



טוגדר פארמה בע"מ ("החברה")

29 במאי, 2019

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.magna.isa.gov.il

ג.א.ג.

הנדון: הבהרות ועדכונים בקשר לפעילות החברה

בהמשך לדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2018 (מס' אסמכתא: 2019-01-023548) (להלן: "הדוח התקופתי") אשר פורסם ביום 18 במרס 2019, הנכלל על דרך ההפניה, מתכבדת החברה להגיש דוח משלים הכולל הבהרות ותוספות לדוח התקופתי ולעדכן את ציבור המשקיעים בדברים הבאים:

(1) בהמשך לסעיף 6.31 לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בדבר החווה של החברה באוגנדה, מתכבדת החברה לעדכן כדלקמן:

(1.1) להערכת החברה, הקציר הראשון של תפוחות קנאביס בחווה באוגנדה יהיה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2019.

(1.2) תוכניותיה העסקיות של החברה בנוגע לתפוחות הקנאביס הגדלות בחווה האוגנדה הן למכור אותן כתפוחות או למצות אותן לשמן ולמכור את השמן, והכול בכפוף לקבלת כל ההיתרים והאישורים הנדרשים על פי דין במדינות היעד שאליהן ניתן יהיה למכור את התוצרת, לרבות קבלת אישור EU-GMP לצורך שיווק באירופה.

(1.3) במסגרת דיווח מידי מיום 10 באפריל 2019 (2019-01-035104), הנכלל על דרך ההפניה, הודיעה החברה כי קיבלה מכתב רשמי מטעם שר המשפטים של אוגנדה אשר בו רשום, בין היתר, כי לחברה האוגנדית יש את ההיתרים הנדרשים לייצא קנאביס רפואי. החברה תקבל לידיה רישיון רשמי לייצא קנאביס רפואי עם קבלת התקינה המתאימה לצורך ייצוא מוצריה. יצוין, כי מכיוון שהשימוש בקנאביס רפואי באוגנדה אינו חוקי ומכיוון שהרשויות הרלוונטיות באוגנדה אישרו לחברה האוגנדית לגדל ולייצר קנאביס רפואי, מוצרי החברה שיגודלו וייצרו באוגנדה יוכלו לשמש אך ורק לייצוא.

(1.4) החברה קיבלה לידיה מכתב מיום 12 בדצמבר 2014, אשר נשלח בזמנו לשותפה של החברה באוגנדה (Industrial Hemp Uganda Ltd.) (להלן: "השותפה") מאת Dr. Elioda Tumwesigye (להלן: "ד"ר אליודה") ואשר כיהן באותה עת כ- Minister of State for Health (General Duties) & Holding the Portfolio of the Minister of Health, Republic of Uganda (להלן: "המכתב"). במכתב, אשר בנדון שלו נכתב "אישור לגדל ולפתח קנאביס רפואי באוגנדה", נכתב כדלקמן:

א. כי מכתב זה הינו בהמשך למכתב מיום 8 בדצמבר 2014 בנושא שבנדון של המכתב.

ב. כי הוא מודיע שאין לו התנגדות להצעה של השותפה לגדל קנאביס ולייצר ולמנות קנאבינואידים ולכן, ניתנת לשותפה בזאת הרשות לגדל ולפתח קנאביס אך ורק למטרות רפואיות. על השותפה לפעול לפי ה-National Drug Policy וה-Authority Act 1993.

ג. כי השותפה מתבקשת ליצור קשר עם ה-Director Health Services בנוגע לנושאים הנוגעים לפיתוח מוצר ובקרת איכות של המוצרים הרפואיים שלה.

ד. כי הוא מצפה לעדכונים שוטפים ולדוחות בנוגע להתקדמות.

למיטב ידיעת החברה, ד"ר אליודה היה הגורם המוסמך באותה העת להעניק אישור לגדל קנאביס רפואי באוגנדה וכי אישור זה עדין תקף. יודגש, כי בהתאם לחוות דעת משפטית משרד עורכי דין באוגנדה שקיבלה החברה בחודש מאי 2019, ואשר התבססה, בין היתר, גם על המכתב, נקבע כי לשותפה יש את כל ההיתרים הנדרשים לגדל ולייצר קנאביס רפואי.

(2) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(ז) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בכוונת החברה להקים מפעל לייבוש ומיצוי קנאביס רפואי בחווה באוגנדה (להלן: "המפעל"). להערכת החברה, לוח הזמנים להקמת המפעל הוא כשלושה חודשים והעלויות הצפויות הכרוכות בהקמתו הן כ-4.5 מיליון ש"ח.

(3) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(י) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בדבר התקשרות החברה בהסכם מחייב עם חברה קנדית למכירה של עד 50 טון קנאביס רפואי בשנה (להלן: "החברה הקנדית"), החברה מעריכה כי אספקת המוצרים לחברה הקנדית יכולה להתבצע הן מחוות הגידול בישראל והן מחוות הגידול באוגנדה, הכל בכפוף לעמידתה של התוצרת בכללים ובהיתרים הנדרשים בקנדה והן בכפוף לכך שהחברה תקבל את כל האישורים והרישיונות הנדרשים בישראל לייצא.

(4) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(י) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, החל מיום 1 בינואר, 2019, החברה הקנדית זכאית להגיש בקשה להזמנת מוצרים, אולם, החברה הקנדית טרם קיבלה אישור לייבא לקנדה קנאביס לשימוש רפואי. נכון למועד זה, פנתה החברה הקנדית לחברה באופן לא פורמלי ולא מחייב לרכישת 5 טון קנאביס רפואי, כאשר אם קנדה לא תאשר את כניסת המוצרים, החברה הקנדית מסרה לחברה כי יש לה קונה לאותם מוצרים. כפי שנמסר לחברה מהחברה הקנדית, קנדה עדין לא נפתחה לייבוא של קנאביס רפואי, אולם החברה הקנדית מסרה לחברה כי היא מעריכה כי הדבר יקרה בקרוב.

(5) בהמשך לאמור בסעיף 6.33.2 לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, להערכת החברה, בשנת 2019 היקף התפרחות המיובשות שתוכל החברה לגדל בחווה של החברה בישראל הוא עד 5 טון ובחווה של החברה באוגנדה הוא עד 15 טון.

(6) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(ה) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בדבר התקשרות חברת גלובוס פארמה בע"מ (להלן: "גלובוס"), חברה בת של החברה, עם חברה קנדית, בהסכם אספקה עקרוני ולא מחייב, החברה תעדיכן כי סטטוס ההתקשרות עם חברה זו עודנו בתוקף. כמו כן, החברה מעריכה כי יהיה ביכולתה של חברת גלובוס לספק לחברה הקנדית כאמור תפרחות קנאביס מיובשות עד למועד פקיעת ההסכם בין הצדדים, בכפוף לקבלת האישורים וההיתרים הנדרשים על פי דין.

(7) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(ח) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בדבר חתימה על הסכם מחייב עם חברת Premier Dead-Sea (להלן: "פרמייר"), לצורך שיתוף פעולה לשם ייצור קווי מוצרי טיפוליים מבוססי רכיב CBD, קיבלה החברה חו"ד ממושרד עורכי דין פרל כהן צדק לצר ברץ¹, באשר לחוקיות פעילות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, בנוגע לייצור ושיווק מוצרים מבוססי CBD (להלן: "מוצרי CBD"), ביחד עם חברת פרמייר, ובשים לב להוראות סעיף 38 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], תשל"ג-1973 (להלן: "פקודת הסמים המסוכנים") אשר קובעת כדלקמן:

א. החברה וחברת פרמייר יקימו חברה ייעודית אשר תייצר מוצרי קוסמטיקה המכילים מינרלים של ים המלח ואת רכיב ה-CBD ואשר תמכור אותם במדינות אשר בהם מוצרים המכילים CBD חוקיים. לאור האמור, סעיף 38(ב) לפקודת הסמים המסוכנים, המתייחס למי שאינו אזרח או תושב ישראלי, הוא תת הסעיף הרלוונטי לעניינו.

ב. סעיף 38(ג) לפקודה קובע: "לא יועמד אדם לדין מכוח האמור בסעיף קטן (ב) אם המעשה נעשה במקום הנתון לשיפוטה של מדינת חוץ, אלא אם המעשה אסור גם על פי החוק במקום המעשה". לאור העובדה שהתאגיד הזר שבו תחזיק החברה ב-50% מהון המניות שלו לא יבצע מעשה אסור על פי חוק במקום המעשה, ברי כי אין בעיית חוקיות כלשהי.

ג. בנוסף, מכיוון שה-CBD אינו נכלל באופן ברור במסגרת התוספת הראשונה לפקודה (כפי שה-THC מופיע), ניתן לפרש את הפקודה כך ש-CBD אינו נחשב "סם מסוכן".

יצוין, כי קיימות לא מעט חברות ישראליות אשר פועלות, באמצעות החזקה בתאגידים זרים, בתחום ההימורים והקנאביס באופן גלוי מבלי שננקטות נגדן צעדי אכיפה.

(8) בנוסף ובהמשך לאמור בסעיף 6.31(ח) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, החברה צפויה לעבור לייצור סדרתי ומסחרי של מוצרי CBD לאחר שתתקשר בהסכם שכירות עם מפעל במדינה זרה לצורך ייצור המוצרים כאמור. נכון להיום, החברה מצויה במו"מ מתקדם עם מפעל הממוקם באירופה. החברה ופרמייר טרם הקימו חברה ייעודית באירופה (לעיל ולהלן: "**החברה הייעודית**"), אשר במסגרתה צפויה להתבצע הפעילות בתחום מוצרי ה-CBD. החברה הייעודית טרם הוקמה מכיוון שטרם נבחר המפעל שבו ייוצרו המוצרים. החברה הייעודית תוקם במדינה אשר בה ייצור והפצת מוצרי ה-CBD יהיה חוקי. יצוין, כי המדינה שבה החל ייצור מוצרים המשלבים מינרלים מים המלח ו-CBD לצורך בדיקת השוק לביקוש של מוצרים אלו הינה הולנד. למיטב ידיעת החברה, מוצרים המכילים CBD ומכילים פחות מ-0.5% THC הינם חוקיים בהולנד.

(9) בהמשך למתואר בסעיפים 7 ו-8 לעיל, מתכבדת החברה לעדכן את סעיף 6.36ג לדוח התקופתי ולהוסיף גורם סיכון נוסף (סעיף 6.36ג):

מוצרי CBD המיוצרים מחוץ לישראל: מכיוון שה-CBD אינו נכלל באופן ברור במסגרת התוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים (כפי שה-THC מופיע), ניתן לפרש את פקודת הסמים המסוכנים כך ש-CBD אינו נחשב "סם מסוכן". יחד עם זאת, ניתוח לשוני דווקני של פקודת הסמים המסוכנים מוליכה למסקנה כי היות וה-CBD מופק מצמח הקנאביס, מדובר ב"סם מסוכן" לכל דבר ועניין. בנסיבות אלו, אין ודאות כיצד תפעלנה רשויות אכיפת החוק בישראל במקרה ספציפי זה והאם הן (1) יראו ב-CBD כסם מסוכן, ו-(2) יראו בחברה ציבורית המחזיקה בשליטה בחברה זרה העוסקת במסחר ובשיווק של מוצרי CBD במדינות שבהן האחזקה, המסחר,

¹ מצ"ב כנספח לדיווח מיידי זה.

השיווק והשימוש במוצרים אלו היא חוקית, משום עבירה לפי פקודת הסמים המסוכנים והאם הן ינקטו בהליכי אכיפה כנגד החברה.

(10) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(ד) לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, למיטב ידיעת החברה ובהמשך לדיווחי החברה ביחס להסכם אספקה עקרוני עם חברה גרמנית לשם הפצת מוצרי קנאביס רפואי בגרמניה ובשוויץ (בהתאם לדיווחים מהימים 21 בינואר, 2018 ו- 27 במרס, 2018, מס' אסמכתאות: 2018-01-007492, 2018-01-030172, הנכללים על דרך ההפניה) (להלן: "**החברה הגרמנית**"), החברה הגרמנית עדין מצויה בתהליך לקבלת רישיון לייבוא מוצרי קנאביס לגרמניה. החברה אינה יכולה להעריך מתי ואם תקבל החברה הגרמנית את הרישיון כאמור. להערכת החברה, עד לסיום ההסכם בין הצדדים, החברה תמכור לחברה הגרמנית מוצרי קנאביס רפואי, בכפוף לכך שהחברה הגרמנית כאמור אכן תקבל את רישיון הייבוא כאמור.

(11) בהמשך לאמור בסעיפים 6.31(יג), 6.31(יד) ודיווח מידי מיום 19 במאי 2019 (2019-01-047599), בדבר התקשרות בהסכם מכירה והסכם רכישת שליטה של חברה גרמנית נוספת, הנכללים על דרך ההפניה, מתכבדת החברה לעדכן כדלקמן:

א. החברה ו/או גלובוס טרם החלו באספקה כלשהי של תפרחות קנאביס מיובשות לחברה הגרמנית הנוספת (להלן: "**החברה הגרמנית הנוספת**"). החברה מעריכה כי תחל לספק לחברה הגרמנית הנוספת תפרחות מיובשות של קנאביס רפואי מהחווה של החברה באוגנדה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019.

ב. נכון למועד דיווח מידי זה, החברה טרם ייבאה קנאביס רפואי לגרמניה מגורמים בינלאומיים.

ג. במסגרת הסכם המכירה עם החברה הגרמנית הנוספת נקבע כי גלובוס תספק לחברה הגרמנית הנוספת 2.5 טון קנאביס רפואי בשנה בשנים 2019-2023. החברה מעריכה כי תעמוד ביעד זה של 2.5 טון קנאביס רפואי בשנת 2019.

(12) בהמשך לאמור בסעיף 6.4.6 לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, מתכבדת החברה לעדכן כי על פי פרסומים פומביים, הרגולטור הגרמני הרלוונטי (BfArM) בחר בראשיתו של חודש אפריל 2019 בשלוש חברות (שתי חברות בנות גרמניות של החברות הקנדיות Aurora ו-Aphria וחברה גרמנית בשם Demecan) כזוכות במכרז לגידול כולל של 10.4 טון קנאביס רפואי לשנה, למשך תקופה של ארבע שנים (להלן: "**המכרז**"). החברה מעריכה כי למכרז ולתוצאותיו אין השפעה מהותית על פעילותה.

(13) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(יא) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בקשר עם פעילות אפשרית של החברה בקפריסין, תעדכן החברה כי למיטב ידיעתה, צפוי להתקיים מכרז בקפריסין, אולם לא ידוע לחברה אודות לוח הזמנים לקיומו של המכרז.

(14) בהמשך לאמור בסעיף 6.31(יא) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בקשר עם פעילות אפשרית של החברה בפולין, תעדכן החברה כי החברה המשותפת בפולין הוקמה ביום 10 באפריל 2019, ולפי מה שנמסר לחברה מעורכי הדין הפולנים, תהליך הרישום הסופי של החברה צפוי לערוך בין חודש אחד לשלושה חודשים.

(15) בהמשך לאמור בסעיפים 6.33.2 ו-1.2(יב) לפרק א' בדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה, בקשר להערכות החברה לגבי מכירותיה במהלך שנת 2019, תעדכן החברה כדלקמן:

א. החברה מעריכה כי תחל בגידול קנאביס בחוות הגידול שלה בישראל בעוד כחודש ימים.

ב. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דיווח זה, למעט לחברה הגרמנית הנוספת, אין לתאגידים נוספים שהתקשרו עם החברה בהסכמי מכירה אישורי ייבוא כדין בקשר לרכישת קנאביס מהחווה באוגנדה. החברה מעריכה כי כל הגורמים שהתקשרו עם החברה בהסכמי מכירה הם רוכשים פוטנציאליים לתוצרת של החברה מאוגנדה, בכפוף לקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

ג. ביחס למכירת מוצרי קנאביס רפואי בקנדה, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד דיווח זה, קנדה טרם העניקה רישיונות ייבוא של קנאביס רפואי לשימוש מסחרי. אין באפשרות החברה להעריך אם ומתי קנדה תעניק רישיונות ייבוא כאמור.

המידע, התחזיות וההערכות האמורות בדוח זה, לרבות בדבר הקציר הראשון של תפוחות קנאביס בחווה אוגנדה, קבלת אישור סופי לייצא מאוגנדה, כי ד"ר אליודה היה הגורם המוסמך באותה העת להעניק אישור לגדל קנאביס רפואי באוגנדה וכי אישור זה עדין תקף, קבלת כל ההיתרים והאישורים הנדרשים על פי דין במדינות היעד למכירת תפוחות קנאביס או מיצוי שמן מתפוחות הקנאביס וקבלת אישור EU-GMP לצורך שיווקם באירופה, מועד השלמת הקמת מפעל לייבוש ומיצוי קנאביס רפואי בחווה באוגנדה והעלויות להקמתו, אספקת המוצרים לחברה הקנדית, קבלת אישור לייבא לקנדה, היקף התפוחות המיובשות שתוכל החברה לגדל בחווה של החברה בישראל ובאוגנדה בשנת 2019, כי החברה תחל לספק לחברה הגרמנית הנוספת תפוחות מיובשות של קנאביס רפואי מהחווה של החברה באוגנדה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019, כי החברה תעמוד ביעד אספקה של 2.5 טון קנאביס רפואי בשנת 2019 לחברה הגרמנית הנוספת, יכולתה של חברת גלובוס לספק לחברה הקנדית תפוחות קנאביס מיובשות, מעבר החברה לייצור סדרתי ומסחרי של מוצרי CBD, כי למכרז אין השפעה מהותית על פעילות החברה, מכירת מוצרי קנאביס רפואי לחברה הגרמנית ע"י החברה, השלמת רכישת השליטה בחברה הגרמנית הנוספת ע"י החברה, תחילת אספקת תפוחות מיובשות של קנאביס רפואי לחברה הגרמנית הנוספת במהלך רבעון השלישי של שנת 2019 ע"י החברה, התקיימות המכרז בקפריסין, מוצרים המכילים CBD ומכילים פחות מ-0.5% THC הינם חוקיים בהולנד, הליך רישום סופי של חברה משותפת בפולין, תחילת גידול קנאביס בחוות הגידול של החברה בישראל, כי כל הגורמים שהתקשרו עם החברה בהסכמי מכירה הם רוכשים פוטנציאליים לתוצרת של החברה מאוגנדה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אין וודאות כי יתממש, ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה.

בכבוד רב,

טוגדר פארמה בע"מ

באמצעות: ניסים ברכה, מנכ"ל ודירקטור