוחני שיש לו יישומים מדעיים או טכנולוגיים (למעט יישומים כלכליים כגון סימני מסחר או שמות מתחם (domain names), למטרות ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי החברה בישראל.

זכות השימוש ברישיון הוענקה לחברה הבת על בסיס AS-IS. בתמורה לזכות השימוש ברישיון תשלם החברה לנותנות הרישיון 1% מרווחי החברה (עד לשנת 2022 וכולל לחברה נגרמו הפסדים בגין פעילותה).

ההסכם אינו קצוב בזמן. החברה הבת רשאית לסיים את ההסכם בכל עת בהודעה בכתב לבעלות הרישיון. בעלות הרישיון רשאית לסיים את ההסכם באמצעות הודעה בכתב:

(1) אם הפרה החברה הבת את ההסכם הפרה יסודית שאינה ניתנת לריפוי; (2) אם לא רופאה על ידי החברה הפרה שאינה יסודית של ההסכם, בתוך 30 ימים ממועד ההודעה על ההפרה.

ביום 23 ביוני 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת ההתקשרות בהסכם הרישיון לשלוש שנים נוספות ממועד אסיפת בעלי המניות שאישרה את עסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס, קרי עד ליום 19 במאי 2025 (יש לאשר התקשרויות מסוג העסקה כאמור כל שלוש שנים), וזאת למען הסדר הטוב ולמען הזהירות, על אף שעסקת המיזוג להכנסת פעילות קנאביס הושלמה ביום 1 באוקטובר 2019. נכון למועד פרסום הדוח, ההסכם בתוקף.

6. בחודש פברואר 2019, נחתם הסכם בין החברה לבין החברה האם, לפיו החברה תסלק את התחייבויותיה לחברה האם עבור (א) שכר ועלויות נלוות בגין עובדי החברה האם שסיפקו שירותים לחברה, (ב) שכירות, דמי ניהול ועלויות נלוות בגין חלק ממשרדי החברה האם המשמש את החברה, (ג) מימון ישיר שהעבירה החברה האם לחברה. סכום זה, בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 4% או השיעור המינימלי לפי פקודת מס הכנסה (הגבוה מביניהם), ובתוספת מע"מ על הריבית, ישולם מהחברה לחברה האם ב-12 תשלומים חודשיים שווים החל מאפריל 2019.

7. בחודש יולי 2018 נחתם מסמך ויתור ושחרור על ידי פנאקסיה בע"מ (חברה קשורה) לטובת החברה, חברת האם, והחברות הקשורות קוויקאן בע"מ ופנאקסיה לוגיסטיקה. לפי מסמך זה, מוותרת פנאקסיה בע"מ על כל זכויותיה בקנין הרוחני הנוגע לעסקיהם (הנוכחיים או הצפויים) של הצדדים האחרים להסכם, או שנוצר כתוצאה מעבודה שבוצעה עבור הצדדים האחרים להסכם.

8. ביום 25 במרס 2020, חברת הבת והחברה האם הגיעו להסכמות על התקשרות ביניהן בהסכם ("ההסכם"), לפיו, חברת הבת תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן למחקר ופיתוח קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (מלטה) לצורך ייצור של מוצרי קנאביס רפואי של חברת הבת, ושייוקם באירופה בתמורה להחזר עלויות פלוס מרווח של 5.2% על עלויות כמתואר בהסכם, עם תנאי תשלום של 30 יום. ההסכם יהיה בתוקף עד למועד המוקדם מבין (1) 31 בדצמבר 2021. (2) קבלת רישיון ייצוא לחברת הבת. (3) סיום מועד השכירות של המתקן במלטה. כמו כן, כל צד רשאי לסיים את ההסכם עם הודעה כתובה מראש של 60 יום.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

8. (המשך)

התקשרות חברת הבת בהסכם עם בעלת השליטה צפויה לאפשר לה להמשיך ולהרחיב את נגישותה לשוק האירופאי. חברת הבת נמצאת בהליכי רישום של מוצריה במדינות נוספות באירופה ועם השלמתם היא מעריכה שתוכל לייצר את המוצרים במתקן במלטה (ככל שיידרש) ולשווקם במדינות נוספות באירופה.

ההסכם עם בעלת השליטה הובא לאישור האורגנים הדרושים, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקבל ביום 18 במאי 2020.

ביום 18 במאי, 2022 זומנה אסיפה כללית שעל סדר יומה, בין היתר, אישור חידוש רטרואקטיבי של ההסכם מיום 1 בינואר, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022, ללא שינוי בתנאים הקיימים. ביום 23 ביוני, 2022 אישרה האסיפה הכללית את חידוש ההתקשרות.

ביום 25 בדצמבר, 2022 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו, ולאחר מועד הדוחות כספיים, ביום 15 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת ההסכם למשך תקופה נוספת של 9 חודשים מיום 1 בינואר, 2023 עד 30 בספטמבר, 2023 או עד השלמת העסקה עם שי ברק, המוקדם מביניהם, ללא שינוי בתנאים הקיימים. כמו כן הארכה כפופה לאישורה כדין בחברת האם.

מאחר וההסכם המוארך הגיע לסיומו ביום 31 בדצמבר 2022, ולאור חתימת מזכר העקרונות עם קבוצת חברות ברק בדבר עסקת מיזוג, לאחר אישור ואשרור שניתן על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, ביום 15 במרץ 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות הארכה נוספת של ההסכם בתשעה חודשים נוספים, קרי מיום 1 בינואר 2023 עד ליום 30 בספטמבר 2023, ללא שינוי בתנאי ההסכם, כך שבתמורה לשימוש במתקן ובמשאביו לפי שיקול דעתה, תשלם פנאקסיה ישראל לבעלת השליטה את הוצאות ועלויות תפעול מתקן המו"פ וכן את עלויות השימוש בהון האנושי, בתוספת מרווח קבוע של 5.2 אחוז (קוסט + 5.2%). כלל ההכנסות מפעילות המתקן בתקופת ההסכם ועל פיו, כולל כתוצאה משיווק והפצת המוצרים באירופה, יהיו של פנאקסיה ישראל. האחריות והעלויות הקשורות בהובלת הרכיבים השונים של המוצרים מישראל אל המתקן, רכישת ואספקת חומר הגלם למתקן המו"פ לשם מיצוי, וכן פעילות שיווק והפצת המוצרים באירופה (ככל שתתאפשר), צפויות לחול על פנאקסיה ישראל בלבד. ההסכם הסתיים ביום 30 בספטמבר 2023.

9. ביום 16 בנובמבר 2023 דיווחה החברה כי התקשרה בהסכם עם מיטב טרייד בע"מ ("מיטב"), על פיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה הרשומות למסחר בבורסה. תוקפו של ההסכם הינו שנה אחת, החל ממועד כניסתו לתוקף ("תקופת ההסכם הראשונית"). ההסכם יוארך מאליה מדי שנה לתקופה של שנה נוספת. לאחר תום תקופת ההסכם הראשונית, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לכדי סיום בכל עת, מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת בכתב, שתינתן לפחות 21 ימים מראש. החברה תשלם למיטב בגין שירותי עשיית השוק תשלום רבעוני בסכום קבוע.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

10. ביום 18 באוגוסט 2021, חתמה החברה האם עם חברת נורקספארם להפצה, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססי קנאביס רפואי מתוצרת החברה לפולין (להלן: "ההסכם", "המוצרים" ו"האזור"). ההסכם נחתם לתקופה של 5 שנים (ויוארך אוטומטית ל-5 שנים נוספות, בכפוף לאפשרות של כל צד להודיע על ביטול הארכה זו) ובמסגרתו החברה תייצר את המוצרים תוך עמידה בתקינה האירופאית (EU-GMP) ותפעל להשלמת רישומם לשיווק על פי דרישות הרגולציה בפולין. נורקספארם תהא אחראית על שיווק, מכירה והפצה של המוצרים ללקוחות פוטנציאליים באזור. יצוין, כי ההסכם קובע חובת אי תחרות על נורקספארם במשך תקופת ההסכם, באופן שתהא מנועה ממכירה, שיווק וקידום מוצרים פרמצבטיים (או כאלו הנחזים להיות מוצרים פרמצבטיים) אחרים המכילים קנאביס באזור.

בימים 22 ו-30 במרס 2021 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המחאת זכויותיה של בעלת השליטה בחברה, מכוח התקשרות עם נורקספארם לחברה. ההמחאה בוצעה נוכח הסדרי תיחום הפעילות הקיימים בין בעלת השליטה לבין חברת בת בבעלות מלאה של החברה.

11. ביום 30 במרס 2021 אושרה לחברה התחייבות בלתי חוזרת ושאינה תלויה בצד שלישי ו/או כל גורם אחר, להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של 10 מיליוני ש"ח לחברה, על ידי בעל השליטה ובעל עניין בחברה.

ביום 26 במאי 2022 נתן בעל השליטה התחייבות בלתי חוזרת ושאינה תלויה בצד שלישי להגדלת ההתחייבות בסך של כ-1.5 מיליוני ש"ח נוספים.

בהמשך להתחייבויות קודמות, מבעל שליטה ובעל עניין בחברה להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של כ-11.5 מיליוני ש"ח למימון פעילותה של החברה בתוקף עד ליום 30 בנובמבר 2023, ביום 5 ביולי 2022 התקבלה בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה החלטה בדבר מימוש כתבי ההתחייבות שניתנו על ידי בעל השליטה ובעל עניין בחברה באופן שבו החברה תנצל את מלוא מסגרת האשראי, בסך של כ-11.5 מיליוני ש"ח (להלן: "ההלוואה"). ביום 31 באוגוסט, 2022 התחייבו בעל השליטה ובעל העניין בחברה לדחות את מועד פרעון ההלוואה, כך שקרן ההלוואה והריבית בגינה תפרע בתשלום אחד ביום 29 בפברואר, 2024 וזאת חלף מועד הפרעון המקורי. החברה רשמה את ההלוואה בספריה בשווי הוגן כאשר הפער בסך 1.4 מיליוני ש"ח בין השווי ההוגן לבין סכום ההלוואה נרשם כקרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים הלוואה זו טרם נפרעה.

פירוט נוסף לגבי הלוואות בעלי שליטה ליום 31 בדצמבר 2023, ראה ביאור 1 ה.

בנוסף, התחייב בעל השליטה להעמיד מסגרת אשראי נוספת בסך כולל של 15 מיליוני ש"ח אשר תכנס לתוקף כחלופה לקו האשראי הבנקאי, ככל שיבוטל קו האשראי הבנקאי או לא יתקבל אישור הבנק לחידוש קו האשראי הבנקאי מבנק המזרחי ו/או לא יתקבל מימון נוסף מגורם פיננסי אחר באותו הסכום ובתנאי השוק המקובלים. מסגרת האשראי הנוספת תעמוד בתוקף עד לחידוש קו האשראי הבנקאי ובכל מקרה לא יאוחר מיום 30 בספטמבר 2023.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

11. (המשך)

על פי כתב ההתחייבות החברה תהיה רשאית ליטול את ההלוואה כאמור עד לסך של מסגרת האשראי, באופן שוטף ובמשך כל תקופת האשראי, במועדים ובזמנים שהחברה תראה לנכון, וזאת לאחר שמיצתה את חלופות המימון הבאות בתנאי השוק המקובלים: (א) גיוס אשראי ממוסד בנקאי (ב) גיוס אשראי מצדדים שלישיים (ג) גיוס הון מניות במסגרת הנפקה לציבור, לרבות הנפקת זכויות, או הצעה פרטית.

האשראי יועמד על ידי בעל השליטה בחברה ובעל העניין ללא עלות נוספת לחברה, ללא העמדת בטחונות ובריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה.

12. בקשר עם יתרות חו"ז והלוואות עם צדדים קשורים במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2022, ביום 26 במאי 2022 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה מזכה לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, נטילת הלוואות גישור מחברת פנאקסיה קנאביס בע"מ, בבעלותו המלאה של בעל השליטה בחברה, בהיקף של כ-1.7 מיליוני ש"ח ("הלוואות גישור") המשקף את הסכום נטו לאותו המועד.

הלוואות הגישור כאמור, הועמדה על-ידי בעל השליטה לתקופה של עד ליום 31 באוגוסט 2022, ללא עלות נוספת לחברה, ללא העמדת בטחונות ובריבית מינימלית לפי פקודת מס הכנסה, וזאת לצורך ביצוע תשלומים לרשויות המס ושימושים נוספים עבור פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ("פנאקסיה ישראל"), שבבעלותה המלאה של החברה.

13. ביום 12 בינואר, 2023 דן ואישר דירקטוריון החברה, בהתבסס על המלצת ועדת ביקורת נטילת הלוואה מבעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן - "פנאקסיה גלובל") בסך של 2 מיליוני ש"ח (להלן - "ההלוואה") ההלוואה תישא ריבית בשיעור מינימלי לפי פקודת מס הכנסה, כאשר קרן ההלוואה והריבית בגינה תפרע בתשלום אחד ביום 25 ביוני 2023. נטילת ההלוואה מפנאקסיה גלובל, אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כ"עסקה מזכה" לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, וזאת מכיוון שהינה רק מיטיבה עם החברה.

14. ביום 5 בפברואר, 2023 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וביום 15 במרס 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה ופנאקסיה ישראל (להלן ביחד - "הלווים"), במערכת הסכמית עם פנאקסיה גלובל, ועם חברת לומינרה דרם בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ (להלן ביחד - "המלווים"), בקשר להלוואות שהועמדו ויועמדו על ידי המלווים לרשותם של הלווים, והכל בהתאם לקבוע בהסכם ההלוואות כאמור, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים מטעם המלווים וברוב הדרוש על פי כל דין, ובכפוף לקבלת אישור התאגיד הבנקאי, כאמור להלן (להלן בסעיף זה - "ההסכם" או "הסכם ההלוואות"). ההסכם כאמור מתייחס לתנאים שנקבעו ביחס להלוואות שהמלווים העניקו ללווים במועדים שונים אשר טרם הושבו למלווים (קרן ו/או ריבית), וכן להלוואות אשר בכוונת המלווים להעמיד לרשות הלווים על פי ההסכם בסך של עד 5 מיליוני ש"ח נוספים.



ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

15. ביום 13 ביולי 2022, התקשרה פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן – "פנאקסיה גלובל"), בתוספת להסכם עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm Arzneimittel GmbH (להלן: "נורקספארם"), להרחבת שיתוף הפעולה לשוק השווייצרי, כולל שיווק והפצה של מוצרי קנאביס רפואי מתקדמים מתוצרת החברה גם בשווייץ. זכויותיה של פנאקסיה גלובל מכוח ההסכם הומחו לחברה בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו ביניהן.

החברה תהיה אחראית על ייצור המוצרים המוגמרים בסטנדרטים מחמירים מגובים קלינית, כגון שמנים, ותמציות לשאיפה מבוססי קנאביס רפואי, תוך עמידה בתקינה האירופאית (EU-GMP), כאשר נורקספארם תהיה אחראית על שיווק, מיתוג, הפצה ומכירת המוצרים לרופאים, מטופלים ובתי מרקחת בשווייץ. המוצרים ישווקו תחת המיתוג המשותף: NAXIVA PANAXOL. להערכת החברה, מכירות ראשונות של המוצרים בשווייץ צפויות להתחיל במהלך המחצית הראשונה של 2023 בכפוף לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים של הרשויות בשווייץ לשיווק והפצת המוצרים.

עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

16. ביום 20 בספטמבר 2022, התקשרה פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן – "פנאקסיה גלובל"), בתוספת להסכם עם חברת התרופות הגרמנית Neuraxpharm Arzneimittel GmbH (להלן – "נורקספארם"), להרחבת שיתוף הפעולה אשר יכלול שיווק והפצה של מוצרי קנאביס רפואי מתקדמים מתוצרת החברה למטופלים ברפובליקה הצ'כית. זכויותיה של פנאקסיה גלובל הומחו מכוח ההסכם לחברה.

על פי ההסכם, החברה תהיה אחראית על ייצור המוצרים בסטנדרטים מחמירים תוך עמידה בתקינה האירופאית ונורקספארם תהיה אחראית על שיווק, מיתוג, הפצה ומכירת המוצרים לרופאים, מטופלים ובתי מרקחת בצ'כיה, תחת המותג המשותף NAXIVA PANAXOL. מכירות ראשונות של המוצרים ברחבי צ'כיה התחילו בסוף שנת 2022.

ביום 20 בנובמבר 2022, הודיעה החברה על הרחבת שיתוף הפעולה עם Neuraxpharm לצרפת, לאחר שחתמה על מזכר הבנות עם Neuraxpharm France SAS. בהתאם למזכר ההבנות, הצדדים שיתפו פעולה בהגשת בקשה להשתתף במכרז של הסוכנות הלאומית הצרפתית לבטיחות תרופות ומוצרי בריאות (להלן: "ANSM"), להשתתף ב"תוכנית ניסיונית" לאסדרת ענף הקנאביס הרפואי במדינת צרפת. ביום 7 בדצמבר 2020 הודיעה החברה בדבר קבלת היתר משרד הבריאות לייצא דוגמאות של המוצרים לצורך השתתפות בתוכנית, ובהמשך לכך, לאחר מועד הדוח, ביום 26 בינואר 2021, הודיעה החברה על הזכייה במכרז להשתתף כספקית במסגרת התוכנית החברה, נבחרה כאחת מארבע חברות בינלאומיות אשר נבחרו על ידי רשויות הבריאות בצרפת כספקיות של מוצרי קנאביס רפואי במסגרת התוכנית. במסגרת המכרז נבחרו 4 מוצרים מוגמרים מבוססי קנאביס רפואי שפיתחה קבוצת פנאקסיה גלובל תחת המותג Naxiva-Panaxir, לאחר שהמוצרים עמדו בהצלחה בדרישות המחמירות של ה-ANSM. במסגרת הפיילוט, הקבוצה תספק כספק ראשי 2 סוגים של שמנים לשימוש אוראלי, מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים של רכיבי THC ו-CBD, ותספק כספקית משנה, 2 סוגים של טבליות תת לשוניות מבוססי קנאביס רפואי במינונים שונים כאמור.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

16. (המשך)

ביום 22 בפברואר 2021 הודיעה החברה על קבלת היתרי ייצוא מסחרי ראשוניים לצרפת לצורך השתתפות בפיילוט וביום 7 במרץ 2021 הודיעה החברה על ביצוע המשלוח בפועל. ביום 29 במרץ 2021 הודיעה החברה על תחילת ניפוק סדיר של מוצריה, תחת המותג NAXIVA-PANAXIR בבתי מרקחת ברחבי צרפת. בהמשך לכך, ביום 20 בינואר 2022 הודיעה החברה על יציאת משלוח ראשון מישראל לצרפת של טבליות קנאביס רפואי שיופקו למטופלים המשתתפים בתוכנית על פי מרשם רופא, בבתי חולים ובבתי מרקחת בכל רחבי צרפת.

ביום 19 באפריל 2023 עדכנה החברה בדבר קבלת הודעת ה- ANSM בדבר זכייתה של פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל במכרז להארכת התקשרות לאספקת מוצרי קנאביס במסגרת התוכנית הצרפתית, בשתי קטגוריות שונות, למשך שנה נוספת.

עם סגירת המפעל בישראל ועם סיום ההתקשרות בקשר למפעל במלטה אין עוד ביכולתה של החברה לספק מוצרים לשוק האירופאי.

17. ביום 23 ביוני, 2022 אישרה האסיפה הכללית של פנאקסיה מעבדות את הארכתם של הסכמים בין-חברתיים מול חברות מקבוצת בעלי השליטה בחברה, לרבות הסכם רישוי, הסכם שימוש ברישיון ייצור, אישור הסכם שירותי אחסון והפצה וקבלת שירותי בית מרקחת.

ביום 20 במרס, 2023 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביצוע תשלומים הנובעים ממערכת הסכמי בעלי השליטה באופן שבו תשיב פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ (נמצאת בבעלותה המלאה של פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ – "פנאקסיה תעשיות") סך של כ-7,519 אלפי ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר, 2022, לפנאקסיה תעשיות (הנמצאת בבעלות מלאה של החברה), במקומה ובעבורה של לומינרה פארם בע"מ מקבוצת חברות בעלי השליטה בחברה, וכנגד פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ תמחל על זכותה, באופן בלתי חוזר, לקבלת סך של 7,519 אלפי ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 מלומינרה פארם בע"מ במסגרת הסכמי בעלי השליטה כאמור. פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ תשיב לפנאקסיה תעשיות את סך החוב כאמור, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של פנאקסיה תעשיות.

יצוין, כי במסגרת מערכת הסכמי בעלי השליטה, הכוללת את הסכם שירותי אחסון והפצה שנחתם בין פנאקסיה בע"מ (מחברות קבוצת בעלי השליטה בחברה, כאשר לימים נחתם הסכם הסבה בין פנאקסיה בע"מ לפנאקסיה מסחר והפצה בע"מ), פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ, הרישיון הרלוונטי אומנם מוחזק על ידי פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, אולם אין לה זכויות כלכליות מכוחו, וכך פורשה מערכת הסכמי בעלי השליטה מיום חתימתו ועד עתה.

ביאור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (שאינם מועסקים בחברה)	אנשי מפתח ניהוליים שהעוסקו בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

185	1,215	315	הטבות לזמן קצר
3	4	1	מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

494	1,800	455	הטבות לזמן קצר
6	3	1	מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

631	1,800	475	הטבות לזמן קצר
-	1,234	-	תשלום מבוסס מניות
631	3,034	475	סך הכל
6	3	1	מספר אנשים

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

#### תביעות משפטיות

ביום 15 באוגוסט 2019, הוגשה בקשה לבית משפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה ייצוגית כנגד פנאקסיה בע"מ, חברה קשורה, המחזיקה ברישיון בית מסחר לתרופות, וכנגד 16 חברות נוספות בתעשיית הקנאביס הרפואי על סך של כ-686 מיליוני ש"ח. על פי הנטען בבקשה, החברות מספקות לחולים תרופות בתנאים ירודים, באופן העולה לכדי הפליה אסורה בהתאם לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998. כמו כן, נטען כלפי החברות כי הן פועלות במסגרת הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכללית, תשמ"ח-1988, וזאת משום שהן מסמנות בצורה לקויה את רכיבי מוצריהן, תוך הגבלת כמות ו/או איכות ו/או סוג השירותים בעסקיהן.

ביום 13 במרס 2022 הגיש המבקש בקשה לתיקון הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, על דרך של הוספת טענות, עילות וחוות דעת מומחה.

ביום 14 במרס 2022 ניתנה החלטת השופטת הדנה בתיק, לפיה קמה לה מניעות להמשיך ולדון בתיק ולפיקח, התיק הועבר לגורם שיפוטי אחר.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

ביום 7 ביוני 2022 הגישה פנאקסיה בע"מ את תשובתה לבקשת התיקון, וביום 21 ביולי, 2022 הגישו משיבות נוספות בתיק את תשובתן. תגובת המבקש לתשובות המשיבות בבקשת התיקון הוגשה ביום 7 ביולי, 2022. ביום 12 בספטמבר, 2022 ניתנה החלטה בבקשת התיקון, אשר התקבלה באופן חלקי בלבד, על דרך של חידוד והבהרה, ותוך שלא הותר תיקון של עילות התביעה כפי שהתבקש. ביום 27 בנובמבר, 2022 הגיש המבקש את בקשת האישור המתוקנת וביום 12 בפברואר, 2023 הגישה החברה את תשובתה המתוקנת. על המבקש להגיש את תגובתו לתשובה החברה עד ליום 15 במרס, 2023 קדם משפט בתיק קבוע ליום 23 במרס, 2023.

נוכח קשיים משמעותיים בבקשת האישור, עליהם עמד בית המשפט בדיונים שהתקיימו בתיק, ולאחר ניסיון גישור קודם שכשל, ניהלו הצדדים מגעים מתקדמים לסיום המחלוקת מחוץ לכתלי בית המשפט, בהסכמה, אשר במסגרתה לא תידרש פנאקסיה בע"מ לשאת בתשלום משמעותי.

בהמשך לכך, ביום 3.7.23 הוגשה בקשה מטעם הצדדים להסתלקות מתוגמלת מהבקשה לאישור התובענה הייצוגית ולמתן תוקף של פסק דין.

ביום 24.7.23 ניתן פסק דין אשר במסגרתו בית המשפט קיבל את בקשת ההסתלקות על כל סעיפיה וחלקיה, ונתן לה תוקף של פסק דין והתיק הגיע לסיומו.

ב. התקשרויות

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

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

במסגרת ההסכם, חברת הבת תספק לרפא מוצרים אותם תייצר החברה באתר הייצור שלה ורפא תהא אחראית למיתוג, שיווק, מכירות והפצת המוצרים בישראל, בהתאם לאסטרטגיה שתקבע על ידי שני הצדדים. בהתאם להסכם משווקת רפא את מותג הפרימיום "אקסיבן" המיוצר בשיתוף פעולה בין הצדדים.

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

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

ההסכם יחול לתקופה של לפחות 5 שנים החל מיום חתימתו, עם אופציה להארכתו בהתאם להוראות ההסכם.

נכון למועד פרסום דוח זה, הצדדים ממשיכים למכור במשותף את המוצרים שנותרו במחסני בית המסחר כמיפל עד לסיום המלאי.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

2. ביום 8 בינואר 2020, התקשרה החברה הבת במזכר הבנות מחייב עם חברת שיח שריד בע"מ ("שיח") להקמת מיזם משותף מסחרי שמטרתו לעסוק בייצוא מישראל למדינות באירופה של תמציות ושמנים מבוססי קנאביס רפואי ("המיזם"). במסגרת המיזם, החברה תהיה אחראית לייצור המוצרים (על חשבונה) ולמכירתם לצדדים שלישיים, בכפוף לקבלת כל האישורים. שיח תהיה אחראית לגידול (על חשבונה) של הקנאביס הרפואי. כמו-כן, נקבע יחס חלוקת רווחים בין הצדדים במסגרת המיזם המשותף. ההסכם יהיה בתוקף למשך שנתיים או עד למכירת היקף מוצרים מסוים שנקבע, לפי המוקדם מביניהם.
3. ביום 4 בפברואר 2020, התקשרה חברת הבת, במזכר הבנות מחייב עם שיח ועם מעבדות רפא בע"מ ("רפא"), במטרה ליצור מיזם משותף בתחום הייצור, השיווק והמכירה בשוק המקומי של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא, לרבות סדרת שמני "אקסיבן", המיוצרים על ידי החברה ומשווקים על ידי רפא. בהתאם למזכר ההבנות, חולקו תחומי האחריות בין שיח, פנאקסיה ורפא, כך שהחברה תהא אחראית על ייצור המוצרים בתקן IMC-GMP ואספקת חלק מחומר הגלם. משך ההתקשרות נקבע לשלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2020. במסגרת המיזם המשותף, ביום 1 בדצמבר 2021 דיווחה החברה כי נודע לה מרפא כי התקשרה בשמה ובשם פנאקסיה ישראל, בהסכם עם חברת מכבי יזמות וניהול בע"מ, חברה בבעלות קופת חולים מכבי, לאספקת קנאביס רפואי מסדרת שמני אקסיבן בשיווק ישיר לבית המטופל, במחיר מיוחד למבוטחי הקופה. מוצרי אקסיבן, המיוצרים על-ידי פנאקסיה ישראל כאמור, ייוצרו מחומרי גלם שמגודלים במיוחד בעבור המיזם המשותף על-ידי שיח, וישווקו על ידי רפא. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, ההתקשרות הסתיימה.
4. ביום 10 במרס 2020, התקשרה חברת הבת יחד עם חברת סטנוקר (STENOCARE S/A), חברה דנית להפצת מוצרי קנאביס רפואי, בהסכם לא בלעדי להפצה, לשיווק ומכירת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי מתוצרת החברה בדנמרק. הסכם ההפצה הינו לחמש שנים, במסגרתו המפיצה תמכור ותפיץ את המוצרים שתייצר החברה (על חשבונה) לבתי מרקחת מאושרים לכך בדנמרק, כאשר לגבי חלק מהמוצרים הכלולים בהסכם קובע ההסכם חובת אי תחרות על המפיצה, באופן שהיא תהיה מנועה מלהפיץ באזור מוצרים מתחרים. כמו-כן, המפיצה התחייבה לפעול (על חשבונה) לקבלת והשלמת האישורים והרישומים הרגולטוריים הדניים הדרושים לשיווק ומכירת המוצרים. יישום ההסכם כפוף לקבלת והשלמת האישורים והרישומים בדנמרק ובכפוף לקבלת היתר ייצוא המוצרים מישראל אל דנמרק. למועד הדוח טרם התקבלו האישורים האמורים.
5. ביום 31 במרס 2020, חתמה החברה על מזכר הבנות מחייב ("מזכר ההבנות") עם חברת התרופות הגרמנית NEURAXPHARM ARZNEIMITTEL GMBH ("NEURAXPHARM") העוסקת בפיתוח, מכירות, שיווק והפצה של תרופות. ביום 19 ביולי 2020 חתמה החברה על הסכם סופי ומחייב לשיתוף פעולה.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

5. (המשך)

מזכר ההבנות כולל עיקרי הסדרים מסחריים שייכללו במסגרת הסכם שיתוף פעולה בלעדי ("ההסכם") לייצור של תרופות ומוצרים למטרות רפואיות על בסיס קנאביס והפצתם בגרמניה ("המוצרים") ו- "הטריטוריה", בהתאמה). הצדדים יוכלו להרחיב את תחולת ההסכם למדינות מסוימות נוספות באירופה ("הטריטוריות הנוספות"), בכפוף לזכות ראשונים שתוענק לכל אחד מהצדדים ובתנאים שיסוכמו. לכל אחד מהצדדים שמורה גם זכות ראשונים לשיתוף פעולה בטריטוריה ביחס למוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי שיפותחו בעתיד על ידי מי מהצדדים.

על פי ההסכם, החברה או החברה האם, לפי העניין, תייצר את המוצרים ותרכוש את חומר הגלם מצד שלישי לבחירתה, שיהיה באיכות ובסטנדרטים המתאימים לשוק האירופאי. NEURAXPHARM תהיה אחראית על מיתוג, החדרה ושיווק של המוצרים בטריטוריה בהתאם לאסטרטגית שיווק שתקבע במשותף על ידי הצדדים.

כל אחת מבין החברות תהיה זכאית לשיעור מסוים שנקבע מסך ההכנסות הרבעוניות ממכירת המוצרים בטריטוריה בפועל, בניכויים מסוימים שנקבעו (כתלות בשולי הרווח שיהיו בפועל ביחס לתחזית המכירות שנקבעו בהסכם) וכן לכיסוי הוצאותיה.

תקופת ההסכם הינה ל-5 שנים (בכפוף לאפשרות של ביטול מוקדם בקרות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם), וכניסתו לתוקף תהיה מותנית בקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הרלבנטיים הדרושים לשם שיתוף הפעולה. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, ההסכם בוטל.

6. בחודש אפריל 2020, חתמה חברת הבת על הסכם שכירות משנה עם צד ג' (אשר לו הסכם שכירות עם המשכיר, להלן: "המשכיר"), להשכרת שטחים במתחם החברה בתמורה לכ-100 אלפי ש"ח בחודש הכוללים דמי שכירות ודמי ניהול. תקופת השכירות היא עד ליום 31 במאי 2024 כאשר לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 במאי 2026. הסכם שכירות המשנה היה כפוף לחתימה על הסכם הארכת תקופת השכירות, שנחתם יחד עם המשכיר, החברה האם וחברות קשורות, לפיו כל הסכמי השכירות שנחתמו מול המשכיר ואשר תקופת השכירות שלהן מסתיימת ביום 31 במאי 2022 יוארכו עד ליום 31 במאי 2024, כאשר לחברה האם ולחברות הקשורות הוענקה אופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 במאי 2026 בכפוף לכך שהחברה האם וגם החברות הקשורות יממשו את אופציית הארכה. ביום 1 ביוני, 2022 קיבלה החברה הודעה ממשכיר הנכס בלוד כי ההסכם יבוא לסיומו המוקדם בתוך שמונה עשר חודשים ממתן ההודעה ובמועד שלא יאוחר מיום 30 בנובמבר, 2023. הודעה זו מסיימת למעשה את הסכם שכירות המשנה עם משכיר המשנה.

7. ביום 30 באפריל 2021 התקשרה החברה (באמצעות פנאקסיה תעשיות ישראל ופנאקסיה לוגיסטיקה) ("החברה" או "המוכרת") עם חברת IMC ("הקונה") בהסכם סופי ומחייב במסגרתו תמכור החברה לקונה את זכויותיה המסחריות, הכלכליות והמשפטיות בפעילות ההפצה והלוגיסטיקה של החברה, הכוללות את שרות "פנאקסיה עד הבית", חלק מפעילות בית המסחר ורישיון בית המסחר, וכן ניתנה אופציה לרכישת פעילות הקנאביס של בית המרקחת לומינרה פארם בע"מ בתמורה כוללת של כ-18.7 מיליוני ש"ח, שתשולם לחברה במזומן ובשווי מזומן (שינבע ממכירת מניות סחירות של IMC, כמוסבר להלן) ("הסכם מכירת הנכסים").

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

7. (המשך)

מכירת הנכסים על פי ההסכם תתבצע בשני שלבים, והיא כוללת, בשלב הראשון, בין היתר, את מכירת שירות ההפצה "פנאקסיה עד הבית" וכן העברת מלאי, ציוד, העתק ממאגר מידע ומרכז שירות לקוחות; ובשלב השני, את העברת הזכויות ברישיון בית המסחר אשר כפוף בין היתר לאישור היק"ר (היחידה לקנאביס רפואי) שבמשרד הבריאות.

בנוסף, במסגרת ההסכם ניתנה לקונה אופציה לרכישת פעילות בית המרקחת של החברה בשנת 2022 (מיום 15 בפברואר 2022 ועד ליום 30 ביוני 2022). במסגרת האופציה, הקונה יוכל לקבל לידיו נתונים לצורך מחקר וניסויים קליניים (בהשמטת פרטים מזהים). קבוצת פנאקסיה תוכל להשתמש בשירותי בית מרקחת על בסיס עלות בתוספת מרווח של 10%.

על פי תנאי ההסכם, שילם הקונה לחברה עם השלמת השלב הראשון והתקיימות תנאי מתלה, סך של כ-7.6 מיליוני ש"ח במזומן. היתרה, בסך של כ-11.1 מיליוני ש"ח, תועבר במספר מנות באמצעות הנפקת ומכירת מניות IMC בשווי כאמור על פני מספר חודשים, כאשר מנה בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח כפופה להשלמת תנאי מתלה כפי שמוגדר בהסכם (להלן - "תנאי המתלה"). הסכם מכירת הנכסים כולל מנגנון נאמנות שיאפשר מכירת מניות בשווי מזומן כאמור ומנגנון הגנת מחיר ("Full Ratchet").

במסגרת הסכם מכירת הנכסים, עברו גם חלק מעובדי הקבוצה המועסקים בפעילויות הנמכרות לעבוד עבור הקונה.

במהלך שנת 2021 הועברו סך של 20,415 אלפי ש"ח במספר מנות כאמור באמצעות הנפקה ומכירת מניות IMC.

החברה רשמה בדוחותיה הכספיים רווח הון בשנת 2021 בסכום של 14,760 אלפי ש"ח בגין עסקת המכירה כאמור, אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות בדוח על הרווח או הפסד. במסגרת מכירת הפעילות, הכירה החברה ברווח הון נדחה בסך של 2,582 אלפי ש"ח בגין אופציה לרכישת פעילות בית המרקחת של החברה שנכללה בהסכם וכן גרעה החברה נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים הקשורים לפעילות שנמכרה, בסכום כולל של 1,039 אלפי ש"ח, נטו.

במקביל להשלמת עסקת המכירה כאמור, בוצעו שינויים בתנאי ההלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי. עיקר השינוי כלל ביטול אמת מידה פיננסית שדרשה מהחברה להחזיק יתרת מזומן בהיקף של לפחות 30% מיתרת ההלוואה ולא פחות מ-2 מיליוני ש"ח (להלן: "התניה הפיננסית המקורית") והמרתה בפקדון משועבד בסך 3 מיליוני ש"ח לטובת הבנק המממן. בנוסף, החברה התחייבה לשעבד 2 מיליוני ש"ח נוספים לטובת הבנק המממן עד ליום 30 ביולי, 2021 (להלן: "הפקדונות המשועבדים"). ביום 24 בנובמבר, 2021 הסיר הבנק המממן את דרישתו לקבלת הפקדונות המשועבדים וחזר לדרישתו לעמידה בהתניה הפיננסית המקורית.

ביום 1 בפברואר, 2022, הודיעה IMC על מימוש האופציה לרכישת בית המרקחת. על פי ההסכם לחברה 3 חודשים להעמדת בית המרקחת ל-IMC.



ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

7. (המשך)

ביום 12 בפברואר, 2023, הושלם הסכם מכירת הנכסים, על דרך של חתימת תוספת להסכם המסדירה, בין היתר, את התחשבויות הצדדים בנוגע לאופציה ולאי העמדת בית מרקחת ל-IMC. כן נחתם הסכם בין חברות קבוצת פנאקסיה לבין חברות מקבוצת IMC המסדיר את האופן בו תבוצע ההתחשבויות הכספית בין הצדדים, וקובע כי כנגד סילוק מלא ומוחלט של כל טענות הצדדים האחד כנגד משנהו או מי מטעמו, על קבוצת פנאקסיה להעביר לקבוצת IMC מכשירים, מלאי, זכויות שימוש במסמכי תקינה ושירותים, וכן מוצרי קנאביס שונים, שייצרו ויסופקו על ידי קבוצת פנאקסיה או מי מטעמה, בכמות ובמועד כפי שיוסכם בין הצדדים.

8. ביום 18 ביולי 2021, חתמה החברה האם עם חברת GmbH AxioNovo ("המפיצה") על הסכם בלעדי להפצה ושיווק ומכירה של מוצרי קנאביס רפואי, המיוצרים על ידי החברה, למטופלים אונקולוגיים בגרמניה. ההסכם הוא בלעדי לתקופה של חמש שנים. ההסכם נחתם במסגרת שיתוף פעולה עם חברת Neuraxpharm Arzneimittel GmbH ("נורקספארם") אשר במסגרתו נורקספארם אחראית על פיתוח, מכירות ושיווק של מוצרי החברה בגרמניה.

כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי פנאקסיה תהא רשאית לבטל את הסכם ההפצה אם המפיצה לא תרכוש, החל משישה חודשים לאחר המסירה הראשונה של המוצרים, כמות מינימלית של המוצרים (שהוגדרה בהסכם) במשך שלושה רבעונים קלאנדריים רצופים. בנוסף, נקבע בהסכם כי הבלעדיות למפיצה תפקע, אם החל משנת 2022 המפיצה לא תעמוד ביעד מכירות אחר (שהוגדר בהסכם) במשך שלושה רבעונים קלאנדריים רצופים.

9. ביום 18 באוגוסט 2021, חתמה החברה האם עם חברת נורקספארם להפצה, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססי קנאביס רפואי מתוצרת החברה לפולין (להלן: "ההסכם", "המוצרים" ו-"האזור"). ההסכם נחתם לתקופה של 5 שנים (ויוארך אוטומטית ל-5 שנים נוספות, בכפוף לאפשרות של כל צד להודיע על ביטול הארכה זו) ובמסגרתו החברה תייצר את המוצרים תוך עמידה בתקינה האירופאית (EU-GMP) ותפעל להשלמת רישומם לשיווק על פי דרישות הרגולציה בפולין.

נורקספארם תהא אחראית על שיווק, מכירה והפצה של המוצרים ללקוחות פוטנציאליים באזור. יצוין, כי ההסכם קובע חובת אי תחרות על נורקספארם במשך תקופת ההסכם, באופן שתהא מנועה ממכירה, שיווק וקידום מוצרים פרמצבטיים (או כאלו הנחזים להיות מוצרים פרמצבטיים) אחרים המכילים קנאביס באזור.

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

10. ביום 2 באוגוסט 2021 אושר פרק קידום ייצוא הקנאביס הרפואי במסגרת התכנית הכלכלית לשנים 2021-2022, במסגרתו אושרה החלטת ממשלה מס' 224 בדבר קידום ייצוא הקנאביס הרפואי ותיקון החלטות הממשלה (להלן בס"ק זה: "ההחלטה"). בהתאם להחלטה כאמור, בעלי רישיון עיסוק בקנאביס המחזיקים בהיתרי יבוא ושיווק רגולטוריים ספציפיים במדינת היעד, רשאים לייצא מהארץ מוצרי קנאביס רפואי שאינם מאושרים לשיווק בישראל. בהתאם להחלטה כאמור, ביום 3 באוגוסט 2021 דיווחה החברה כי בכוונתה להתחיל בייצוא לגרמניה של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה, בכפוף לקבלת היתרי ייצוא ממשרד הבריאות, כאמור בהחלטה. ביום 11 באוקטובר 2021 התקבלו בידי חברת פנאקסיה קנאביס ישראל בע"מ, בעבור החברה, היתרי משרד הבריאות לייצוא מסחרי של המוצרים לגרמניה. בהתאם, ביום 31 באוקטובר 2021 דיווחה החברה על משלוח מסחרי ראשון מסוגו של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה המיוצרות על ידי החברה, שיצא מהארץ לגרמניה לאחר שהושלמו הבדיקות הנדרשות בידי משרד הבריאות ורשויות המכס הישראליות.

ביאור 19: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
	אלפי ש"ח	

א. הכנסות

פילוח לפי קווי מוצר או שירות:

71,528	37,217	19,112	הכנסות ממכירת מוצרים מוגמרים
12,071	2,202	476	הכנסות משירותי ייצור, אחסנה והפצה
83,599	39,419	19,588	

פילוח גאוגרפי:

78,000	26,533	10,547	ישראל
5,599	12,886	9,041	אירופה
83,599	39,419	19,588	

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

14.7%	-	-	לקוח א'
6.5%	2.96%	-	לקוח ב'
4.88%	31.42%	19%	לקוח ג'

ביאור 19: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

ב. עלות ההכנסות

64,055	38,038	12,242
12,607	8,828	3,950
891	196	(379)
-	1,143	898
3,310	9,171	6,739
2,201	2,878	1,959
<u>83,064</u>	<u>60,254</u>	<u>25,409</u>

חומרי גלם, חומרי צריכה ותוצרת גמורה  
שכר עבודה, משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות (\*)  
הוצאות אחזקה ואחרות  
קבלני משנה ועלויות שילוח  
פחת

ג. הוצאות מכירה, שיווק ותפעול

6,901	3,961	986
366	(75)	(79)
3,061	1,870	657
8,108	(1,770)	2,920
113	29	-
-	131	8
<u>18,549</u>	<u>4,146</u>	<u>4,492</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות (\*)  
הוצאות שיווק ורגולציה  
הוצאות הפצה  
פחת  
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

4,955	2,730	956
1,398	109	(110)
6,900	6,239	4,534
2,612	1,786	1,139
1,032	1,928	2,084
<u>16,897</u>	<u>12,792</u>	<u>8,603</u>

שכר עבודה, משכורות ונלוות  
תשלום מבוסס מניות (\*)  
ייעוץ ושירותים מקצועיים  
הוצאות שמירה, אחזקה ומשרדיות  
אחרות

ה. הוצאות מימון, נטו

872	118	-
(470)	(239)	(38)
-	(542)	(1,777)
(1,311)	(1,445)	(1,298)
(318)	479	322
<u>(1,227)</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(2,791)</u>

שערוך אופציית המרה  
ריבית בגין חכירה  
ריבית על הלוואה מצדדים קשורים  
ריבית על הלוואה מתאגיד בנקאי  
אחרות

(\*) כולל חילוט אופציות בשל סיום העסקת עובדים.

ביאור 20: - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
הפסד	כמות מניות	הפסד	כמות מניות	הפסד	כמות מניות	
נקי	משוקללת	נקי	משוקללת	נקי	משוקללת	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(21,378)	140,875,366	(43,270)	149,714,538	(13,404)	15,131,235	כמות המניות וההפסד

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדללת):

- 10,823,150 אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.

ביאור 21: - אירועים לאחר תאריך הדוחות כספיים

ראה ביאור 1 ג'.

## פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

### פרטי התאגיד

פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ  
513673970  
דרך בגין 132 תל אביב  
finance@panaxia.co.il  
072-2744144  
072-3938786  
31 בדצמבר 2023  
31 במרץ 2024  
השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

שם החברה :  
מס' חברה ברשם החברות :  
כתובת :  
כתובת דואר אלקטרוני :  
טלפון :  
פקסימיליה :  
תאריך המאזן :  
תאריך הדו"ח :  
תקופת הדו"ח :

**תקנה 9 - דוח מצבת התחייבויות**

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, ראו הדוח המידי (ת126) שהחברה עתידה לפרסם בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

**תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד חציוניים (באלפי ש"ח)**

להלן תמצית רווח והפסד לכל אחת מתקופות הדיווח בשנת 2023 (באלפי ש"ח):

סעיף	חציון 1	חציון 2	סה"כ שנתי
הכנסות ממכירות	10,145	9,443	19,588
עלות המכירות	(15,350)	(10,059)	(25,409)
הפסד גולמי	(5,205)	(616)	(5,821)
הוצאות מכירה ושיווק	(3,533)	(959)	(4,492)
הוצאות הנהלה וכלליות	(4,891)	(3,712)	(8,603)
הכנסות (הוצאות) אחרות	10,257	(1,954)	8,303
הפסד תפעולי	(3,372)	(7,241)	(10,613)
הוצאות מימון, נטו	(1,121)	(1,670)	(2,791)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה	(4,493)	(8,911)	(13,404)
הפסד לתקופה	(4,493)	(8,911)	(13,404)

**תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן**

החברה	מניות המוחזקות על-ידי החברה			שיעור החזקה			עלות המניות	שווי מאזני ליום	יתרת הלוואות
							באלפי ש"ח		
	כמות	סוג	ע.נ.	בהון	בזכויות ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	ליום 31 בדצמבר 2023		
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	מוחזקות על ידי החברה באופן ישיר			100%	100%	100%		החברה אינה מוצגת בשווייה המאזני עקב יישום עקרונות רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 1' וביאור 2' לדוח הכספי.	82,003 אלפי ש"ח
	3,133	מניות רגילות	1 ש"ח						
פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ <sup>(1)</sup>	מוחזקות על ידי החברה באופן עקיף			100%	100%	100%	230	-	-
	3,600	מניות רגילות	1 ש"ח						

(1) מוחזקת ע"י פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ. במהלך תקופת הדו"ח פעילותה של פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ נמכרה.

**תקנה 11(3) - הלוואות לחברות בנות**

שם החברה	אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	82,003	הלוואה נושאת ריבית בשיעור 2.42%

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת דוח תקופתי זה**

לא חלו שינויים מהותיים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתקופת הדוח (באלפי ש"ח)**

להלן יפורטו הכנסות של חברות בנות או חברות קשורות לחברה, אשר הינן מהותיות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

החברה	הפסד לפני מס לשנת 2023	הפסד נקי אחרי מס לשנת 2023	דיבידנד דמי ניהול, שיווק ופיקוח עד תאריך המאזן	דיבידנד דמי ניהול, שיווק ופיקוח לאחר תאריך המאזן	הוצאות ריבית
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ	(13,286)	(13,286)	-	-	-
פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ*	(314)	(314)	-	-	-

**תקנה 20 - מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/הפסקת מסחר – מועדים וסיבות**

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2023 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה. כמו כן, במהלך שנת 2023 לא היה רישום של ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה של החברה, למעט כמפורט כדלקמן:

שם	מס' ני"ע	סוג ני"ע	כמות ני"ע חדשים שנרשמו למסחר <sup>1</sup>
פנאקסיה ישראל מניות רגילות	1104363	פנאקסיה ישראל מניה (הקצאה פרטית)	159,781

<sup>1</sup> הנתונים מוצגים בהתחשב באיחוד הון שביצעה החברה כמפורט בסעיף 4.1.2 לפרק א' המצורף לדוח זה.



## תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה שבשליטתה, לפי העניין, וכן התגמולים אשר ניתנו לבעל עניין בחברה על ידי חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטתה סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה והינם על בסיס שנתי (באלפי ש"ח ובמונחים של עלות):

\*תגמולים שולמו ע"י חברת הבת

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד (בדילול מלא, לפי מצבת החזקות בעלי עניין מיום 20.3.2024)	היקף משרה	תפקיד	שם
300						300 (300*) הינם חלק מהלוואה לחברה כמפורט (להלן)				1.63% (+החזקה דרך פנאקסיה גלובל)	80% (לגבי השינויים שחלו בתקופת הדוח ראו סעיף זה (להלן)	דירקטור <sup>2</sup>	דדי סגל
600						600				0.12% (+החזקה דרך פנאקסיה גלובל)	80% (לגבי השינויים שחלו בתקופת הדוח ראו סעיף זה (להלן)	דירקטור <sup>3</sup>	אסי רוטברט
285						285				0.1% (+החזקה דרך פנאקסיה גלובל)	80% (לגבי השינויים שחלו בתקופת הדוח ראו סעיף זה (להלן)	סמנכ"ל טכנולוגיות <sup>4</sup>	ערן גולדברג
315									315		16% (לגבי השינויים שחלו בתקופת הדוח ראו סעיף זה (להלן)	סמנכ"ל כספים לשעבר <sup>5</sup>	אילן טמיר

<sup>2</sup> ד"ר דדי סגל, החל לכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084558), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 24 ביולי 2023 חדל לכהן כמנכ"ל החברה, ראו דיווח מיידי מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084582), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>3</sup> מר אסי רוטברט, החל לכהן כמנהל עסקים ראשי וכדירקטור בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084564), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 26 בדצמבר 2022 דיווחה החברה על מינויו של מר רוטברט כיו"ר דירקטוריון החברה. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-155185), הנכלל על דרך ההפניה. ביום 24 ביולי 2023 דיווחה החברה על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו דיווח מיידי מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084579), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>4</sup> ד"ר ערן גולדברג, החל לכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ביום 1 באוקטובר 2019, ראו דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084579), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>5</sup> מר אילן טמיר סיים את תפקידו ביום 26 ביולי 2023.

ביום 20 ביולי 2023 אישרה ועדה בלתי תלויה של דירקטוריון החברה וביום 21 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה את עסקת המיזוג על בסיס משפטי של מזכר העקרונות, לרבות אושרה מכירת הפעילות הקיימת של פנאקסיה לבעלת השליטה בה – פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים. בנוסף, הוחלט על מנזים של מר יגאל פטרן (שיכהן גם כמנכ"ל החברה) ושל מר אפי להב (שיכהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה) כדירקטורים בחברה החל מיום 21 ביולי 2023 וכן כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, בהתאמה, החל מיום 21 ביולי 2023 ועד למועד השלמת עסקת המיזוג. הוחלט על מינויו של רו"ח יהודה פרייס לתפקיד סמנכ"ל כספים של החברה. רו"ח פרייס נכנס לתפקידו בסוף יום העסקים ביום 27 ביולי 2023 ובמועד זה סיים מר אילן טמיר את כהונתו. ביום 8 בינואר 2024 דיווחה החברה, כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, הוחלט על חידוש מינויו וכהונתו של מר יהודה פרייס כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 31 בדצמבר, 2023 זאת לאחר שהופסקה ביום 28 בספטמבר 2023. לפרטים ביחס לכיסוי הוצאות הנהלה של החברה החל מחודש יולי 2023, ראו סעיף 2.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

ביום 21 ביולי 2023 ד"ר דדי סגל סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ומר אסי רוטברט סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה והם ימשיכו לכהן כדירקטורים בדירקטוריון החברה עד למועד השלמת עסקת המיזוג. כמו כן, עם אישור ההחלטות כאמור ועל רקע השינוי הצפוי של תחום פעילות החברה מתחום הפעילות הקיימת לתחום פעילות חדש ושינויים בהרכב הנהלת החברה, הודיעו על סיום כהונתן בחברה החל מיום 21 ביולי 2023 דירקטוריות חיצוניות, גב' מיכל דדון-יגיל וגב' מיכל ספיר, וכן דירקטורית בלתי תלויה – גב' רינת גזית.

#### א. להלן פירוט בדבר תנאי התגמול להם זכאים נושאי המשרה בחברה המפורטים בטבלה לעיל:

##### (1) פרטים אודות תנאי התגמול של ד"ר דדי סגל (להלן: "ד"ר סגל"):

ד"ר סגל, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, כיהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם ד"ר סגל אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, במסגרתה אושר מינויו של ד"ר סגל למנכ"ל החברה. ביום 23 ביוני 2022 אסיפת בעלי מניות החברה האריכה את תוקף התקשרות החברה עם ד"ר סגל לשלוש שנים נוספות ללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים, למעט הגדלת היקף ההתקשרות עימו ל- 80% (חלף היקף התקשרות של 50%), באופן המשקף הפחתה בפועל של כ- 37.5% ביחס לתנאי התגמול שהיו קיימים ערב הגדלת היקף ההתקשרות. החל מחודש אפריל 2023 כיהן ד"ר סגל בתפקיד מנכ"ל ודירקטור ללא שכר. ביום 21 ביולי 2023 חדל לכהן כמנכ"ל החברה והמשיך לכהן כדירקטור בחברה ובחברת בת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ללא שכר.

##### להלן עיקרי תנאי ההתקשרות<sup>6</sup>:

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי ד"ר סגל;
- (ב) ההסכם המוארך הינו בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2022;
- (ג) היקף התקשרות: 80%;
- (ד) תגמול חודשי: סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון כנגד חשבונית; יובהר, כי חלק מתקופת הכהונה, לא משך ד"ר סגל את שכרו, עקב סך נוצרה הלוואה בסך של 1,950 אלפי ש"ח.
- (ה) הענקת אופציות – מר סגל זכאי להקצאת 211,453 אופציות בלתי סחירות של החברה<sup>7</sup>. הקצאת האופציות הושלמה ביום 7 בפברואר 2022<sup>8</sup>;
- (ו) בין החברה לבין ד"ר סגל לא יתקיימו יחסי עובד מעביד;
- (ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש;
- (ח) במסגרת ההסכם התחייב ד"ר סגל לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו;

<sup>6</sup> לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים בדבר הארכת תנאי ההתקשרות עם ד"ר סגל, ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057), הנכלל על דרך ההפניה. הארכת ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 23 ביוני 2022, כמפורט בדיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078532), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>7</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>8</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015919), הנכלל על דרך ההפניה.

(ט) ד"ר סגל זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

**(2) פרטים אודות תנאי התגמול של מר אסי רוטברט (להלן: "מר רוטברט"):**

מר רוטברט, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, כיהן כמנהל עסקים ראשי ומכהן כדירקטור בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם מר רוטברט אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 19 במאי 2019, במסגרתו אושר מינויו של מר רוטברט למנהל עסקים ראשי בחברה. ביום 23 ביוני 2022 אסיפת בעלי מניות החברה האריכה את תוקף התקשרות החברה עם מר רוטברט לשלוש שנים נוספות ללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים, למעט הגדלת היקף ההתקשרות עימו ל- 80% (חלף היקף התקשרות של 50%), באופן המשקף הפחתה בפועל של כ- 37.5% ביחס לתנאי התגמול שהיו קיימים ערב הגדלת היקף ההתקשרות. בתאריך 25 בדצמבר 2022 החל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, ללא שינוי בתנאי התקשרות. ביום 21 ביולי 2023 סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.

מר רוטברט ממשיך לכהן כמנהל העסקים הראשי ודירקטור בחברת בת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ללא שינוי בתנאים. נכון למועד פרסום הדוח, אסי רוטברט מכהן כדירקטור בחברה, ללא תגמול.

**להלן עיקרי תנאי ההתקשרות<sup>9</sup>:**

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי מר אסי רוטברט;
- (ב) ההסכם המוארך הינו בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2022;
- (ג) היקף ההתקשרות: 80%;
- (ד) תגמול חודשי: סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית;
- (ה) הענקת אופציות – מר רוטברט זכאי להקצאת 211,453 אופציות בלתי סחירות של החברה<sup>10</sup>. הקצאת האופציות הושלמה ביום 7 בפברואר 2022<sup>11</sup>.
- (ו) בין החברה לבין מר רוטברט לא יתקיימו יחסי עובד מעביד;
- (ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש;
- (ח) במסגרת ההסכם התחייב מר רוטברט לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו;
- (ט) מר רוטברט זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.
- (י) החל מיום 25 בדצמבר 2022 מר רוטברט מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ללא שינוי בתנאי ההתקשרות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-155185), הנכלל על דרך ההפניה.

**(3) פרטים אודות תנאי התגמול של סמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה, מר ערן גולדברג (להלן: "ד"ר גולדברג"):**

ד"ר גולדברג, מבעלי השליטה בבעלת השליטה בחברה, מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ביום 1 באוקטובר 2019. תנאי ההתקשרות עם ד"ר גולדברג אושרו במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 19 במאי 2019, במסגרתו אושר מינויו של ד"ר גולדברג כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה. ביום 23 ביוני 2022 אסיפת בעלי מניות החברה האריכה את תוקף התקשרות החברה עם מר גולדברג לשלוש שנים נוספות ללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים, למעט הגדלת היקף ההתקשרות עימו ל- 80% (חלף היקף התקשרות של 50%), באופן המשקף הפחתה בפועל של כ- 37.5% ביחס לתנאי התגמול שהיו קיימים ערב הגדלת היקף ההתקשרות.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים בדבר הארכת תנאי התקשרות החברה עם מר רוטברט, ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057), הנכלל על דרך ההפניה. הארכת ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 23 ביוני 2022, כמפורט בדיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078532), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>10</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>11</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-015919), הנכלל על דרך ההפניה.

## **להלן עיקרי תנאי ההתקשרות<sup>12</sup>:**

- (א) שירותי הניהול יינתנו באופן בלעדי על ידי ד"ר גולדברג;
- (ב) ההסכם המוארך הינו בתוקף החל מיום 1 באוקטובר 2022;
- (ג) היקף ההתקשרות: 80%;
- (ד) תגמול חודשי: סך של כ- 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית;
- (ה) הענקת אופציות – ד"ר גולדברג זכאי להקצאת 211,453 אופציות בלתי סחירות של החברה<sup>13</sup>. הקצאת האופציות הושלמה ביום 7 בפברואר 2022<sup>14</sup>.
- (ו) בין החברה לבין ד"ר גולדברג לא יתקיימו יחסי עובד מעביד;
- (ז) כל צד להתקשרות זכאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 90 ימים מראש;
- (ח) במסגרת ההסכם התחייב ד"ר גולדברג לשמירת סודיות ואי תחרות מצידו;
- (ט) ד"ר גולדברג זכאי לפטור ושיפוי וכן להיכלל בפוליסת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה.

נכון למועד פרסום הדוח, מכהן ד"ר גולדברג כסמנכ"ל טכנולוגיות בחברת הבת וכדירקטור בחברת הבת. החל מחודש אפריל 2024 ד"ר גולדברג הפחית את היקף התגמול מ-50 אלף ש"ח עלות ל-15 אלפי ש"ח בחברת הבת באופן יחסי גם ירד גם היקף המשרה.

## **4) פרטים אודות תנאי התגמול של סמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה, מר אילן טמיר:**

החל מיום 28 בדצמבר 2022 מכהן מר אילן טמיר (להלן: "מר טמיר") כסמנכ"ל כספים בחברה, וזאת לאחר שביום 6 בדצמבר 2022 אישרו ועדת הביקורת בשבתה כוועדת תגמול, ודירקטוריון החברה בכפוף לאישור האסיפה, את תנאי כהונתו של מר טמיר כסמנכ"ל הכספים של החברה בהיקף של 64% משרה, חלף גבי' בן עלי, סמנכ"לית הכספים היוצאת של החברה. יצוין כי במקביל, החל מר טמיר לכהן כסמנכ"ל כספים בבעלת השליטה בחברה בהיקף של 16% משרה. תנאי כהונתו של מר טמיר אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19 בינואר 2023. לפרטים בקשר עם מינויו של מר טמיר, תנאי כהונתו ואישור האסיפה הכללית, ראו דיווחי החברה מיום 7 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-148051 ו- 2022-01-148048), דוח זימון אסיפה כללית מיום 15 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-151429) ודיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 22 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-010095), הנכללים על דרך ההפניה.

מר אילן טמיר סיים את תפקידו ביום 26 ביולי 2023.

נכון למועד פרסום הדוח, מר יהודה פרייס מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

## **ב. גמול דירקטורים**

לפרטים נוספים ביחס לגמול דירקטורים בחברה, ראו סעיף 2.6 לדוח זימון שפורסם ביום 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-169122), הנכלל על דרך ההפניה.

עבור כהונת הדירקטורים בשנת 2023 שלא צוינו לעיל, שילמה החברה גמול דירקטורים בסך כולל של כ- 185 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

## **פטור ושיפוי**

לפרטים בדבר פטור ושיפוי להם זכאים הדירקטורים, ראו תקנה 29א' להלן.

## **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**

לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 29א' להלן.

מדיניות תגמול - לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראו תקנה 29א' להלן.

<sup>12</sup> לפרטים נוספים בקשר לתנאי ההתקשרות כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019, ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-047500), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי האופציות, ראו דיווח מיידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-084426), הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים בדבר הארכת תנאי התקשרות החברה עם ד"ר גולדברג, ראו דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-076057), הנכלל על דרך ההפניה. הארכת ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 23 ביוני 2022, כמפורט בדיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-078532), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>13</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.

<sup>14</sup> ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-015919), הנכלל על דרך ההפניה.

## **תקנה 21א - השליטה בתאגיד**

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ וה"ה דדי סגל, אסי רוטברט וערן גולדברג<sup>15</sup>. לפרטים ביחס לעסקת המיזוג עם קבוצת חברות ברק, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה, כאשר נכון למועד פרסום דוח זה, עסקת המיזוג טרם הושלמה.

להלן יובאו שיעור החזקה של בעלי השליטה בחברה לפי הדיווח האחרון של החזקות בעלי עניין ששודר בסמוך לפני פרסום דוח תקופתי זה:

זהות	שיעור החזקה מההון המונפק והנפרע של החברה	
	ללא דילול (%)	בדילול מלא (%)
<b>פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ</b>	43.04%	38.26%
<b>דדי סגל*</b>	1.63%	3.75%
<b>אסי רוטברט*</b>	0.12%	1.35%
<b>ערן גולדברג*</b>	0.10%	1.33%

\* בנוסף לאחזקות הישירות בחברה המפורטות בטבלה שלעיל, המחזיקים הינם בעלי שליטה בחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ.

## **תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה**

עסקאות עם בעלי שליטה המנויות בסעיף 270(4):

1. לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שהינם ו/או עשויים להיחשב מקרב בעלי שליטה או קרובים וכן התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שניהנו ו/או המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות נושא משרה שהינו ו/או עשוי להיחשב בעל שליטה או קרובו, ראו תקנה 29א' לחלק זה לדו"ח.
2. לפרטים בדבר הסכם שכירות מסוג הפעלת משנה, שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716; הנכלל על דרך ההפניה), והוארך על-ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 23 ביוני 2022, כאמור בדיווח (משלים) של החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700; הנכלל על דרך ההפניה) ראו סעיף 17 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה. הסכם השכירות הסתיים בחודש דצמבר 2023 והמושכר פונה.
3. לפרטים בדבר הרחבת הסכם השכירות של פנאקסיה ישראל מול בעלת השליטה במתקן בלוד, בתנאי גב אל גב, ראו סעיף 17 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה, וכן דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-028171), הנכלל על דרך ההפניה. הסכם השכירות הסתיים בחודש דצמבר 2023 והמושכר פונה.
4. לפרטים בדבר הסכם מו"פ בקשר עם זכות שימוש בזכויות הקניין הרוחני של בעלת השליטה וקוויקאן בע"מ, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716; הנכלל על דרך ההפניה), והוארך על-ידי אסיפת בעלי מניות החברה ביום 23 ביוני 2022, כאמור בדיווח (משלים) של החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700; הנכלל על דרך ההפניה), ראו סעיף 18.2.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה. נכון למועד פרסום הדוח, ההסכם בתוקף.
5. לפרטים בדבר הסכם שימוש ברישיון ייצור, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716; הנכלל על דרך ההפניה), והוארך על-ידי ביום 23 ביוני 2022, כאמור בדיווח (משלים) של החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700; הנכלל על דרך

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-018069), הנכלל על דרך ההפניה.

ההפניה), ראו סעיף 20.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה. לאור פינוי המושכר ופקיעת הרישיון IMC-GMP מחודש דצמבר 2023, ההסכם התרוקן מתוכן, נכון למועד פרסום דוח זה.

6. לפרטים בדבר הסכם שירותי אחסון והפצה, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716; הנכלל על דרך ההפניה), והוארך על-ידיה ביום 23 ביוני 2022, כאמור בדיווח (משלים) של החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700; הנכלל על דרך ההפניה) ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים, ראו סעיף 20.3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה. הפעילות זו נמכרה לחברת IMC ונכון למועד פרסום הדוח, ההסכם התרוקן מתוכן.

7. לפרטים בדבר הסכם קבלת שירותי בית מרקחת, כפי שאושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716; הנכלל על דרך ההפניה), והוארך על-ידיה ביום 23 ביוני 2022, כאמור בדיווח (משלים) של החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700; הנכלל על דרך ההפניה) ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים, ראו סעיף 20.4 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה. הפעילות זו נמכרה לחברת IMC ונכון למועד פרסום הדוח, ההסכם התרוקן מתוכן.

8. לפרטים בדבר אישור תנאי כהונתו של מר טמיר כסמנכ"ל כספים בחברה, בהיקף התקשרות של 64% ובהיקף התקשרות של 16% בבעלת השליטה, החל מיום 28 בדצמבר 2022 חלף גב' בן עלי, סמנכ"לית הכספים היוצאת של החברה, ראו דיווחי החברה מיום 7 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-148051 ו- 2022-01-148048), דוח זימון אסיפה כללית מיום 15 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-151429) ודיווח מידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 22 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-010095), הנכללים על דרך ההפניה.

9. לפרטים בדבר אישור ואישורו חידוש התקשרותה של פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה, בהסכם לפיו פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן ייצור מוצרי קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (במלטה), לתקופה של שנה נוספת מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, ראו סעיף 2.11 לדוח זימון אסיפה (משלים) של החברה מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057), וכן דיווח (משלים) בדבר תוצאות האסיפה מיום 23 ביוני 2022, אשר פורסם ביום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה. לפרטים בדבר אישור ואישורו הארכת ההסכם כאמור, בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה, לתקופה נוספת של 9 חודשים, קרי מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 בספטמבר 2023, ראו סעיף 1.4 לדוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 7 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-014967) ודוח משלים מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026676), הנכללים כאן על דרך ההפניה. ביום 15 במרץ 2023 אישרה האסיפה את כל ההחלטות שעל סדר היום, לרבות את ההחלטה. ראו דיווח מידי מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027696), הנכלל כאן על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, תקופת הארכת הסתיימה.

10. ביום 5 בפברואר 2023, אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה ופנאקסיה ישראל (להלן ביחד - "**הלווים**"), בכפוף לאישור אסיפה כללית בהתאם לרוב הדרוש על פי דין, במערכת הסכמית עם פנאקסיה גלובל, ועם חברת לומינרה דרם בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ (להלן ביחד - "**המלווים**"), בקשר להלוואות שהועמדו ויועמדו על ידי המלווים לרשותם של הלווים, והכל בהתאם לקבוע בהסכם ההלוואות כאמור, בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים מטעם המלווים וברוב הדרוש על פי כל דין, ובכפוף לקבלת אישור התאגיד הבנקאי, כאמור להלן (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" או "**ההסכם ההלוואות**"). ההסכם כאמור מתייחס לתנאים שנקבעו ביחס להלוואות שהמלווים העניקו ללווים במועדים שונים אשר טרם הושבו למלווים (קרן ו/או ריבית), וכן להלוואות אשר בכוונת המלווים להעמיד לרשות הלווים על פי ההסכם בסך של עד 5,000,000 ש"ח הנוספים. סך קרן ההלוואות הכולל שהועמדו ו/או יועמדו על-ידי המלווים ללווים בהתאם להסכם ההלוואות הינו 20,900,942 ש"ח (להלן יחדיו - "**ההלוואות**"). יצויין כי כחלק מתנאי ההתקשרות אשר נקבעו במסגרת מו"מ אשר נערך בין המלווים לבין הלווים, בתמורה להעמדת מימון נוסף ללווים באמצעות הלוואת המסגרת, והענקת דחייה במועד פירעון ההלוואות המפורטות לעיל, נקבעו בהסכם מספר התניות וניתנו ביטחונות פיננסיים למלווים, לרבות ביחס להלוואות לומינרה והלוואות פנאקסיה גלובל, שבמקורן אושרו כעסקאות מזכות בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 7 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-014967), הנכלל על דרך ההפניה, וסעיף 15 שלהלן. ראו גם את הדוח המשלים מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026676), הנכלל כאן על דרך ההפניה. ביום 15 במרץ 2023 אישרה האסיפה את כל

ההחלטות שעל סדר היום, לרבות את ההחלטה. ראו דיווח מיידי מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027696), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

11. ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית של פנאקסיה מעבדות את הארכתם של שרשרת הסכמים בין-חברתיים מול חברות מקבוצת בעלי השליטה בחברה, לרבות הסכם רישוי, הסכם שימוש ברישיון ייצור, אישור הסכם שירותי אחסון והפצה וקבלת שירותי בית מרקחת, כמפורט בדוח זימון אסיפה משלים של פנאקסיה מעבדות מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057; הנכלל על דרך ההפניה) (להלן: "מערכת הסכמי בעלי השליטה"). נכון למועד פרסום הדוח, רישיון הייצור IMC-GMP פקע, רישיון ההפצה נמכר לחברת IMC, פעילות בית המרקחת נמכרה לחברת IMC, והתקשרויות אלו התרוקנו מתוכן.

12. ביום 20 במרץ 2022 אישרו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביצוע תשלומים הנובעים ממערכת הסכמי בעלי השליטה באופן שבו תשיב פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ (נמצאת בבעלותה המלאה של פנאקסיה תעשיות פרמבצטיות ישראל בע"מ – "פנאקסיה תעשיות") סך של כ-7.5 מיליון ש"ח, נכון ל-31.12.2022, לפנאקסיה תעשיות (הנמצאת בבעלות מלאה של החברה), במקומה ובעבורה של לומינרה פארם בע"מ מקבוצת חברות בעלי השליטה בחברה, וכנגד פנאקסיה תעשיות תמחל על זכותה, באופן בלתי חוזר, לקבלת סך של כ-7.5 מיליון ש"ח, נכון ל-31.12.2022, מלומינרה פארם בע"מ במסגרת מערכת הסכמי בעלי השליטה כאמור, וכן לומינרה פארם מוחלת על זכותה, באופן בלתי חוזר, לקבל סך של כ-7.5 מיליון ש"ח מפנאקסיה לוגיסטיקה במסגרת הסכמי בעלי השליטה. פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ תשיב לפנאקסיה תעשיות את סך החוב כאמור, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של פנאקסיה תעשיות.

יצוין, כי במסגרת מערכת הסכמי בעלי השליטה, הכוללת את הסכם שירותי אחסון והפצה שנחתם בין פנאקסיה בע"מ (מחברות קבוצת בעלי השליטה בחברה, כאשר לימים נחתם הסכם הסבה בין פנאקסיה בע"מ לפנאקסיה מסחר והפצה בע"מ), פנאקסיה לוגיסטיקה בע"מ ופנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ, הרישיון הרלוונטי אומנם מוחזק על ידי פנאקסיה מסחר והפצה בע"מ, אולם אין לה זכויות כלכליות מכוחו, וכך פורשה מערכת הסכמי בעלי השליטה מיום חתימתו ועד עתה.

נכון למועד הדוח, הלוואות בעלים כמפורט לעיל לא נפרעו.

13. להתקשרויות שאושרו במסגרת החלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404, הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012, הנכלל כאן על דרך ההפניה):

- (א) אישור הקצאה פרטית חריגה במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ב) אישור שינוי שם במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ג) אישור הגדלת הון רשום במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ד) אישור החלפת תקנון במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ה) אישור הסכם העסקה תומר חיים במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ו) אישור הסכם העסקה שי ברק במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ז) אישור ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ממועד ההשלמה במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ח) אישור פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה החל ממועד ההשלמה, במסגרת עסקת הכנסת פעילות קבוצת ברק
- (ט) התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה נכון למועד דוח הזימון מסוג OnGoing ומסוג RUNOFF
- (י) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר שי ברק כדירקטור בחברה.
- (יא) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר תומר חיים כדירקטור בחברה.



(יב) בכפוף לאישור העסקה, במועד השלמת העסקה וכתנאי להשלמתה, לאשר את מינוי מר אורן טרייסטמן כדירקטור בחברה.

(יג) אישור הענקת כתב פטור ושיפוי לעו"ד אילה פשדצקי, לשעבר יועצת משפטית פנימית בחברה ובבעלת השליטה בחברה, פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ

(יד) אישור איחוד הון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 1:100 ותיקון תקנון החברה בהתאם.

#### עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

14. ביום 29 באוגוסט 2021 אישרה<sup>16</sup> האסיפה הכללית של החברה מימוש התחייבות בלתי חוזרת, חד צדדית וללא תמורה מטעם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה בבעלת השליטה (בסעיף קטן זה, להלן: "**בעלי השליטה**"), להשקיע בחברה סך מינימאלי של 8 מיליון ש"ח, בתנאים זהים לעסקאות ההשקעה כפי שהן מפורטות בדוח הצעה פרטית מהותית מיום 9 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-111760), וכן דוח משלים לו מיום 8 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125626), הנכללים על דרך ההפניה. יצויין כי תוקף ההתחייבות כאמור, הוארך בארבעה חודשים; לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023) הנכלל על דרך ההפניה.

בטרם אישור האסיפה, ביום 25 ביולי 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מימוש ההתחייבות, באופן שבו כנגד השקעה של 8 מיליון ש"ח לפי מחיר של 250 אג' למניה, יוקצאו לבעלי השליטה 3,200,000 מניות רגילות של החברה ו- 3,200,000 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות נוספות של החברה (כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת), בכל עת במהלך תקופה של שלוש שנים ממועד ההענקה, במחיר מימוש של 328 אג' למניית החברה. בהתאם לאישור האסיפה כאמור, התקשרה החברה עם בעלי השליטה בהסכמי ההשקעה כאמור. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 25 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-122208), וכן דיווח מיידי מיום 27 באוקטובר 2021 הכולל הבהרות לדוח הזימון (מס' אסמכתא: 2021-01-092038), הנכללים על דרך ההפניה. ההקצאה הושלמה ביום 4 בנובמבר 2021<sup>17</sup>.

15. ביום 30 במרץ 2021, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצתה של ועדת הביקורת מיום 22 במרץ 2021, לאשר ולאשרר את המחאת זכויותיה של בעלת השליטה בחברה, חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ, תחת התקשרותה עם Neuraxpharm, לשיווק והפצה של מוצרי החברה באירופה, וזאת "במידה המירבית האפשרית" כהגדרתה בדיווח. האורגנים המוסמכים של החברה בחנו את מרכיבי העסקה והגיעו לכדי מסקנה כי המדובר בעסקה שאין בה אלא לזכות את החברה, לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023), הנכלל על דרך ההפניה.

16. לפרטים בדבר החלטת החברה לממש כתבי התחייבות שניתנו ע"י מר קולבר וד"ר סגל, באופן שבו החברה תנצל את מלוא מסגרת האשראי בסך של 11.5 מיליון ש"ח, והחלטת החברה בדבר מסגרת אשראי נוספת בסך של 15 מיליון ש"ח, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-084577), ומיום 1 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-112426), הנכללים על דרך ההפניה. בנוסף, התחייב ד"ר סגל שלא לדרוש בתקופה של שישה חודשים החל פרעון של יתרות העומדות לזכותו ו/או לזכות חברות בשליטתו, הנובעות מתשלומים המבוצעים באופן שוטף בהתאם למערכת ההסכמים הבין חברתיים שבין חברות קבוצת סגל חברות קבוצת פנאקסיה ישראל, בסך של 2 מיליון ש"ח, כמתואר בדוח זימון אסיפה כללית (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057; הנכלל על דרך ההפניה). יצויין כי ההחלטות כאמור, אושרו על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה מזכה, כמשמעותה בתקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, מכיוון שאין בהן אלא כדי להטיב עם החברה. לפרטים נוספים בקשר עם עדכונים ותוספות לכתבי ההתחייבות שמומשו, ומסגרת האשראי הנוספת, ראו דיווחי החברה מהימים 31 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052023), 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-041155), 14 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-048259), ו- 29 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-065674), הנכללים על דרך ההפניה. כמו כן, ראו סעיף 11 לעיל בדבר אישור התקשרות החברה ופנאקסיה ישראל במערכת הסכמית עם פנאקסיה גלובל, ועם חברת לומינרה דרם בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ, לצורך עדכון תנאי הלוואות המצויינות בסעיף זה, וכן קבלת הלוואה נוספת בסך

<sup>16</sup> ראו דיווח תוצאות האסיפה הכללית מיום 29 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-140187), הנכלל על דרך ההפניה.

<sup>17</sup> לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 4 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-163128 ו- 2021-01-163143), הנכללים על דרך ההפניה.

של עד 5 מיליון ש"ח, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת (משלים) מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026676), הנכלל על דרך ההפניה.

#### עסקאות זניחות

יצוין, כי בתקופת הדו"ח ונכון למועד זה, לא אושרו עסקאות במסגרת הנוהל.

#### **תקנה 24 - מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה-בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה, ראה דיווח מיידי מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028881), המובא על דרך ההפניה.

#### **תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וני"ע המירים**

איחוד הון של החברה 1:100 אושר במסגרת החלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404), הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012), הנכלל כאן על דרך ההפניה). ביום 10 במרץ 2024 פרסמה החברה דיווח מיידי ביחס למועד הקובע ולמועד הביצוע של איחוד ההון, מס' אסמכתא: 2024-01-024018, הנכלל כאן על דרך ההפניה.

לפרטים אודות ההון הרשום של החברה, הונה המונפק וני"ע המירים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030057), המובא על דרך ההפניה.

## תקנה 26 - פרטים אודות הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון בתקופת הדיווח, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה:

מספר זיהוי	טל ירון אלדר	מיכל דדון-יגיל (דח"צ)	מיכל ספיר (דח"צ)	דדי סגל	אסי רוטברט <sup>18</sup>	רינת גזית (דב"ת)	אפרים להב (יו"ר)	גיא וינטראוב (דח"צ)	ברוך פרילינג (דח"צ)	יגאל פטרן (מנכ"ל דירקטור)	לילך קפלן (דב"ת)
058422734	15 באוקטובר 1963	22 במאי 1970	25 באוקטובר 1957	27 באוגוסט 1975	12 באפריל 1975	27 ביולי 1969	12 בספטמבר 1956	9 בדצמבר 1971	9 בינואר 1969	22 ביולי 1950	31 בדצמבר 1970
מען להמצאת כתבי בי-דין	הרטגלס 3, תל-אביב	רח' יוסף הנשיא 4, תל-אביב	רח' אחד העם 110, תל-אביב	בת שבע 1, לוד	פתחיה מרגנשבורג 37 תל אביב	בני משה 16, תל-אביב	הרב יצחק ניסים 69, ירושלים	רח' יואב 6, רמת גן	רח' האגס 9, אבן יהודה	השקד 9, רשפון	בירנבוים 8א', תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון	לא	חברה בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול	חברה בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול	לא	לא	חברה בועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן	לא	חבר בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול	חברה בועדת ביקורת, ועדת מאזן וועדת תגמול	לא	חברה בועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן
מכהן כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטורית חיצונית	לא	לא	דירקטורית בלתי תלוי	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	לא	דירקטורית בלתי תלוי
האם עובד של החברה, חברה בת/קשורה או של בעל עניין (פירוט התפקיד/ים אותם הוא ממלא)	לא	לא	לא	מנכ"ל דירקטור בחברה ובחברה האם. דירקטור בחברה בת ובחברות קשורות של החברה	מנכ"ל דירקטור בחברה ובחברה האם. דירקטור בחברה בת ובחברות קשורות של החברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	21 ביולי 2016 - 15 במרץ 2023	29 בדצמבר 2021 - 21 ביולי 2023	17 במרץ 2022 - 21 ביולי 2023	1 באוקטובר 2019	1 באוקטובר 2019	31 באוקטובר 2019 - 21 ביולי 2023	29 באוגוסט 2023	29 באוגוסט 2023	29 באוגוסט 2023	21 ביולי 2023	29 באוגוסט 2023
השכלה	בוגרת במשפטים, אוניברסיטת תל אביב ומוסמכת	בוגרת חשבונאות, וכלכלה, מהאוניברסיטה העברית,	בוגרת יחסים בינלאומיים ומדעי המדינה, מהאוניברסיטה העברית;	דוקטור לכימיה חישובית, מכון ויצמן למדע; מוסמך מנהל עסקים,	בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית; בוגר מדעי	בוגרת מדעי המדינה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה, אוניברסיטת	בוגר בחינוך, בית ברל; מוסמך במדיניות ציבורית	בוגר מדעי המחשב, מערכות ויישומים מהאוניברסיטה	בוגר מנהל עסקים ושיווק מאוניברסיטת NYU, ניו	בוגר מדעי המחשב מאוניברסיטת בר אילן; בוגר כלכלה	בוגרת מדעי החברה והרוח מהאוניברסיטה הפתוחה; מוסמכת

<sup>18</sup> מיום 25 בדצמבר 2022 מר רוטברט כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה ללא שינוי בתנאי ההתקשרות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 155185-01-2022), הנכלל על דרך ההפניה. מר רוטברט סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 21 ביולי 2023. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 084579-01-2023), הנכלל על דרך ההפניה.

טל ירון אלדר	מיכל דדון-יגיל (דח"צ)	מיכל ספיר (דח"צ)	דדי סגל	אסי רוטברט <sup>18</sup>	רינת גזית (דב"ת)	אפרים להב (יו"ר)	גיא וינטראוב (דח"צ)	ברוך פרילינג (דח"צ)	יגאל פטרן (מנכ"ל ודירקטור)	לילך קפלן (דב"ת)
מנהל עסקים ומימון, אוניברסיטת תל אביב.	ירושלים; מוסמכת מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	מוסמכת מנהל עסקים (מימון), Stern School - NYU	אוניברסיטת תל אביב; מוסמך ביואינפורמטיקה, מכון ויצמן למדע; בוגר רוקחות מהאוניברסיטה העברית	המחשב, האוניברסיטה העברית	חיפה; מוסמכת מנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב	ומנהל כספי באוניברסיטת בר אילן.	הפתוחה.	יורק; מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת NYU, ניו יורק.	מאוניברסיטת בר אילן.	בקולנוע באוניברסיטת תל אביב; מוסמך בשיווק ותקשורת ב- Ecole Sup? Rieure de Gestion, פריז.
<b>עיסוק חמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור (מלבד החברה)</b>	שותפה מנהלת בירון-אלדר, פלר, שורץ ושות', משרד עו"ד, שותפה בתדמור ושות', מכהנת כדירקטורית בתאגידים אחרים: דירקטורית בתאדה השקעות בע"מ, לודגיה רוטקס בע"מ, נאוטס בע"מ, אופטיביס בע"מ, אב- גד החזקות בע"מ, אקופיה סיינטיפיק בע"מ	מנהלת תקציב ובקרה, חברת ECI טלקום בע"מ	מנכ"ל פנאקסיה תעשיות פרמצביות בע"מ; מנכ"ל/ מנהל פיתוח עסקי לומינה דרם בע"מ  מכהן כדירקטור בתאגידים אחרים: דירקטור בבעלת השליטה ובחברות בקבוצת סגל וקבוצת פנאקסיה גלובל, כהגדרת המונחים בסעיף 1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה	מנהל עסקים ראשי פנאקסיה תעשיות פרמצביות בע"מ; שותף מנהל משרד עורכי דין רוטברט ושות'  מכהן כדירקטור בתאגידים אחרים: דירקטור בבעלת השליטה ובחברות בקבוצת קבוצת פנאקסיה גלובל, כהגדרת המונח בסעיף 1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה, אלפטון בע"מ	מנהלת מיזוגים ורכישות אורמת טכנולוגיות, אינק; סמנכ"לית מיזוגים ורכישות מגל מערכות בטחון בע"מ מכהנת כדירקטורית בתאגידים אחרים: החברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ, החברה לנכסי קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ, דלתא גליל בע"מ (דירקטורית בלתי תלויה), מליסרון בע"מ (דירקטורית חינוכית), אליום מדיקל (דירקטורית חינוכית) ורציו פטרוליום בע"מ (דירקטורית	יו"ר דירקטוריון פי אל סי; יועץ אסטרטגי – גיוס משאבים.	ראש מחלקת ניהול מוצר ואבטחת מידע בחברת NetApp; מנהל תחום מוצר בחברת Networks 5F; סמנכ"ל ניהול מוצר אבטחה בחברת Radware.	מנכ"ל חמות הפצה; מנכ"ל גורמקו.	בנקאי השקעות בעמיטל דיורר ישיר בע"מ.  מכהן כדירקטור בתאגידים אחרים: אינפימר בע"מ, וונטיז פי אל סי, השקעות לנאמנות ראשון לציון (1976) בע"מ.	מנהלת קשרי קהילה וגיוס בעמותת מקור לקידום נוער בסיכון; מפקח בהפקות טלוויזיה שונות.

לידך קפלן (דב"ת)	יגאל פטרן (מנכ"ל ודירקטור)	ברוך פרילינג (דח"צ)	גיא וינטראוב (דח"צ)	אפרים להב (יו"ר)	רינת גזית (דב"ת)	אסי רוטברט <sup>18</sup>	דדי סגל	מיכל ספיר (דח"צ)	מיכל דדון-יגיל (דח"צ)	טל ירון אלדר	
					חיצונית).	כן, בעל שליטה ודירקטור בבעלת השליטה	כן, בעל שליטה ודירקטור בבעלת השליטה	לא	לא	לא	בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	כן	כן	כן	כן	כן	לא	כן	כן	כן	כן	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ו/או בעל כשירות מקצועית

### תקנה 26א - נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בה	תחילת כהונה	האם מורשה חתימה עצמאי בחברה	האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה של בעל עניין בחברה	השכלתו	עיסוק עקרי במשך 5 שנים אחרונות
אילן טמיר	012011136	2 ביוני 1958	סמנכ"ל כספים בחברה ובחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ	28 בדצמבר 2022. סיים את כהונתו ביום 26 ביולי 2023	לא	לא	בוגר מדעי המחשב (הטכניון); מוסמך מנהל עסקים (אוניברסיטת תל-אביב)	סמנכ"ל כספים, קרן גרינסוויל; סמנכ"ל כספים, מטומי מדיה גרופ בע"מ; סמנכ"ל כספים, קראיון סיסטמס בע"מ; מנכ"ל משותף, איימור אחזקות (2013) בע"מ
יהודה פרייס	064980352	4 באוגוסט 1982	סמנכ"ל כספים	לגבי תקופת הכהונה ראוי פרטים לפי תקנה 21 לעיל	לא	לא	בוגר חשבונאות (המסלול האקדמי המכללה למנהל); מוסמך מנהל עסקים (המסלול האקדמי המכללה למנהל)	רואה חשבון שותף ב-Elgarissy & Co
ערן גולדברג	032266660	7 במרץ 1975	סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ובחברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ. דירקטור בבעלת השליטה ובחברות בקבוצת פנאקסיה	1 באוקטובר 2019	לא	לא	דוקטור לכימיה (מכון ויצמן) מוסמך ביואינפורמטיקה (מכון ויצמן) בוגר מדעי המחשב וביוולוגיה (אוניברסיטת תל אביב)	סמנכ"ל טכנולוגיות פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ; מנכ"ל פנאקסיה בע"מ; סמנכ"ל טכנולוגיות לומינרה בע"מ
מר יוסף גנוסר	055377071	13 בנובמבר 1958	מבקר פנימי	27 במאי 2018	לא	לא	בוגר בחשבונאות וכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים ובעל תואר מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת שיקגו, בארה"ב	מנכ"ל פהאן קנה ניהול בקרה ומבקר פנים בחברות שונות.

## **תקנה 26 - מספר מורשי החתימה העצמאיים**

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

## **תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד**

ביום 27 במרץ 2024 אישרה אסיפת בעלי מניותיה של החברה את מינויים של ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה, וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים לשנת 2023 ועד השלמת עסקת המיזוג, כהגדרתה בסעיף 2.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה, ובכל מקרה תכלול את השלמת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023. יצוין, כי עם אישור מינויים של ליאון אורליצקי, הסתיימה כהונתם של קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של החברה.

## **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**

לפרטים בדבר החלטות החברה להגדלת הון מניות החברה ואיחוד הון מניות החברה, ראו סעיף 4.1 לפרק א' לדוח זה.

להחלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404, הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

## **תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

א. ביום 23 ביוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את ההחלטות המפורטות בתמצית להלן: (1) התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם ד"ר סגל, מבעלי השליטה בחברה ובבעלת השליטה בחברה להמשך העמדת שירותיו כמנכ"ל ודירקטור בחברה לתקופה נוספת של שלוש שנים, תוך הגדלת היקף המשרה ל- 80%, וללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים; (2) אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם מר אסי רוטברט, מבעלי השליטה בחברה ובבעלת השליטה, להמשך העמדת שירותים כמנהל עסקים ראשי ודירקטור בחברה לתקופה נוספת של שלוש שנים, תוך הגדלת היקף המשרה ל- 80%, וללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים; (3) אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם ד"ר ערן גולדברג, מבעלי השליטה בחברה ובבעלת השליטה, להמשך העמדת שירותים כסמנכ"ל הטכנולוגיות של החברה, תוך הגדלת היקף המשרה ל- 80%, וללא שינוי בתנאי התגמול הקיימים; (4) אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותים עם מר חיים סגל, אביו של ד"ר סגל, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל פרויקטים ושירותים בחברה, לתקופה נוספת של שלוש שנים, והכל ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים; (5) אישור הארכת הסכם שכירות מסוג הפעלת משנה בתנאים הקיימים; (6) אישור הארכת הסכם רישוי, ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים; (7) אישור הארכת הסכם שימוש ברישיון ייצור, ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים; (8) אישור הארכת הסכם שירותי אחסון והפצה, ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים; (9) אישור הארכת הסכם קבלת שירותי בית מרקחת, ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים; (10) אישור ואישור תנאי "עסקת מסגרת" ביחס להתקשרויות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה לשלוש שנים ממועד אישור האסיפה; (11) אישור חידוש התקשרותה של חברת הבת של החברה, פנאקסיה ישראל, עם פנאקסיה גלובל בהסכם לפיו פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן ייצור מוצרי קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (במלטה) עד ליום 31.12.22; (12) אישור הקצאה של 32,339 אופציות לא סחירות של החברה הניתנות למימוש ל- 32,339 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. לגבי סיגל בן עלי, סמנכ"ל הכספים של החברה, כחלק מתנאי העסקתה של גבי בן עלי.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה (משלים) מיום 26 ביוני 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

ב. ביום 3 ביולי 2022 אישרו בעלי המניות בחברה במסגרת אסיפה כללית מיוחדת את הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 400,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, ותיקון תקנון החברה בהתאם.



לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 16 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-074788), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 3 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-083011), הנכללים על דרך ההפניה.

ג. ביום 19 בינואר 2023 אישרו בעלי המניות בחברה במסגרת אסיפה כללית מיוחדת את ההחלטות המפורטות להלן: (1) אישור התקשרות החברה עם מר אילן טמיר בהסכם למתן שירותים כסמנכ"ל כספים בחברה בהיקף של 64%; ו – (2) איחוד הון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 10:1, ותיקון תקנון החברה בהתאם. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 15 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-151429), ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 22 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-010095), הנכללים על דרך ההפניה.

ד. ביום 15 במרץ 2023 אישרו בעלי המניות בחברה במסגרת אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, בין היתר, את ההחלטות המפורטות להלן: (1) אישור ואישור חידוש התקשרותה של פנאקסיה ישראל עם בעלת השליטה, בהסכם לפיו פנאקסיה ישראל תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לעשות שימוש במתקן ייצור מוצרי קנאביס רפואי של בעלת השליטה באירופה (במלטה); ו – (2) אישור התקשרות החברה ופנאקסיה ישראל במערכת הסכמית עם פנאקסיה גלובל, ועם חברת לומינרה דרם בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ, לצורך מתן הלוואות ועדכון תנאי הלוואות קודמות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת (משלים) מיום 13 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026676), ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 16 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027696), הנכללים על דרך ההפניה.

ה. ביום 30 באוגוסט 2023 אישרו בעלי המניות בחברה במסגרת אסיפה כללית מיוחדת את מינויה של גבי לילך קפלן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה ואת תנאי כהונתה, כמו כן את מינויים של מר בוקי פרילינג ומר גיא וינטראוב כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה בת שלוש שנים ואת תנאי כהונתם. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084570), ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100560), הנכללים על דרך ההפניה.

ו. להחלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404), הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

## **תקנה 29א - החלטות החברה**

### **ביטוח נושאי המשרה אשר בתוקף לתאריך הדוח:**

בהמשך לתנאי עסקת מסגרת לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שאושרו ע"י האסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2021 בהתאם לדוח זימון מיום 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-1269122), הנכלל על דרך ההפניה, ביום 23 ביוני 2022 אושרו ואושרו כ"עסקת מסגרת" תנאי ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת, בתנאים האמורים, באופן שתהווה גם החלטה לאישור ההתקשרות כ"עסקת מסגרת", כהגדרתה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 (להלן: "**עסקת המסגרת**"). עסקת המסגרת תהיה בתוקף לתקופה מצטברת של 3 שנים, החל ממועד אישור פוליסת הביטוח הקיימת של החברה, קרי מיום 30.5.2021 עד ליום 29.5.2024.

תנאי עסקת המסגרת הינם כדלקמן: (1) ההשתפות העצמית לא תעלה על סך של 200 אלפי דולר ארה"ב לתביעות נ"ע, ו – 100 אלפי דולר ארה"ב לתביעות בנושאים אחרים; (2) הפרמיה לא תעלה על סך של 300 אלפי דולר ארה"ב; (3) גבול האחריות של פוליסת הביטוח שתרכוש החברה יעמוד על סך של 10 מיליוני דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה; (4) פוליסת הביטוח תכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בנות שלה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולות

שעשו בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה. פוליסת הביטוח הינה על בסיס הגשת תביעה.

בהתאם לתנאי עסקת המסגרת, ביום 31 ביולי 2022 דיווחה החברה כי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שמכהנים ו/או יכהנו בחברה ובחברות הבנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, מעת לעת. תוקף הפוליסה כאמור, הינה לתקופה של 12 חודשים, החל מיום 31 ביולי 2022. תנאי הפוליסה הינם כדלקמן: (1) גבול אחריות של עד 8 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה; (2) פרמיה שנתית בסך 108,000 דולר ארה"ב; (3) השתתפות עצמית לחברה בסך 200,000 דולר ארה"ב תביעות נ"ע; ו – (4) השתתפות עצמית לחברה בסך של 100,000 דולר ארה"ב לתביעות אחרות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079149), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

למען הסר ספק יצוין, כי במסגרת הפוליסה המפורטת בסעיף זה, יכללו גם הדירקטורים ונושאי המשרה החדשים של החברה, דירקטורים ונושאי משרה נוספים ככל שיהיו בחברה מעת לעת וכן דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה.

לפרטים נוספים דוח זימון אסיפה (משלים) מיום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076057), דוח מיידי (משלים) בדבר תוצאות אסיפה כללית שהתקיימה ביום 23 ביוני 2022, אשר פורסם ביום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078700), הנכללים על דרך ההפניה.

כמו כן, במסגרת אסיפה כללית מיוחדת, אשר על סדר יומה היה הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, אושרה, בין היתר, מסגרת להתקשרות החברה בפוליסת ביטוח Run Off. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 17 במאי 2019 ומיום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-047500 ו-2019-01-047716, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

החברה התקשרה ב-2 באוקטובר 2019 בפוליסת ביטוח Run Off לדירקטורים ונושאי משרה אשר כיהנו בחברה ובחברות הבנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, טרם מיזוג החברה, כאשר גבול אחריות של עד 5,000,000 \$; והשתתפות עצמית לחברה בסך של 30,000 \$ לתביעות נ"ע בישראל, השתתפות עצמית לחברה בסך של 30,000 \$ לתביעות בארצות הברית ובקנדה והשתתפות עצמית לחברה בסך של 7,500 \$ לתביעות אחרות.

להחלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404, הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

פוליסת ביטוח D&O הקודמת נכנסה ביום 31 ביולי 2022 והסתיימה ביום 31 ביולי 2023 וכל פעם הוארכה לתקופות קצרות. הכיסוי הביטוחי למקרה ולתקופה בגין אותה פוליסה עמד על 8 מיליון דולר ארה"ב, והפרמיה השנתית על סך של 115 אלף דולר ארה"ב, בתוספת תשלומים נוספים בגין ההארכות כאמור. פוליסה זו הסתיימה ביום 31 בינואר 2024.

הפוליסה החדשה (אשר תתייחס לגם לפעילות הנכנסת במסגרת עסקת המיזוג) החלה ביום 1 בפברואר 2024 ותהיה בתוקף עד ליום 31 בינואר 2025, הכיסוי הביטוחי יעמוד על סך של 10 מיליון דולר ארה"ב, פרמיה שנתית 67.5 אלף דולר ארה"ב.

חלק מהביטוח דירקטורים ונושאי משרה אשר קשור לפעילות הקודמת אשר יוצאת מהחברה במסגרת תכנית ההסדר שאושרה ב-26.3.2024 אמורה להסתיים ביום 31.3.2024, ויופעל ביטוח מסוג RUN OFF.

#### **כתבי שיפוי ופטור אשר בתוקף לתאריך הדוח**

ביום 12 ביולי 2015 ו-12 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים לנושאי משרה בכירה בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעל השליטה בחברה.

לפרטים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 13 ביולי 2015; ו-12 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתאות: 2015-01-033189, 2015-01-051360, 2015-01-071340 ו-2016-01-122053, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

במסגרת אסיפת בעלי המניות אשר התקיימה ביום 19 במאי 2019 אושר במועד השלמת עסקת מיזוג פעילות קנאביס רפואי, יוענקו לדירקטורים ונושאי המשרה שימונו בחברה במועד השלמת עסקת המיזוג, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהיו ויהיו, לפי הענין, בעלי שליטה בחברה, כתבי שיפוי ופטור. לפרטים, ראו דוח זימון משלים מיום 17 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047500) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 19 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-047716), הנכללים כאן על דרך ההפניה.

להחלטותיה של אסיפת בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 29 בפברואר 2024 בקשר לנושאים של כתבי פטור ושיפוי, ראו דוח זימון (משלים) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404, הנכלל כאן על דרך ההפניה) וכן דוח תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012, הנכלל כאן על דרך ההפניה).

#### **מדיניות תגמול נושאי משרה**

בכפוף לאישור עסקת המיזוג, כהגדרתה בדוח זה לעיל, החברה תפעל לשם גיבוש ואישור מדיניות תגמול מעודכנת.

---

**יגאל פטרן**

**מנכ"ל ודירקטור**

---

**אפי להב**

**יו"ר דירקטוריון**

**תאריך: 31 במרץ 2024**

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, יגאל פטרון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

31 במרץ 2024

תאריך

יגאל פטרון, מנכ"ל  
ודירקטור

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, רו"ח יהודה פרייס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31 במרץ 2024

תאריך

רו"ח יהודה פרייס,  
סמנכ"ל כספים