



Together

טוגדר פארמה בע"מ
("החברה")

דוח רבעון I 2021

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), החברה הודיעה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן" וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 2 במרץ 2014 את ההקלות לתאגידים קטנים המפורטות להלן: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%, (3) העלאת סף הצירוף שך חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים מעל 20%; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני השוק ודרכי ניהולם) ל"תאגיד קטן", אשר חשיפה שלו לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

כמו כן, החל מתקופת הדיווח המתחילה ב-1 בינואר 2017 תדווח החברה לפי דיווח חצי שנתי.

בהמשך להנפקת אגרות החוב (סדרה א') ולהחלטת דירקטוריון החברה מיום 29 במרץ 2020 בהתאם לתקנה 5(ג1) לתקנות, להמשיך לדווח דוח חציוני בשנת 2020, החל מהרבעון הראשון של שנת 2021 תחל החברה לפרסם דוחות רבעוניים.

תוכן עניינים:

חלק א': דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב': דוחות כספיים ליום 31 במרץ

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ, 2021 ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

פרק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

פרק ד': הצהרות מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדו"ח הכספי ועל הגילוי



הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה

ביום 31 במרץ 2021

דירקטוריון של טוגדר פארמה בע"מ מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021, (להלן ובהתאמה: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך, מתוך הנחה שבפני קורא הדוח מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 שפרסמה החברה ביום 23 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-042729) (להלן: "הדוח התקופתי"), המובא על דרך ההפניה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי - תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה עוסקת בריבוי, גידול, יצור, אחסון שיווק והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח קנאביס. נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בחברות בנות גלובוס פארמה בע"מ (להלן: "גלובוס"), קנאבליס בע"מ (להלן: "קנאבליס"), חברת בת באוגנדה (להלן: "אוגנדה") וחברת בת בפורטוגל (להלן: "פורטוגל") וכן בשותפות מוגבלת לגידול צמחי קנאביס רפואי (להלן: "השותפות"). כמו כן, החברה מחזיקה באמצעות גלובוס במלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת "ירוק תוצרת רפואית בע"מ" וחברת בת בפולין אשר נכון למועד פרסום הדוח אינן פעילות.

בדוח זה תיחסר למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת.

1.1 נגיף הקורונה

בחודש מרץ 2020, בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, חברות בתחום הקנאביס הרפואי הוגדרו כמפעלים חיוניים לשעת חירום ולפיכך החברה סבורה כי תוכל לפעול במתכונת מלאה גם במקרה של השבתה מלאה של המשק. עוד בטרם קבלת האישור וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם משבר הקורונה, נערכה החברה לעבודה במשמרת נוספת והעבירה הדרכות לעובדים בהתאם להנחיות לשעת חירום, על מנת לשמור על רצף עבודה בחווה ואספקת מוצרי קנאביס רפואי. לאור זאת, החברה אינה צופה השפעה מהותית על פעילותה העסקית בעקבות נגיף הקורונה.

פעילות החברה עשויה להיות מושפעת ממגמות ו/או אירועים ו/או התפתחויות שונות בסביבה המאקרו כלכלית בה היא פועלת, אשר לחברה אין יכולת השפעה עליהם ואלה עשויים להשפיע, חלקם באופן מהותי, על התפתחותה ותוצאותיה העסקיות, כמפורט



בפרק א' של דוח השנתי לשנת 2020 שפרסמה החברה ביום 23 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-042729).

נכון ליום 31 במרץ 2021 אין למשבר השפעה מהותית ישירה על פעילות החברה והחברה ממשיכה לעבוד באופן שוטף וסדיר לייצור מוצרי הקנאביס הרפואי, לרבות באמצעות ספקי הקבוצה, וכן נמשכת אספקת מוצרי הקבוצה על ידי ספקי הקבוצה. לעניין זה, יצוין כי תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף - 2020 מחריגות מתחולת התקנות עוסקים בתחום הקנאביס לשימוש רפואי - חוות גידול וריבוי, מפעלי ייצור, בתי מסחר למוצרי קנאביס ושינוע.

הנהלת החברה עקבה וממשיכה לעקוב אחר המתרחש בארץ ובעולם בכל הקשור להשלכות משבר התפשטות נגיף הקורונה וכן בוחנת באופן שוטף את השלכות הנחיות הממשלה והרשויות הרלבנטיות על פעילותה השוטפת.

הערכות החברה לעיל בדבר השפעת משבר הקורונה על החברה, הינן מיזע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות כתוצאה מהתממשות מי מגורמי הסיכון, במלואם או בחלקם, המפורטים בפרק א' לדוח התקופתי ו/או החמרה של משבר הקורונה ולפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש, אין כל וודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.2. פעילות החברה

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

להלן בתמצית רשימת האירועים המהותיים שאירעו בחברה בתקופת הדו"ח ולאחריה:

2.1. הסכם תיקון בקשר עם עסקה לרכישת קנאבליס בע"מ

ביום 7 בינואר 2021, חתמו הצדדים על הסכם תיקון (להלן - "הסכם") אשר עיקריו הינם מספר המניות המוקצות והאופציות המוקצות אשר יוקצו לבעלי המניות ולמחזיקי האופציות, יתוקן כדלקמן:

מר יחיה לא יהיה זכאי לחלקו היחסי במניות המוקצות, ולא תתבצע התאמה לגבי מניותיו בהתאם לשווי השוק של החברה.

במועד השלמת הסכם הפשרה, תנפיק החברה לבעלי המניות ולמחזיקי האופציות 282,515 מניות נוספות של החברה (להלן - "המניות הנוספות"), בתמורה למחיר של 30 אגורות למניה.



במועד השלמת הסכם הפשרה, קנאבליס תעניק למר יחיה אופציה לרכישת מניות של קנאבליס אשר יהוו 10% ממניות קנאבליס, בדילול מלא, נכון למועד ההקצאה, כשהן נקיות וחופשיות, ואשר יהיו ניתנות למימוש למשך עשר שנים ממועד הענקתן וזאת במחיר מימוש השווה לערך הנקוב של המניות. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

הסכם ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי חוות גידול

.2.2

ביום 27 בינואר 2021 חתמה גלובוס פארמה בע"מ על הסכם למתן שירותי ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי (להלן - "ההסכם") עם צד שלישי אשר אינו קשור לחברה ו/או לגלובוס (להלן - "המזמין"), המחזיק בחוזה פעילה בגודל של כ- 10 דונם לגידול צמחי קנאביס רפואי בישראל. עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:

גלובוס תעניק למזמין שירותי ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי על פי תקן-IMC GMP במפעל של גלובוס, המבוססים על זני הקנאביס שמגדל המזמין (להלן - "השירותים"). מתן השירותים יתבצע על בסיס הזמנות רכש שיעביר המזמין לגלובוס מעת לעת (להלן - "ההזמנה").

ההסכם הינו לתקופה של עשרים וארבעה חודשים שתחילתה במועד ההזמנה הראשונה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי להודיע על סיומו מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב של 90 ימים מראש לצד השני.

יובהר כי הוראות ההסכם יחולו על הצדדים החל מיום קבלת כלל האישורים הנדרשים להפעלת המפעל, לרבות תקן IMC-GMP ואישורים נוספים הנדרשים מאת היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הללו, אישור כאמור טרם התקבל.

במסגרת ההסכם הצהירה גלובוס כי היא פועלת לקבלת כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין ו/או רשות מוסמכת לשם פעילותה, לשם מתן השירותים ולשם ביצוע התחייבויותיה על פי ההסכם.

הנפקה לציבור על פי דוח הצעת מדף

.2.3

ביום 2 בפברואר 2021 השלימה החברה גיוס מהציבור בדרך של דוח הצעת מדף במסגרתה גייסה החברה סכום ברוטו של 17,121 אלפי ש"ח בדרך של הנפקת 77,123 יחידות לפי מחיר של 222 ש"ח ליחידה כאשר כל יחידה כוללת את הפירוט כדלקמן –

(א) 100 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.



ב) 100 כתבי אופציה (סדרה 10) אשר ניתנים למימוש ל- 100 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 3.5 ש"ח לכתבי אופציה הניתנים למימוש עד לתקופה שמסתיימת ביום 27 באוקטובר 2023 (כולל). מחירי המימוש של כתבי האופציה כאמור הינו ידוע וקבוע מראש אולם כפוף להתאמות סטנדרטיות אשר מצויות בשליטת החברה.

יודגש, כי ביום 3 בפברואר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המרת הלוואת בעלי השליטה בסך כולל של 4,500 אלפי ש"ח במחיר 2.22 ש"ח למניה אשר נקבע במסגרת ההנפקה לעיל. יובהר, כי המרת הלוואה כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה, וכן לאישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

כמו כן, התחייבה החברה להעניק לחתם בהנפקה כתבי אופציה (סדרה 10) כחלק מהתמורה לה זכאי החברה עבור שירותי ההפצה שסיפקה לחברה במסגרת ההנפקה. לאור זאת, הוקצו לחתם כמות של 225,000 כתבי אופציה (סדרה 10) אשר ניתנים למימוש לכמות זהה של מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 3.5 ש"ח לכתבי אופציה הניתנים למימוש עד לתקופה שמסתיימת ביום 2 בנובמבר 2023 (כולל). מחירי המימוש של כתבי האופציה כאמור הינו ידוע וקבוע מראש אולם כפוף להתאמות סטנדרטיות אשר מצויות בשליטת החברה.

תוספת שנייה להסכם הקצאה פרטית לחברה הכשרה לביטוח בע"מ

.2.4

ביום 9 במרס 2021 נחתמה תוספת שניה להסכם (להלן - "תוספת השניה"), תוספת זו בוטלה בהתאם לתוספה 2 שנחתמה בין הצדדים ביום 24 להלן פרטי התוספת האמורה: מועד הבדיקה הראשון בנוגע לבדיקת תשואה שלילית יחול ביום 10 בפברואר 2021 על בסיס מחיר המנייה בסוף יום המסחר.

תשפה החברה את המשקיע בדרך של הקצאת 2,007,549 מניות רגילות נוספות של החברה ("מניות הפיצוי"). בתמורה להקצאת המניות ישלם המשקיע לחברה סך של 0.3 ש"ח לכל מניה. בנוסף תקצה החברה למשקיע 266,277 מניות ("המניות הנוספות") כפיצוי בגין העובדה שמניות הפיצוי מוקצות למשקיע בתמורה ל 30 אגורות לכל מניה. הקצאת מניות הפיצוי והמניות הנוספות מבוצעת כפיצוי מוסכם בין הצדדים אשר מהווה את ההפרש בין המחיר הסופי (כפי שהוגדר בהסכם) במועד הבדיקה הראשון לבין המחיר שנקבע במועד ההשלמה (כפי שהוגדר בהסכם).

ככל ובמועד הבדיקה האחרון, דהיינו ביום 19 ביוני 2022, שווי החברה יעלה על 200 מיליון ש"ח, יוחזרו מניות הפיצוי לחברה. ככל ובמועד זה שווי החברה יפחת מ-200 מיליון ש"ח, תוקצה כמות מניות השווה לסכום ההפרש בין שווי החברה במועד הבדיקה האחרון לסך של 200 מיליון ש"ח, מהנאמן אל המשקיע.



במועד הבדיקה האחרון יובא בחשבון הסכום של 800,000 ש"ח ששולם על פי התוספת הראשונה והמניות המוקצות על פי תוספת.

2.5 סיום שלב ראשון להסמכת החווה באוגנדה תחת תקני האיכות של מפעל גרמני

בחודש מרס 2021 הסתיים השלב הראשון המהווה הסמכת החווה באוגנדה כספק מאושר של חברה גרמנית בעלת מפעל ייצור בעל תקן EU-GMP אשר יעבד תפוחות של החווה באוגנדה למוצרי קנאביס רפואי ומכירתם בגרמניה בפרט ואירופה בכלל.

2.6 תקינו תקנון החברה

בהמשך לאסיפה כללית של החברה מיום 17 במרץ 2021 בה אושר הגדלת ההון הרשום של החברה ב- 40,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כך שהונה הרשום של חברה יהיה 140,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, תוקן תקנון החברה ביום 21 במרץ 2021. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 18 במרץ 2021 ו-21 במרץ 2021 (אסמכתאות: 2021-01-037944 ו-2021-01-040311).

2.7 חתימה על הסכם סופי להקמת רשת בתי מרקחת לקנאביס בשיתוף עם רשת "גוד פארם"

בהמשך לדיווח המיידני של החברה בדבר חתימת החברה על מזכר עקרונות מחייב מיום 21 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-1230327), הנכלל על דרך ההפניה, ביום 4 באפריל 2021 החברה חתמה, באמצעות חברת הבת בבעלות מלאה של החברה, ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ (להלן: "חברת הבת") גוד פארם בע"מ (להלן: "גוד פארם"), העוסקת במכירת מוצרי קוסמטיקה ושוק הפארם, על הסכם סופי ומפורט, אשר עיקריו הינם כדלקמן:

הצדדים יקימו חברה חדשה (להלן: "החברה החדשה") ואשר תחזק על ידיהם שווה בשווה ואשר תנוהל במשותף. לאחר הקמת החברה החדשה, הצדדים יקימו בשיתוף פעולה רשת בתי מרקחת בסניפי גוד פארם, במיקומים מרכזיים ברחבי הארץ (להלן: "בתי המרקחת"). בשלב הראשון, המתוכנן לרבעון שני 2021, יחל של פתיחת כ-3-5 סניפים בערים מרכזיות בארץ (להלן: "הפיילוט"). עלויות ההקמה של בתי המרקחת (לרבות עלויות הרישוי) יחולו באופן שווה על הצדדים, וכן העלויות השוטפות והרווחים של בתי המרקחת יתחלקו באופן שווה בין הצדדים. לאחר שנה של פעילות יפתחו הצדדים עד 10 בתי מרקחת משותפים נוספים בפריסה ארצית, במיקומים שיקבעו על ידי הצדדים במשותף.



החברה החדשה תשכור מגוד פארם את החלקים בהם יפעלו בתי המרקחת במחיר עלות ותישא בהוצאות בהתאם לשטח היחסי מהנכס. הוצאות ההתאמה של הסניפים, ימומנו על ידי החברה החדשה. תמחור המוצרים ייעשה על ידי הצדדים יחד, מתוך התחשבות בכך שרשת גוד פארם חרטה על דגלה מכירת מוצרים במחירים זולים ותחרותיים.

ההסכם יעמוד בתוקפו לת קופה של 5 שנים החל ממועד תחילת פעילות החברה החדשה בפועל, והכל בכפוף לקיומם של הרישיונות ה נדרשים לצורך פעילותה של החברה החדשה ולאחר סיום תקופת ההסכם הראשונית ובכפוף לקיומם של רישיונות תקפים, תקופת ההסכם הראשונית תוארך באופן אוטומטי לשתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת.

2.8. העברת 2.5 מיליון ש"ח לידי חשבון הנאמנות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א')

ביום 11 באפריל 2021 החברה העבירה לחשבון הנאמנות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') סך של 2.5 מיליון ש"ח.

2.9. מנכ"ל ובעל שליטה בחברה הודיע לחברה כי בכוונתו לרכוש אגרות חוב (סדרה א') של

החברה בהיקף של 6 עד 9 מיליון ש"ח

ביום 30 במאי 2021 מנכ"ל החברה ואחד מבעלי השליטה בחברה, ה"ה ניסים ברכה, הודיע לה כי לאור אמונו החזק בחוסנה של החברה, בכוונתו לרכוש אגרות חוב (סדרה א') של החברה בהיקף כולל של 6 עד 9 מיליון ש"ח והודיע לחברה כי אגרות החוב (סדרה א') שירכשו על ידו כאמור, יהיו נחותים לפירעון אגרות החוב שבמחזור, ביחס ליתר אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 30 במאי 2021 (אסמכתאות: 2021-01-092247).

3. מצב הכספי

להלן המצב הכספי של החברה מיום 31 במרץ, 2021 בהשוואה לתקופה מקבילה:

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ		סעיף
		2020	2021	
	אלפי ש"ח			
השינוי לעומת 31 בדצמבר 2020, נובע בעיקר מגידול של 4 מילון ש"ח בנכסים ביולוגיים גידול של 6.9 מיליון ש"ח במזומנים	45,431	20,343	66,748	נכסים שוטפים



ושווי מזומנים, גידול של כ- 1.9 מיליון ש"ח בלקוחות וגידול של כ- 2.7 מיליון ש"ח במלאי.				
השינוי לעומת 31 בדצמבר 2020, נובע בעיקר מפיקדון בנאמנות שמוין נכון ליום 31 במרץ 2021 בנכסים השוטפים בגין פירעון בסוף ינואר 2022.	79,794	63,979	73,554	נכסים לא שוטפים
השינוי לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר ממיון אגרות חוב להמרה בסך של כ- 35.2 מיליון ש"ח להתחייבויות השוטפות בגין פירעון אגרות החוב להמרה בסוף ינואר 2022.	21,795	18,815	54,133	התחייבויות שוטפות
השינוי לעומת 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מאגרות חוב להמרה שמוצגות נכון ליום 31 במרץ 2021 בהתחייבויות השוטפות	88,717	72,923	58,098	התחייבויות לא שוטפות
השינוי נובע בעיקר מהנפקה של מניות רגילות וכתבי אופציות (סדרה 10) במסגרת	8,289	(7,890)	20,568	(גרעון בהון) הון



הצעת מדף בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח, ביטול התחייבות להנפקת מניות במסגרת הסכם פשרה בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ומהפסד של בעלי מניות החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 בסך של 1.6 מיליון ש"ח.				
השינוי נובע מחלקו של המיעוט בהפסדים בתקופה לפי דוח רווח כולל.	6,424	474	7,503	זכויות שאינן מקנות שליטה
	125,225	84,322	140,302	סך המאזן

4. תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2021 בהשוואה לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ, 2020 ולשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		הכנסות
		2020	2021	
	אלפי ש"ח			
במהלך שנת 2020 החלה החברה במכירה מסחרית של תוצרת חקלאית של צמחי קנאביס במסגרת ערוץ קבלנות גידול וערוץ בתי מרקחת.	11,130	1,409	3,240	



הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
	אלפי ש"ח			
השינוי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות מבקיעים.	(6,994)	(2,763)	(1,478)	עלות המכירות
ראה הסברים בסעיפים הכנסות ועלות המכירות.	4,136	(1,354)	1,762	רווח (הפסד) גולמי לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ושנגרעו לראשונה .	(9,668)	(3,339)	(3,388)	התאמות משינויים בשווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ונגרעו
השינוי נובע מהתאמות בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים.	34,138	10,261	6,002	רווחים מהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים שטרם מומשו
השינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שירותים מקצועיים.	(11,323)	(3,118)	(2,377)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(285)	(48)	(126)	הוצאות שיווק
	(368)	-	262	הכנסות (הוצאות) אחרות
	16,630	2,402	2,135	רווח מפעולות רגילות
	(2,467)	(2,450)	(2,831)	הוצאות מימון, נטו
	14,163	(48)	(696)	רווח (הפסד) לפני הטבת מס
	1,310	775	-	הטבת מס
	15,473	727	(696)	רווח (הפסד) נקי לתקופה

5. נזילות ומקורות מימון:

להלן נזילות ומקורות המימון של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021, בהשוואה לתקופות מקבילות (באלפי ש"ח):
ממועד השלמת עסקת הפעילות, מימנה החברה את פעילותה מהלוואות בעלים, מכספים שהתקבלו



במסגרת הנפקות ציבוריות, מימושי כתבי אופציה סחירים וכן מהקצאה פרטית להכשרה חברה לביטוח.

נכון ליום 31 במרץ 2021, יתרת הלוואות הבעלים של החברה כלפי בעלי השליטה עומדת על סך של כ-37,982 אלפי ש"ח.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
	אלפי ש"ח		
תזרים מזומנים לפעילות שוטפת	(10,030)	(7,376)	(9,703)
תזרים המזומנים לפעילות השקעה	(891)	(5,216)	(25,896)
תזרים המזומנים מפעילות מימון	17,845	17,129	40,225
הפרשי תרגום	5	(4)	(5)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	5,758	1,137	1,137



הסברי החברה	לשנה	לתקופה של	לתקופה של	סעיף
	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021	
	אלפי ש"ח			
	5,758	5,670	12,687	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

6. הון חוזר

ההון החוזר ליום 31 במרץ 2021, ליום 31 במרץ 2020 וליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ-12.6 מיליון שקלים, כ-1.5 מיליון שקלים וכ-23.6 מיליון שקלים, בהתאמה.

7. מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של החברה הם: קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, גיוסי כספים בדרך של הנפקת הון או חוב- על בסיס תשקיף מדף, וכן, תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של חברות הקבוצה.

8. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים:

במהלך התקופה לא חלו שינויים מהותיים לגבי נתונים בנושא אגרות החוב (סדרה א') של החברה שבמחזור. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה עומדת, למיטב ידיעתה, בכל התנאים וההתחייבויות בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), לא התקיימו, למיטב ידיעת החברה, תנאים המקימים עילות להעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי וכן לא התקבלה הודעת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') כי התקיימה עילה לפירעון מיידי.

להלן פרטים נוספים בדבר תעודות ההתחייבות של החברה ליום 31 במרץ 2021 (באלפי ש"ח):

מועד ההנפקה	סדרה א'
סך כל שווייה הנקוב במועד ההנפקה	4 בפברואר 2020 (הרחבת סדרה בוצעה ביום 18 במאי 2020) 39,924,000 ש"ח



	(לרבות הרחבות)
שווי נקוב ליום 31.03.2021	39,924,000 ש"ח
השווי הנקוב של הסדרה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח, ואם היו התעודות ניתנות להערכה מחדש לפי תנאים שונים תיעשה ההערכה לפי תנאי התעודות הנותנות את הסכום הגבוה ביותר	39,924,000 ש"ח
עלות מופחתת של הסדרה כפי שנכללה בדוחות הכספיים ליום 31.03.2021	כ-35,163
שווי בורסאי ליום 31.03.2021	39,645 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה ליום 31.03.2021	כ-1,270 אלפי ש"ח
שיעור ריבית שנתית	4.75% קבועה
מהותיות הסדרה ¹	מהותית
מועדי תשלום הקרן	31 בינואר 2022.
מועדי תשלום הריבית	פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים בימים 31 בינואר ו-31 ביולי בשנת 2021. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון הקרן ביום 31 בינואר 2022. למעט תקופת הריבית הראשונה (כהגדרתה להלן), כל תשלום ריבית ישולם בעד תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסוימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי, התקופה המתחילה ביום התשלום של תקופת הריבית הקודמת ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי שניים, דהיינו 2.375%. תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 ביולי 2020 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה א') והמסתיימת ביום הקודם למועד התשלום, דהיינו 30 ביולי 2020 ("תקופת הריבית הראשונה"), מחושבת על בסיס של 365 יום בשנה לפי מספר הימים בתקופה זו. כמפורט לעיל, תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 31 בינואר 2022, בעת פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א').
בסיס הצמדה	אין
זכות המרה	יש
ערבות לתשלום ההתחייבויות	אין
פדיון מוקדם	במידה ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב. החברה לא תבצע פדיון מוקדם ביוזמתה.
שעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב	1. שעבוד קבוע ויחיד על מלוא זכויות החברה כלפי הנאמן בחשבון בנק שיפתח הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב.

¹ סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך התחייבויות החברה על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.



<p>2. מלוא זכויותיהן החוזית של החברה, ושל גידול צמחי קנאביס רפואי ש.מ. (שתיהן יחדיו: "החברות המשעבדות") לקבלת כספים מכח הסכמים עם החברות המפורטות להלן וזאת ביחס לסכומים להן הן זכאיות החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'): (1) פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות ישראל בע"מ ופאנקסיה קנאביס ישראל בע"מ, (2) קנמדיק טכנולוגיות בע"מ, (3) יו. אן. וי מדיסין בע"מ, (4) קנאביס מעבדות טכנולוגיה בע"מ ("ההסכמים הקיימים"). כן יכלול השעבוד את זכויותיהן של החברות המשעבדות לקבלת תגמולי ביטוח בגין אובדן הכנסות בגין ההסכמים הקיימים, ככל והחברה תתקשר בפוליסת ביטוח אשר תכלול אובדן הכנסות.</p> <p>3. כל זכויות החברות המשעבדות לקבלת כספים מכח הסכמים שיחתמו עד ליום 31.12.2020 (כולל), בין מי מהן לבין קנאבליס בע"מ ("ההסכמים העתידיים").</p> <p>4. שעבוד שוטף יחיד לטובת הנאמן על כלל זכויות החברה המשעבדות לקבלת תקבולים מכל מקור שהוא (לרבות התקשרויות אשר אינן מפורטות בס"ק 2 לעיל) אשר יחול על תקבולים שיתקבלו בחברה המשעבדת החל מיום 1 בינואר 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.</p>	
<p>כ-25 מיליון ש"ח</p>	<p>יתרת הסכומים הצפויים להתקבל בגין ההסכמים הקיימים וההסכמים העתידיים, כהגדרתם לעיל</p>
<p>לא ניתן ליצור שעבוד כלשהו בדרגה כלשהי על נכסי החברה, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהם, למעט שעבודים מותרים כהגדרתם בשטר הנאמנות, אלא אם התקבלה הסכמת הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד לטובת צד שלישי, ונודע לו אודות כוונת החברה ליצור שעבוד כאמור וכן תייצר החברה לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א'), בד בבד ובעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שיעבוד מקביל על הנכס או הנכסים שישועבדו לטובת הצד השלישי כאמור, והכל בלבד – (1) שהשעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב יהא בדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות של החברה כלפי המחזיקים וכלפי הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים וכן (2) כי השעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב יהיה תקף כל עוד אגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו ו/או הומרו במלואן או עד לביטול השעבוד לטובת הצד השלישי האמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8 לשטר הנאמנות.</p>	<p>הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים</p>
<p>הנפקה של אגרות חוב נוספות מסדרה א' תהא מוגבלת באופן שסך כל אגרות החוב (סדרה א') שיונפקו לא יעלה על 40,000,000 ש"ח ע.ג. ובתנאי שהיחס בין הנכסים המשועבדים (כהגדרתו בסעיף 3.1 לשטר הנאמנות) חלקי השווי המתואם (קרי סכום הקרן בתוספת ריבית שהצטברה וטרם שולמה) של אגרות החוב במחזור (כולל אגרות החוב הנוספות) לא יפחת מ-1.5.</p>	<p>הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות</p>



<p>החברה תהיה רשאית לבצע הרחבת סדרה אחת בלבד במחיר שאינו נמוך יותר מהמחיר שנקבע לאגרות החוב בהנפקה הראשונה של אגרות החוב.</p> <p>במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות (סדרה א'), במסגרת הרחבת סדרה ואגרות החוב (סדרה א') הנוספות תוצענה בניכיון, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה א'), ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.8 לשטר הנאמנות.</p>	
<p>לאחר ביצוע מלוא התשלומים החלים על החברה על פי שטר הנאמנות, ובכלל זאת תשלומי קרן, ריבית, שכר טרחה והוצאות הנאמן ושלוחיו (להלן יחד: "פירעון מלוא חובות והתחייבויות החברה") או לאחר שיהיו מופקד בחשבון הנאמנות סך השווה ליתרת הקרן והריבית עד למועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה א'), יפקעו הבטוחות מכוח שטר הנאמנות והן תחשבנה כבטולות ומבוטלות מאליהן, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת.</p>	<p>תנאים בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול שעבוד</p>
לא	שינוי בתנאים בתעודות ההתחייבות לעניין שעבודים במהלך תקופת הדוח
אין	שינויים באגרות החוב בתקופת הדוח
אין	תיאור הפרה (אם חלה)
לא	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות
משמרת חברה לנאמנות בע"מ מר רמי קצב/רמי סבטי דרך בגין 48 תל אביב 03-6374351	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון
לא התקיימה	אסיפת מחזיקים במהלך תקופת הדוח
לא רלוונטי	עסקאות חריגות עם בעל שליטה
אין	דירוג
6,664 אלפי ש"ח	סך הכספים המצויים בחשבון הנאמנות נכון ליום 31.3.2021
6,664 אלפי ש"ח	סך הכספים המצויים בחשבון הנאמנות נכון למועד פרסום הדוח

פרטים נוספים בקשר עם היותן של אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות החברה:

טוגדר מניה רגילה (462010)	פרטי נייר הערך האחר
כל 3.5 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניה אחת ללא ערך נקוב של החברה.	יחס ההמרה
אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר ועד ליום 21 בינואר 2022. ההמרה תבצע בכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות	עיקרי תנאי ההמרה



<p>הטבה, השתתפות בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד כמפורט בסעיף 7.11 לשטר הנאמנות. אגרות החוב לא תהיינה ניתנות להמרה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהאמורים, להלן: "אירוע חברה"), ואולם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה – לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.</p>	
<p>החברה רשאית על פי שיקול דעתה הבלעדי לבצע המרה כפויה מלאה של אגרות החוב למניות כאשר שער ההמרה למניה אחת לא יעלה על הנמוך מביין: (א) 3.5 ע.ג. אגרות חוב ל-1 מניה (ובכפוף להתאמות בגין חלוקת מניות הטבה ו/או חלוקת דיבידנד ו/או הנפקת זכויות כמפורט בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות); (ב) המחיר הממוצע של המניה כשהוא מחולק לשווי המתואם של אגרת חוב (סדרה א') (קרי סכום הקרן והריבית שהצטברה וטרם שולמה), ובלבד שתקופת החישוב של המחיר הממוצע תעמוד על 30 ימי מסחר רצופים שהתקיימו לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה.</p> <p>המרה כפויה ככל שתהיה כפופה לכך שהתקיימו כל התנאים שלהלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. חלפה שנה וחצי מיום הנפקתן, דהיינו החל מיום 3 באוגוסט 2021, וכך- 2. בחשבון הנאמנות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) יהיו כספים בגובה יתרת הקרן בצירוף הריבית עד לסוף חיי אגרות החוב (סדרה א'), וכך- 3. מחיר המניה הממוצע של החברה ב- 30 ימי מסחר רצופים לפני מועד ההודעה על ההמרה הכפויה (לאחר תקופת השנה וחצי כאמור לעיל) יהיה לפחות 4.5 ש"ח למניה, וכך- 4. מחזור הממוצע היומי של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי מסחר רצופים יהיה לפחות 200,000 ש"ח. 	<p>זכות החברה לבצע המרה כפויה של אגרות החוב (סדרה א') והתנאים למימושה</p>



לפרטים אודות התנאים לחלוקת דיבידנד לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

9. הליכים משפטיים מהותיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים של החברה ראו סעיף 6.29 לפרק א' לדוח התקופתי וביאור 20 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

10. מדיניות החברה בנושא תרומות

למועד הדוח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות בעניין מתן תרומות. בתקופת הדוח לא הוענקו תרומות בסכומים מהותיים ולא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד הקרוב.

11. עבודת מבקר הפנים

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו אודות המבקר הפנימי מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח.

12. עבודת המבקר החיצוני של החברה

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו אודות המבקר החיצוני מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח.

14. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, קבע דירקטוריון החברה, ביום 19 ביולי 2012, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, יעמוד על דירקטור אחד. החלטה זו התקבלה בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, לאור תחומי פעילותה של החברה, סדר הגודל והמורכבות של פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי, המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח. חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, נכון למועד פרסום דוח זה, הינם גב' מיכל מרום בריקמן (דירקטורית בלתי תלויה), ד"ר הדר רון (דירקטורית חיצונית) וגב' עירית בן עמי (דירקטורית חיצונית). לפרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והעובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה וכן פרטים בדבר השכלתם, ראו זימון אסיפה מיום 11 במרס 2019 (2019-01-020947) לאישור מינויה של ד"ר הדר רון, זימון אסיפה מיום 20 ביוני 2019 (2019-01-061777) לאישור מינויה של גב' עירית בן עמי ותקנה



26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד (פרק ד') לדוח התקופתי וכן זימון אסיפה מיום 5 באוגוסט 2019 (2019-01-081481), בקשר עם גבי מיכל מרום-בריקמן, הנכללים על דרך ההפניה.

15. זירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

16. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב (סדרה א')

בחודש פברואר 2020 גייסה החברה כ-25,129 אלפי ש"ח במסגרת הנפקת אגרות חוב להמרה. הוצאות ההנפקה הסתמכו לסך של 1,434 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 4 בפברואר 2020 (2020-01-01325) הנכלל על דרך ההפניה.

בחודש מאי 2020 גייסה חברה כ-13,095 אלפי ש"ח במסגרת אגרות חוב להמרה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לעיל. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 292 אלפי ש"ח.

עיקרי הצעת המדף מכוחה הונפקו אגרות החוב כאמור הינם כדלקמן:

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת אשר תשולם לראשונה ביום 31 ביולי 2020 ולאחר מכן תשולם הריבית פעמיים בשנה בתשלומים חצי שנתיים שווים בימים 31 בינואר ו-31 ביולי בשנת 2021. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביחד עם פירעון הקרן ביום 31 בינואר 2022. שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה הינו 2.303%.

ביום 11 באפריל 2021 החברה העבירה לחשבון הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') סך של 2.5 מיליון ש"ח.



פרק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

17. הערכות שווי

לתקופת הדוח נערכו הערכות השווי הבאות:

17.1. התחייבות לבעלי השליטה - מהותית מאד

17.2. אגרות חוב ניתנות להמרה - מהותית.

להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכת השווי, המצ״ב לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8ב(ט) לתקנות:

נושא הערכת השווי	התחייבות לבעלי השליטה
מועד ההתקשרות עם מעריך השווי	ינואר 2021
הסכמה לצירוף הערכות	כן
עיתוי הערכות	31 במרץ 2020, 30 ביוני 2020, 31 בדצמבר 2020, 31 במרץ 2021
שינוי נושא הערכות סמוך לפני מועד הערכות	ל.ר
שווי נושא הערכות	ראה בדוח הכספי
זיהוי המעריך ומאפייניו	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע״מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחות דעת מומחה IFRS לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו״ל וחברות פרטיות.
מעריך השווי	שגיא בן-שלוש רו״ח, מנכ״ל חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע״מ.
תלות במזמין הערכות	אין
מודל הערכות	מודל בינומי, היוון בריבית המגלמת את הסיכון
הנחות העיקריות בבסיס הערכות	ראה פירוט בהערכה המצורפת



אגרות חוב ניתנות להמרה	נושא הערכת השווי
יולי 2020	מועד ההתקשרות עם מעריך השווי
כן	הסכמה לצירוף ההערכות
6 בפברואר, 2020.	עיתוי ההערכות
ל.ר.	שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות
ראה בדוח הכספי	שווי נושא ההערכות
חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחות דעת מומחה IFRS לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות.	זיהוי המעריך ומאפייניו
שגיא בן-שלוש רו"ח, מנכ"ל חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ.	מעריך השווי
אין	תלות במזמין ההערכות
התבססות על מקורות מימון אחרים.	מודל ההערכות
ראה בדוח הכספי	הנחות העיקריות בבסיס ההערכות



להלן יובא דוח תזרים מזומנים חזוי, המיוחס לחברה, תוך פירוט ההתחייבויות הקיימות והצפויות שהחברה נדרשת לפרוע במהלך התקופה של 24 חודשים המסתיימת ביום 31.03.2023 וכן המקורות הכספיים שמהם צופה החברה לפרוע את התחייבויותיה.

מיום 01.01.2022 ועד יום 31.03.2022 אלפי ש"ח	מיום 01.1.2022 ועד יום 31.12.2022 אלפי ש"ח	מיום 01.04.2021 ועד יום 31.12.2021 אלפי ש"ח	הערה
27,488	4,730	12,687	(1) מזומנים ויתרות פתיחה
13,360	35,636	21,728	(2) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
13,360	35,636	21,728	סה"כ מקורות צפויים
			התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
600	2,500		(3) תזרים מזומנים לפעילות השקעה
-	6,708	28,450	(4) תזרים מזומנים לפעילות מימון – החזר הנפקת אג"ח
917	3,670	1,235	(5) תזרים מזומנים מפעילות מימון
1,517	12,877	29,685	סה"כ שימושים צפויים
11,843	22,758	(7,957)	סה"כ שינויים במזומן
40,032	27,729	3,431	מזומנים יתרת סגירה
-	-	-	המרת אג"ח למניות רגילות
39,331	27,488	4,730	מזומנים יתרת סגירה

פירוט נתונים, הנחות וההערכות (על פי מספרי הערות בדוח התזרים):

- (1) ביום 31 במרץ 2021, יתרת המזומנים כוללת סכומים במטבע ש"ח, מט"ח, פיקדונות לזמן קצר.
- (2) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת על כלל החברות בקבוצה.
- (3) החברה צופה השקעה עתידית בשדרוג מערך החממות בישראל ובאוגנדה ובהתאמת המתקן באוגנדה למפעל מיצוי תקני אירופאי.



- (4) במהלך שנת 2021 ועד לחודש 1/2022 צופה החברה כי היא תפרע את האג"ח להמרה בהתאם לתחזית ההכנסות. האג"ח נושא ריבית שנתית של 4.75% לפרק זמן של כ-24 חודשים, כאשר חלק מהכנסות החברה בשנת 2020 מופקדות לטובת נאמן האג"ח.
- (5) בתאריך 20/12/2020 חתמה החברה על הסכם הלוואה ואשראי עם תאגיד בנקאי.

מידע צופה פני עתיד

האמור לעיל בדוחות תזרים המזומנים החזויים, כולל נתונים המבוססים על הערכות, הנחות, תחזיות, תכניות של החברה ביחס לפעילותה ולפעילות החברה וחברות בשליטתה ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים שהינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ויכול שיושפעו מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 מיום 18 במרס 2019 (023548-01-2019) וסעיף 9 לדוח משלים לדוח התקופתי מיום 29 במאי 2020 (052552-01-2019), הנכללים על דרך ההפניה. מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת החברה במועד עריכת דוח זה ובכלל זה הערכות שווקי פעילותה של החברה. ההנחות, הציפיות, הערכות והאומדנים של החברה בדבר תזרים המזומנים החזוי ובדבר מקורות הפירעון להתחייבויות הקיימות והצפויות של החברה (לרבות המועד להכרה במקורות אלה), מבוססים על הנתונים שבידי החברה כיום ובהנחה של המשך פעילותה במהלך העסקים הרגיל. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את התחזיות ו/או הערכות כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת התזרים.

התממשותו של המידע צופה פני עתיד כולו או חלקו או באופן שונה מכפי שנצפה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על החברה בתחומי פעילותה. לחברה אין וודאות כי הערכותיה, תכניותיה וציפיותיה יתממשו ולפיכך תוצאות הפעילות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

ניסים ברכה, מנכ"ל

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח

הדירקטוריון: 30 במאי 2021.



טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

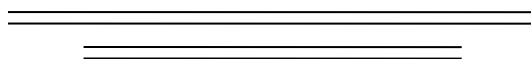
**ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)**

טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח והפסד
6	דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל
7-9	דוחות על השינויים בהון (בגרעון בהון)
10-12	דוחות על תזרימי המזומנים
13-29	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

מספר : 3428
תאריך : יט' בסיוון תשפ"א
30 במאי 2021

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של טוגדר פארמה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טוגדר פארמה בע"מ** והחברות הבנות והשותפויות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון (בגרעון בהון) ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ה' לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בדבר מצבה הכספיים של הקבוצה ובאשר לאי הוודאות בנוגע להיבטים רגולטוריים הנוגעים לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובחוו"ל החשוף לסיכונים ואי וודאויות משמעותיים וההשפעה האפשרית של כך על פעילות הקבוצה ועל תוכניותיה להתמודדות עם הנושא ולפירעון התחייבויותיה עם הגיע מועד פירעון.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	31 במרס		ביאור
	2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
5,758	5,670	12,687	מזומנים ושווי מזומנים
1,536	2,363	809	חייבים ויתרות חובה
-	-	6,664	פיקדון בנאמנות
1,335	1,018	3,047	לקוחות
6,985	6,560	11,030	נכסים ביולוגיים
29,817	4,732	32,511	מלאי
<u>45,431</u>	<u>20,343</u>	<u>66,748</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
6,664	910	-	פיקדון בנאמנות
7,696	8,745	7,710	נכסי זכות שימוש, נטו
21,910	21,763	21,117	זכויות שימוש במקרקעין, נטו
27,349	16,386	28,552	רכוש קבוע, נטו
16,175	16,175	16,175	מוניטין
<u>79,794</u>	<u>63,979</u>	<u>73,554</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>125,225</u></u>	<u><u>84,322</u></u>	<u><u>140,302</u></u>	סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021	ביאור			
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)				
התחייבויות והון (גרעון בהון)						
התחייבויות שוטפות						
57	107	69	משיכת יתר			
763	49	3,592	אשראי בנקאי וחלות שוטפת בגין הלוואה מתאגיד בנקאי			
24	796	25	חלויות שוטפות בגין התחייבות לחכירה			
7,353	2,826	3,407	ספקים ונותני שירותים			
2,965	1,309	2,284	זכאים ויתרות זכות			
5,143	4,867	4,062	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה			
-	4,592	-	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים			
1,000	1,000	1,000	מקדמות מלקוחות			
-	-	35,163	אגרות החוב להמרה			
4,490	3,269	4,531	הלוואות בעלים והתחייבות לבעלי שליטה			
21,795	18,815	54,133	סה"כ התחייבויות שוטפות			
8,276	110	7,861	התחייבויות שאינן שוטפות			
786	-	502	הלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות			
-	-	1,137	התחייבות בגין כתבי אופציה			
8,854	8,524	9,095	התחייבות בגין אופציית קנאבליס			
2,875	3,625	2,625	התחייבות בגין חכירות			
33,906	20,370	-	מקדמות מלקוחות			
877	1,026	910	אגרות חוב להמרה			
31,657	36,177	32,541	הלוואות בעלים			
1,451	3,056	3,392	התחייבויות נוספות כלפי בעלי שליטה			
35	35	35	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה			
88,717	72,923	58,098	התחייבות בגין הטבות לעובדים			
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות						
152,135	150,853	171,662	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה			
3,528	-	-	הון מניות ופרמיה			
8,038	6,494	5,576	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו			
625	625	625	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות			
381	199	381	קרן הון בגין עסקה עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה			
4,384	2,600	4,384	רכיב הוני בגין אגרות חוב להמרה, נטו			
(160,350)	(168,671)	(161,925)	יתרת הפסד			
(452)	10	(135)	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ			
6,424	474	7,503	זכויות שאינן מקנות שליטה			
14,713	(7,416)	28,071	סה"כ הון (גרעון בהון)			
125,225	84,322	140,302	סה"כ התחייבויות והון (גרעון בהון)			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">אורי בן-אור סמנכ"ל כספים</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ניסים ברכה מנכ"ל</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון</td> </tr> </table>			אורי בן-אור סמנכ"ל כספים	ניסים ברכה מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון	
אורי בן-אור סמנכ"ל כספים	ניסים ברכה מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון				

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במאי 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
11,130	1,409	3,240	הכנסות
(6,994)	(2,763)	(1,478)	עלות המכירות לפני התאמות בגין שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
4,136	(1,354)	1,762	רווח (הפסד) גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים
34,138	10,261	6,002	4 רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
(9,668)	(3,339)	(3,388)	4 התאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו ונגרעו
28,606	5,568	4,376	רווח גולמי
(285)	(48)	(126)	הוצאות שיווק
(11,323)	(3,118)	(2,377)	הוצאות הנהלה וכלליות
(368)	-	262	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
16,630	2,402	2,135	רווח תפעולי
11,290	1,087	1,520	הכנסות מימון
(13,757)	(3,537)	(4,351)	הוצאות מימון
(2,467)	(2,450)	(2,831)	הוצאות מימון, נטו
14,163	(48)	(696)	רווח (הפסד) לפני הטבת מס
1,310	775	-	הטבת מס
15,473	727	(696)	רווח (הפסד) לתקופה
15,473	727	(696)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:			
7,152	(1,169)	(1,575)	בעלי המניות של החברה
8,321	1,896	879	זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה ללא ע.נ. (בשקל):			
0.13	(0.02)	(0.03)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
56,346,166	55,684,521	60,634,296	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה
0.12	(0.02)	(0.03)	הרווח (הפסד) מדולל למניה
57,680,180	55,684,521	61,192,866	הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
15,473	727	(696)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
(768)	(13)	517	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ
(768)	(13)	517	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
14,705	714	(179)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
			מיוחס ל:
6,683	(1,176)	(1,258)	בעלי המניות של החברה
8,022	1,890	1,079	זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון (בגרעון בהון)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סה"כ גרעון בהון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, נטו	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	הון מניות ופרמיה	ביאור
14,713	6,424	8,289	(160,350)	4,384	(452)	381	625	8,038	3,528	152,135	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
(3,298)	-	(3,298)	-	-	-	-	-	(2,462)	(3,528)	2,692	3א' ביטול התחייבות להנפקת מניות במסגרת הסכם פשרה
15,389	-	15,389	-	-	-	-	-	-	-	15,389	ג3 הנפקה של מניות רגילות וכתבי אופציות (סדרה 10) במסגרת הצעת מדף
1,446	-	1,446	-	-	-	-	-	-	-	1,446	עלות תשלום מבוסס מניות (כתבי אופציות ומניות חסומות) (*)
517	200	317	-	-	317	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
(696)	879	(1,575)	(1,575)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
28,071	7,503	20,568	(161,925)	4,384	(135)	381	625	5,576	-	171,662	יתרה ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)

(*) כולל בגין ביטול רכיב תשלום מבוסס מניות שטופל כהאצת ההבשלה (ראה ביאור 3 א').

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון (בגרעון בהון)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020

מיוחס לבעלי מניות של החברה										
סה"כ גרעון בהון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, נטו	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה	
(12,080)	(1,217)	(10,863)	(167,502)	-	17	-	625	5,268	150,729	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
2,600	-	2,600	-	2,600	-	-	-	-	-	רכיב הוני של אגרות חוב להמרה, נטו
1,350	-	1,350	-	-	-	-	-	1,226	124	עלות תשלום מבוסס מניות (כתבי אופציות ומניות חסומות)
-	(199)	199	-	-	-	199	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(13)	(6)	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
727	1,896	(1,169)	(1,169)	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(7,416)	474	(7,890)	(168,671)	2,600	10	199	625	6,494	150,853	יתרה ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון (בגרעון בהון)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות של החברה

סה"כ גרעון בהון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת הפסד	מרכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, נטו	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו	הון מניות ופרמיה
(12,080)	(1,217)	(10,863)	(167,502)	-	17	-	625	5,268	-	150,729
3,528	-	3,528	-	-	-	-	-	-	3,528	-
4,384	-	4,384	-	4,384	-	-	-	-	-	-
4,095	-	4,095	-	-	-	-	-	3,599	-	496
-	(381)	381	-	-	-	381	-	-	-	-
81	-	81	-	-	-	-	-	(829)	-	910
(768)	(299)	(469)	-	-	(469)	-	-	-	-	-
15,473	8,321	7,152	7,152	-	-	-	-	-	-	-
14,713	6,424	8,289	(160,350)	4,384	(452)	381	625	8,038	3,528	152,135

יתרה ליום 1 בינואר 2020

התחייבות להנפיק מניות רגילות
במסגרת נגזר פיננסי בגין מנגנון
הגנה למוכרים

רכיב הונני של אגרות חוב
להמרה, נטו

עלות תשלום מבוסס מניות
(כתבי אופציות ומניות
חסומות)

שינוי בזכויות שאינן מקנות
שליטה בחברה מאוחדת

מימוש כתבי אופציות למניות
רגילות

הפסד כולל אחר לתקופה

רווח לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
15,473	727	(696)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח 'א)
(25,176)	(8,103)	(9,334)	
(9,703)	(7,376)	(10,030)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(5,598)	(3,067)	(98)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה תוספות וסכומים שהווננו לזכויות שימוש במקרקעין
(13,752)	(1,239)	(798)	רכישת רכוש קבוע
118	-	5	מימוש רכוש קבוע
(6,664)	(910)	-	הפקדת סכומים בביקדון בנאמנות
(25,896)	(5,216)	(891)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
-	-	84	תזרימי מזומנים מפעילות מימון תוספת מימוש שנתקבלה עבור מניות שהונפקו במסגרת הסכם פשרה
(36)	120	-	שינוי באשראי בנקאי לזמן קצר
-	-	3,605	נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי
(714)	(661)	(1,340)	פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
(800)	-	-	תשלום ראשוני על חשבון נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
1,179	(42)	107	נטילת (פירעון) הלוואת בעלים והתחייבות לבעלי שליטה
-	-	15,389	הנפקת חבילה הכוללת מניות וכתבי אופציה, נטו מהוצאות הנפקה
(5,642)	(5,642)	-	נטילת (פירעון) הלוואה מאחרים
-	-	-	הנפקת חבילה הכוללת מניות רגילות ונגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
36,157	23,354	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה, בניכוי הוצאות הנפקה
10,000	-	-	הנפקת חבילה הכוללת הלוואה וכתבי אופציות
81	-	-	תמורה ממימוש כתבי אופציות, נטו מהוצאות הנפקה
40,225	17,129	17,845	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
(5)	(4)	5	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
4,621	4,533	6,929	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
1,137	1,137	5,758	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
5,758	5,670	12,687	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		ביאור
	2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת			
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
3,925	786	1,141	פחת
(1,310)	(777)	-	שינוי במיסים נדחים
558	174	149	הוצאות מימון בגין חכירות
40	-	(1)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
4,095	1,350	1,446	תשלום מבוסס מניות
-	-	(1,706)	רווח מסילוק של מכשירים פיננסיים בקרות הסכם פשרה
3,443	395	1,257	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על אגרות חוב להמרה
15	-	161	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על הלוואה מתאגיד בנקאי
(8,887)	-	-	הכנסות בגין שינוי בתנאי הלוואות שנתקבלו מבעלי שליטה
(1,555)	(1,096)	(423)	שערוך של נגזר פיננסי בגין חוב האופציות והחוב הנוסף לבעלי שליטה
(231)	298	860	שערוך של נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה שערוך של נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים
(119)	945	-	שערוך של התחייבות בגין כתבי אופציות
(99)	-	(284)	שערוך של התחייבות בגין אופציית קנאבליס
-	-	(225)	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על הלוואות בעלים מבעלי שליטה
6,011	1,335	1,274	ריבית צבורה בגין הלוואה מאחריים
58	58	-	
5,944	3,468	3,649	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
575	177	572	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(2,868)	(2,115)	(3,780)	עליה בנכס ביולוגי
(1,335)	(1,018)	(1,712)	עליה בלקוחות
(30,307)	(4,367)	(2,252)	עליה במלאי
2,891	(1,654)	(4,037)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
1,049	(2,220)	(1,524)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,125)	(374)	(250)	ירידה במקדמות מלקוחות
(31,120)	(11,571)	(12,983)	
(25,176)	(8,103)	(9,334)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן
312	90	80	היוון עלויות פחת בגין נכס שימוש לנכס בהקמה
-	-	87	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
91	-	-	הוצאות הנפקת חבילה כנגד זכאים ויתרות זכות
767	-	-	שינוי בגין תיקון הסכם חכירה
1,310	777	-	התחייבות מיסים נדחים כנגד רכיב הוני בגין אגרות חוב להמרה
3,528	-	-	סיווג נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים כנגד תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו
-	-	3,298	ביטול התחייבות בגין כתבי אופציה, נטו
			נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים
			מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:
1,084	142	1,093	ריבית ששולמה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי

א. טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס. נכון ליום 31 במרס 2021 מחזיקה החברה בחברות בנות גלובוס פארמה בע"מ, קנאבליס בע"מ, חברת בת באוגנדה וחברת בת בפורטוגל וכן בשותפות גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת. כמו כן, החברה מחזיקה בהון המניות המונפק והנפרע של חברת "ירוק תוצרת רפואית בע"מ" וחברת בת בפולין אשר ליום 31 במרס 2021 אינן פעילות. החברה, החברות הבנות והשותפות ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".

כמו כן, החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ אשר עסקה בפעילות העסקית שקדמה לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי.

נכון ליום 31 במרס 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים אלו, הקבוצה טרם עומדת בכל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות ממנה ואין עדיין בידיה את כל רישיונות הקבע הנדרשים (חלף האישרים הזמניים והרישיונות המוגבלים אשר התקבלו עד כה ממשד הבריאות) על מנת לפעול בתחום פיתוח, גידול, ריבוי, ייצור ואספקת מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס. החברה פועלת להשגת רישיונות הקבע לאחר השלמת דרישות היק"ר.

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

בהמשך לביאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, נכון למועד הדיווח (מאי 2021), לאחר סיום הסגר השלישי, והאצת מבצע החיסונים, ממשלת ישראל חזרה במתן הקלות לכלל המשק באופן מדורג תוך מתן הקלות בעיקר לקהלים מחוסנים. יחד עם זאת, בחלקים נרחבים בעולם עדיין שוררת אי וודאות ניכרת להמשך מגמת צמצום התחלואה ולפיכך גם באשר לאופי והיקף ההגבלות המוטלות וההקלות הניתנות לגבי הגבלות אלה אשר הינן בעלות אופי דינמי המשתנה באופן תדיר.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא נגיף הקורונה בישראל ובעולם ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות.

להערכת החברה להתפרצות נגיף הקורונה לא היתה השפעה ישירה על החברה והשוק בו היא פועלת, אך יחד עם זאת, להמשך התפשטות נגיף הקורונה בישראל ובעולם עשויות להיות השלכות, בין היתר, על איוש כוח האדם ועל פעילותה של החברה. משבר הקורונה טומן בחובו, נכון למועד החתימה על הדוחות, אי וודאות בנוגע להשלכות עתידיות על המשק, ועל כן אין בידי החברה היכולת להעריך באופן מהימן את השפעותיו העתידיות על החברה.

יצוין כי על אף ההתפתחויות השליליות שחלו בעקבות השפעת התפשטות נגיף הקורונה והתנודות החדות בשערי ניירות ערך בשווקי ההון בעולם ובישראל, חלה עליה בשווי ההוגן של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ביחס לשווי ההוגן במועד הנפקתן. השווי ההוגן של אגרות החוב הסתכם לסך של כ- 39,645 אלפי ש"ח בהתבסס על שער הנעילה המתואם בבורסה ליום 31 במרס 2021. ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות נמדדת ומטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת.

שער הנעילה המתואם בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') ליום 31 במרס 2021 הינו 99.3 אגורות. השער של המניה בבורסה ליום 31 במרס 2021 הינו 188.4 אגורות למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. המצב הכספי של הקבוצה

לקבוצה הפסד שוטף ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 696 ו- 10,030 אלפי ש"ח, בהתאמה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021. כמו כן, ליום 31 במרס 2021, לקבוצה יתרת הפסדים צבורים בסך של כ- 161,925 אלפי ש"ח והתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך 39,924 אלפי ש"ח ערך נקוב שמועד פירעון הנקוב יחול בינואר 2022.

בנוסף, יודגש כי הגם שממשלת ישראל אישרה בחודש ינואר 2019 ייצוא קנאביס רפואי ומוצריו, עודנו קיים חוסר וודאות באשר לאישור כלל החברות בישראל הפועלות בענף לייצא את מוצריה העתידיים מישראל וכן באשר למועד השגת אישור שכזה, וכן בנוסף קיימת אי וודאות בנוגע להיתרי יבוא במדינות היעד השונות.

הנהלת הקבוצה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים שלה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה, השלמת תהליך ולידציה של מפעל הייצור בישראל וקבלת הרישיונות הרלוונטיים ממשרד הבריאות וכן עמידה בהתחייבויותיה הקיימות והעתידיות עם הגיע מועד פירעון. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשות. כחלק מהמשך פעילותה של הקבוצה ובמימוש תוכניות ההנהלה הכולל עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ובגיוס מקורות מימון, גייסה החברה בחודשים פברואר ומאי 2020 סך נטו של 36,157 אלפי ש"ח באגרות חוב להמרה שהונפקו לציבור ואשר מועד פירעון צפוי לחול בינואר 2022 וכמו כן חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לנטילת הלוואה ומסגרת אשראי בסכום כולל של 20,000 אלפי ש"ח (ראה ביאורים 18 ו- 19 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020). כמו כן, במהלך חודש פברואר 2021 גייסה החברה סך נוסף נטו של 15,389 אלפי ש"ח באמצעות הנפקה של יחידות הכוללות מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 10) (ראה ביאור 3 להלן).

למועד אישור דוחות כספיים אלה, עמידתה של הקבוצה ביעדיה העסקיים מותנית בשימור הרישיונות הזמניים עד להשגת רישיונות קבע ממשרד הבריאות, במימוש ובקידום תוכניות ההנהלה הכוללות עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי והשלמת כלל הדרישות הרגולטוריות להן הנדרשת הקבוצה בכדי לפעול בתחום וכמו כן בפירעון התחייבויותיה ובכלל זה התחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך של 39,924 אלפי ש"ח ערך נקוב שפירעונה הנקוב יחול בינואר 2022.

על בסיס תקציבה, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 במרס 2021, וזאת לאחר שהביאה בחשבון הנחות סבירות כדלהלן:

1. ליום 31 במרס 2021 לחברה יתרות מזומנים בסכום של 12,687 אלפי ש"ח. החברה פועלת מעת לעת לגיוס מקורות מימון נוספים בדרך של גיוסי הון ו/או גיוסי חוב ובמסגרת זאת, בחודש פברואר 2021 גייסה החברה סך ברוטו נוסף של 17,121 אלפי ש"ח באמצעות הנפקה של יחידות הכוללות מניות רגילות וכתבי אופציה ראה ביאור 3 להלן. כמו כן, החברה פועלת, בין היתר, להנפקה של אגרות חוב בהיקף שאינו נמוך מאשר סדרת אגרות החוב הנוכחית של החברה אשר השלמתה מתוכננת להתבצע בחודשים הקרובים.

2. נכון ליום 31 במרס 2021 לקבוצה ישנו הון חוזר והון חיוביים בסך כולל של כ- 12,615 ו- 28,071 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, החל מהשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 פעילות מוצרי הקנאביס של החברה הינה רווחית (בנטרול הוצאות מימון) ולרבות בהתבסס על רווחים מהתאמות שווי ההון של נכסים ביולוגיים (אשר מועברים למלאי בנקודת הקציר) אשר עתידים להימכר בהתאם לתוכנית העסקית של החברה בתקופה של 12 חודשים הקרובים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. המצב הכספי של הקבוצה (המשך)

3. החל משנת 2020 החלה החברה במכירה מסחרית של תוצרת חקלאית של צמחי קנאביס במסגרת ערוץ קבלנות גידול וערוץ בתי מרקחת. הכנסות החברה החזויות בהתייחס לתקופה של 24 חודשים המתחילה ביום 31 במרס 2021 מבוססות על הנחות שמרניות למכירת תוצרת חקלאית של צמחי קנאביס אשר חלקן נמצאות בצבר ההזמנות של החברה למועד הדוחות הכספיים ביניים וחלקן צפויות להתקבל מתוך צבר פעילות שיווק ומכירות. הוצאות החברה שנכללו בתחזית תזרים המזומנים לעיל מבוססות על תקציב החברה, על פיו, מעריכה החברה כי במידת הצורך, יתאפשר לה לצמצם את היקף העלויות באופן שיאפשר לחברה להמשיך לפעול ולעמוד בהתחייבויותיה. סך תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של הקבוצה לתקופה של 24 חודשים המתחילה ביום 31 במרס 2021 אשר לוקח בחשבון את צבר ההזמנות והעלויות כאמור הינו נאמד על סכום של כ- 71 מיליון ש"ח.

4. בשלהי שנת 2020, סיימה הקבוצה את הקמת חממות חוות הגידול והריבוי בישראל ובאוגנדה ואת הקמת מפעל הייצור בישראל אשר למועד החתימה על הדוחות כספיים ביניים אלו, עודנו כפוף לתהליך ולידציה בהתאם לדרישות היק"ר אולם צפוי להיות מושלם בחודש יוני 2021. לאור האמור, החברה החברה מעריכה כי יתאפשר לה לארוז תפירות ולמצות שמנים במפעל שבבעלותה, ללא תלות במפעלים ובשירותים מצדדים שלישיים כפי שנדרשה עד כה. כמו כן, המפעל צפוי לאפשר לחברה לייצר עבור חברות וחוות גידול אחרות, מוצרי קנאביס רפואי לשיווק בבתי מרקחת. בנוסף, בחודש ספטמבר 2020 הושלם הקמתו של חדר ייבוש ואריזה של תפירות קנאביס באוגנדה.

לעמדת החברה יהיה ביכולתה לעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעוןן וזאת בהתבסס על המכירות הצפויות בשילוב של צמצום הוצאות השוטפות ללא פגיעה מהותית בפעילות המכירות כאמור.

ראה ביאור 6' להלן בדבר כוונת בעלי השליטה לרכוש אגרות חוב (סדרה א').

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. דוחות הביניים ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "דוחות הביניים") נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 והביאורים המצורפים אליהם.

ב. הכללים החשבונאיים ושיטות החישוב שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ג. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים חשבונאיים והערכות הכרוכות בשיקול דעת והמשפיעים על סכומי הנכסים וההתחייבויות המוצגים בדוחות הכספיים, על הגילוי בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות לתאריכי הדוחות הכספיים, על סכומי הוצאות בתקופות המדווחות ועל המדיניות החשבונאית שנקבעה עבור הקבוצה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים ושיקולי הדעת של ההנהלה אשר בגינם גלומה רגישות ניכרת לאירועים עתידיים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. להלן נתונים בדבר מדד המחירים לצרכן, ובדבר שערי החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - "הדולר"), של האירו ושל השילינג האוגנדי:

שילינג אוגנדי	שער החליפין של		מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2010)	ליום:
	האירו	הדולר		
1096.65	3.913	3.334	108.15	31 במרס 2021
1068.85	3.900	3.565	107.94	31 במרס 2020
1138.44	3.944	3.215	107.29	31 בדצמבר 2020
%	%	%	%	שיעור השינוי במהלך התקופה:
				שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס:
(0.04)	(0.79)	3.7	0.80	2021
0.85	0.57	3.2	(0.09)	2020
				שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.41)	1.70	(6.97)	(0.75)	

ה. באשר להשפעת תקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ראה ביאור 2 מג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. הסכם תיקון בקשר עם עסקה לרכישת קנאבליס בע"מ

1. ביום 29 באוגוסט 2019 נחתם הסכם מפורט במסגרתו התקשרה החברה בעסקה המהווה צירוף עסקים 100% מזכויות ההצבעה של חברת קנאבליס בע"מ (להלן - "קנאבליס"), חברה פרטית המאוגדת בישראל העוסקת בייצור מוצרי קנאבליס (להלן - "הסכם קנאבליס"). ההסכם נחתם בין החברה, מייסד קנאבליס ובעל המניות העיקרי בה, מר משה יחיה ובעלי זכויות הוניות נוספים בקנאבליס (להלן יחדיו - "המוכרים") וקנאבליס. ביום 5 בדצמבר 2019 (להלן - "מועד ההשלמה"), התנאים המתלים שהוגדרו בהסכם התקיימו.

במסגרת ההסכם, בין היתר, התחייבה החברה להקצות למוכרים ניירות ערך נוספים, באופן ששווי השוק של ניירות הערך שקיבלו במסגרת ההסכם לא יפחת מסך של 11 מיליוני ש"ח (להלן - "מנגנון ההגנה").

בגין מנגנון ההגנה כאמור, הקבוצה הכירה בהתחייבות המשקפת רכיב תמורה מותנית, בסך המשקף את אומדן השווי ההוגן של הנגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה (להלן - "נגזר פיננסי") במועד הרכישה. ההתחייבות האמורה היוותה התחייבות פיננסית הנמדדת לראשונה ובתקופות דיווח עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים. במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 שווי הנגזר התקבע לסך של 3,528 אלפי ש"ח, לאור זאת שהתגבשה לחברה באותו מועד מחויבות להנפיק כלפי המוכרים כמות קבועה וידועה של מניות בסך של 1,262,630 מניות) ובהתאם ההתחייבות האמורה סווגה כחלק מהון החברה במסגרת סעיף תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו.

בנוסף, במסגרת ההסכם החברה הייתה מחויבת להקצות למר משה יחיה ולנושאי משרה נוספים כתבי אופציה (תשלום מבוסס מניות).

לפרטים נוספים אודות העסקה ראה הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. הסכם תיקון בקשר עם עסקה לרכישת קנאבליס בע"מ (המשך)

2. ביום 7 בינואר 2021, חתמו הצדדים על תיקון להסכם קנאבליס (להלן - "הסכם הפשרה") אשר עיקריו הינם כדלקמן:

א. מספר המניות המוקצות והאופציות המוקצות אשר יוקצו לבעלי המניות ולמחזיקי האופציות, יתוקן כדלקמן:

1. מר יחיה לא יהיה זכאי לחלקו היחסי במניות המוקצות, ולא תתבצע התאמה לגבי מניותיו בהתאם לשווי השוק של החברה.

2. במועד השלמת הסכם הפשרה, תנפיק החברה לבעלי המניות ולמחזיקי האופציות 282,515 מניות נוספות של החברה (להלן - "המניות הנוספות"), בתמורה למחיר של 30 אגורות למניה.

ב. הקצאת האופציות לפי סעיף 102 של מס הכנסה במסגרתה החברה היתה מחויבת להקצות למר משה יחיה ולנושאי משרה נוספים בקנאבליס 1,602,884 כתבי אופציה לרכישת כמות זהה של מניות החברה אשר היו כפופים להבשלה במנות עם חלוף שלוש שנים ממועד ההשלמה (רכיב התשלום מבוסס מניות) תבוטל (ולרבות כאלה שהבשלתן הסתיימה נכון למועד הסכם הפשרה), ומר יחיה או כל מאן דהוא אחר לא יהיה זכאי לאופציות 102 כמפורט בהסכם.

ג. מר יחיה יכול ויהיה זכאי לבונוס בכפוף לאבני דרך, בקשר עם ניסויים קליניים כמפורט בהסכם הפשרה, לרבות השלמת חלק בניסויים קליניים לפיתוח מוצרים לטיפול במחלות עור (דרמטולוגיה), קרוהן, או סרטן וכן קבלת אישור מנהל התרופות והמזון האמריקאי (FDA) (אם נדרש) לייצור תרופה על בסיס אחד (או יותר) מהניסויים כאמור לעיל, אשר למר יחיה תהיה תרומה מכרעת לאמור לעיל.

ד. במועד השלמת הסכם הפשרה, קנאבליס תעניק למר יחיה אופציה לרכישת מניות של קנאבליס אשר יהיו 10% ממניות קנאבליס, בדילול מלא, נכון למועד ההקצאה, כשהן נקיות וחופשיות, ואשר יהיו ניתנות למימוש למשך עשר שנים ממועד הענקתן וזאת במחיר מימוש השווה לערך הנקוב של המניות (להלן - "אופציית קנאבליס").

ה. במידה ואחד (או יותר) מהתנאים המפורטים להלן לא יתקיים תוך 18 חודשים ממועד השלמת הסכם הפשרה, החברה תקצה למר יחיה אופציות לא סחירות לרכישת מניות החברה (להלן - "האופציות הנוספות") במחיר מימוש של 30 אגורות למניה, כאשר כל אופציה מהאופציות הנוספות ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, אשר יבשילו מיידית ובאופן אוטומטי ולתקופת מימוש בת 24 חודשים. שיעור האופציות הנוספות יעמוד על 1.1% מההון המונפק והנפרע של החברה, כפי שיהיה במועד תום תקופת ה-18 חודשים כאמור (בדילול מלא של אופציות אשר בתוך הכסף):

1. הנפקת קנאבליס בבורסה או מיזוגה עם פלטפורמה ציבורית ורישום כל המניות שינבעו מאופציות קנאבליס למסחר בבורסה, או

2. הבאת שווי השוק הכולל של החברה (בהתאם לשווי השוק הממוצע של החברה ב-30 ימי המסחר הקודמים לתום תקופת ה-18 חודשים) מעל לסכום של 220 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. הסכם תיקון בקשר עם עסקה לרכישת קנאבליס בע"מ (המשך)

2. (המשך)

1. ככל והחברה תקצה למר יחיה את האופציות הנוספות, והשווי ההוגן של אופציית קנאבליס במועד המימוש שלה יהיה שווה או נמוך יותר מהשווי ההוגן של האופציות הנוספות נכון למועד הבשלתן, אופציית קנאבליס תפקע וככל שאופציית קנאבליס תמומש למניות, מניות קנאבליס הנ"ל יחולטו.

2. ככל והחברה תקצה למר יחיה את האופציות הנוספות, והשווי ההוגן של אופציית קנאבליס במועד המימוש שלה יהיה גבוה יותר מהשווי ההוגן של האופציות הנוספות נכון למועד הבשלתן, יפקע חלק יחסי מאופציית קנאבליס (וככל שאופציית קנאבליס מומשה למניות, חלק יחסי ממניות קנאבליס הנ"ל יחולט), באופן אשר מבטיח כי סכימת השווי ההוגן של האופציות הנוספות עם החלק היחסי באופציית קנאבליס אשר אינו פוקע יהיה שווה לשווי ההוגן של אופציית קנאבליס. החלק היחסי מאופציית קנאבליס שלא פקע כאמור יבשיל ויהיה ניתן למימוש באופן מידתי.

עם כניסת הסכם הפשרה לתוקף החברה הכירה בביטול רכיב התשלום מבוסס מניות כהאצה של ההבשלה ובהתאם יתרת ההוצאות שטרם הוכרו בגין רכיב זה בסך כולל של 1,444 אלפי ש"ח נזקפה כהוצאה מידית ברווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו. בנוסף, נגרע מההון סך של 3,298 אלפי ש"ח בגין ביטול המחויבות שהתקיימה לחברה להנפקת מכשירי הון ליחיה מכוח רכיב תשלום מבוסס מניות שהבשיל ומכוח מנגנון ההגנה הנזכר לעיל (במסגרתו החברה הייתה מחויבת כאמור להנפיק ליחיה 1,262,630 מניות), בניכוי השווי ההוגן של המניות הנוספות במסגרת הסכם הפשרה. כמו כן, במסגרת האמור הכירה החברה בהתחייבות פיננסית בגין אופציות קנאבליס כמתואר לעיל. הפער בין השווי ההוגן של מכשירי הון אשר להם יחיה היה זכאי ערב הסכם הפשרה ובין השווי ההוגן המצרפי של המכשירים הפיננסיים שהחברה התחייבה להעניק ליחיה במסגרת הסכם הפשרה (המניות הנוספות ואופציית קנאבליס) בתוספת לביטול חוב בסך של 314 אלפי ש"ח של יחיה לקנאבליס ערב רכישה על ידי החברה בסך מצרפי של 1,706 אלפי ש"ח נזקף לרווח והפסד במסגרת סעיף הוצאות אחרות, נטו.

בשים לב שהמחויבות שהחברה נטלה על עצמה בגין אופציית קנאבליס מהווה התחייבות אשר תסולק במספר משתנה של מכשירי הון (אופציות למניות החברה הבת קנאבליס, אופציות למניות החברה עצמה או שילוב של אופציות למניות קנאבליס ולמניות החברה), מחויבות זאת מטופלת כהתחייבות פיננסית הנמדדת לראשונה ובתקופות דיווח עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים.

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי תוך שימוש במודל בלאק אנד שולס במסגרתו נאמד שווי אופציית קנאבליס למועד כניסת הסכם הפשרה לתוקף וליום 31 במרס 2021 בסכום של 1,362 ו-1,137 אלפי ש"ח, בהתאמה. כתוצאה מכך, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021, החברה הכירה בהוצאות שערך בגין אופציית קנאבליס בסך כולל של 225 אלפי ש"ח זאת היות וחלה ירידה בשווי מניית החברה בתקופת הדיווח כאמור. מדידת השווי ההוגן של אופציית קנאבליס סווגה ברמה 3 במדרג השווי ההוגן. ראה גם ביאור 5 להלן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. הסכם ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי עם חוות גידול

ביום 27 בינואר 2021 חתמה גלובוס פארמה בע"מ על הסכם למתן שירותי ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי (להלן - "ההסכם") עם צד שלישי אשר אינו קשור לחברה ו/או לגלובוס (להלן - "המזמין"), המחזיק בחווה פעילה בגודל של כ- 10 דונם לגידול צמחי קנאביס רפואי בישראל. עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:

1. גלובוס תעניק למזמין שירותי ייצור ואריזה של מוצרי קנאביס רפואי על פי תקן IMC-GMP במפעל של גלובוס, המבוססים על זני הקנאביס שמגדל המזמין (להלן - "השירותים"). מתן השירותים יתבצע על בסיס הזמנות רכש שיעביר המזמין לגלובוס מעת לעת (להלן - "ההזמנה").
2. ההסכם הינו לתקופה של עשרים וארבעה חודשים שתחילתה במועד ההזמנה הראשונה. על אף האמור, כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי להודיע על סיומו מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב של 90 ימים מראש לצד השני.
3. יובהר כי הוראות ההסכם יחולו על הצדדים החל מיום קבלת כלל האישורים הנדרשים להפעלת המפעל, לרבות תקן IMC-GMP ואישורים נוספים הנדרשים מאת היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים הללו, אישור כאמור טרם התקבל.
4. במסגרת ההסכם הצהירה גלובוס כי היא פועלת לקבלת כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין ו/או רשות מוסמכת לשם פעילותה, לשם מתן השירותים ולשם ביצוע התחייבויותיה על פי ההסכם.

ג. הנפקה לציבור על פי דוח הצעת מדף

ביום 2 בפברואר 2021 השלימה החברה גיוס מהציבור בדרך של דוח הצעת מדף במסגרתה גייסה החברה סכום ברוטו של 17,121 אלפי ש"ח בדרך של הנפקת 77,123 יחידות לפי מחיר של 222 ש"ח ליחידה כאשר כל יחידה כוללת את הפירוט כדלקמן:

1. 100 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.
2. 100 כתבי אופציה (סדרה 10) אשר ניתנים למימוש ל- 100 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 3.5 ש"ח לכתבי אופציה הניתנים למימוש עד לתקופה שמסתיימת ביום 27 באוקטובר 2023 (כולל). מחירי המימוש של כתבי האופציה כאמור הינו ידוע וקבוע מראש אולם כפוף להתאמות סטנדרטיות אשר מצויות בשליטת החברה.

במסגרת דוח הצעת המדף העניקה החברה לאיפקס הנפקות בע"מ (להלן - "איפקס" או "החתם") 225,000 כתבי אופציה (סדרה 10) כחלק מהתמורה לה זכאית איפקס עבור שירותי ההפצה שסיפקה לחברה במסגרת ההנפקה כאמור. כתבי האופציות ניתנות למימוש לכמות של 225,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 3.5 ש"ח. כתבי אופציה ניתנים למימוש עד לתקופה שמסתיימת ביום 2 בנובמבר 2023 (כולל).

סך עלויות ההנפקה הישירות במזומן שנבעו לחברה בגין גיוס ההון על פי דוח הצעת המדף כאמור הינו 1,732 אלפי ש"ח.

ביום 3 בפברואר 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המרת הלוואת בעלי השליטה בסך כולל של 4,500 אלפי ש"ח במחיר 2.22 ש"ח למניה אשר נקבע במסגרת ההנפקה כאמור. יובהר, כי המרת הלוואה כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה, וכן לאישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ אשר ליום 31 במרס 2021 טרם התקבלו.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. תוספת שנייה להסכם הקצאה פרטית

ביום 10 ביוני 2019 (להלן - "המועד הקובע") התקשרה החברה עם הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הכשרה") בהסכם השקעה (להלן - "ההסכם") במסגרתו הקצתה החברה להכשרה 2,413,710 מניות רגילות של החברה, בתמורה לתשלום כולל בסך 10 מיליון ש"ח (בהתאם לשווי חברה של 200 מיליון ש"ח לאחר ההקצאה) (להלן - "המניות המוקצות"). ההסכם כלל מנגנון הגנת השקעה לפיו בתום כל שנה ממועד ההשלמה, במהלך 3 השנים הראשונות ממועד ההשלמה (כל מועד כאמור, להלן - "מועד הבדיקה"), יבדק מחיר המניה הממוצע המותאם המשוקלל ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד הבדיקה וככל והמחיר הסופי בכל אחד ממועדי הבדיקה, ישקף תשואה שנתית להכשרה הנמוכה מ-8%, תידרש החברה לפצות את הכשרה.

ביום 26 במאי 2020, נחתמה תוספת להסכם ההשקעה, אשר לפיה מועד הבדיקה הראשון בנוגע לבחינת תשואה שלילית נדחה ליום 28 בפברואר 2021 (חלף 16 ביוני 2020).

למידע נוסף ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020.

בהמשך לאמור, ביום 9 במרס 2021 נחתמה תוספת שנייה להסכם (להלן - "התוספת השנייה"), אשר פרטיה הינם כדלקמן:

1. מועד הבדיקה הראשון בנוגע לבחינת תשואה שלילית חל ביום 10 בפברואר 2021 על בסיס מחיר המניה בסוף יום המסחר (להלן - "מועד הבדיקה הראשונה"). מחיר המניה במועד זה היה 2.06 ש"ח.
2. החברה תשפה את המשקיע בדרך של הקצאת 2,007,549 מניות רגילות נוספות של החברה וכן באמצעות הקצאת 266,777 כתבי אופציה בלתי רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות החברה. בתמורה להקצאת המניות ישלם המשקיע לחברה סך של 0.3 ש"ח לכל מניה. כתבי האופציה יוקצו ללא תמורה ויהיו ניתנים למימוש למניות החברה בתמורה ל-30 אגורות לכל כתב אופציה.
3. מועד המימוש האחרון של כתבי האופציה יהא 60 יום לאחר תום מועד הבדיקה האחרון כהגדרתו בהסכם המקורי.
4. הקצאת המניות וכתבי האופציה הבלתי רשומים למסחר מבוצעת כפיצוי מוסכם בין הצדדים אשר מהווה את הפרש בין המחיר הסופי (כפי שהוגדר בהסכם) במועד הבדיקה הראשון לבין המחיר שנקבע במועד ההשלמה (כפי שהוגדר בהסכם). יודגש כי הקצאת המניות וכתבי האופציה הבלתי רשומים למסחר כאמור בתוספת השנייה, יבוא במקום כל פיצוי כספי במזומן המפורט בהסכם המקורי. המניות וכן כתבי האופציה הבלתי רשומים למסחר, יוחזקו עבור המשקיע בנאמנות אצל אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (להלן - "המניות הנוספות" ו-"הנאמן", לפי העניין). המניות וכתבי האופציה הבלתי רשומים למסחר יוקצו לנאמן תוך 45 יום ממועד החתימה על התוספת השנייה.
5. ככל ובמועד הבדיקה האחרון, דהיינו ביום 19 ביוני 2022, שווי החברה יעלה על 200 מיליון ש"ח, יוחזרו המניות הנוספות לחברה. ככל ובמועד זה שווי החברה יפחת מ-200 מיליון ש"ח, תוקצה כמות מניות השווה לסכום הפרש בין שווי החברה במועד הבדיקה האחרון לסך של 200 מיליון ש"ח, מהנאמן אל המשקיע.
6. במועד הבדיקה האחרון יובא בחשבון הסכום של 800 אלפי ש"ח ששולם על פי התוספת הראשונה והמניות וכתבי האופציה הבלתי רשומים וכן מניות המימוש שינבעו (ככל שימומשו) ממימוש כתבי האופציה הבלתי רשומים למניות החברה, שיוקצו על פי התוספת השנייה (להלן - "הריבית המשולמת").
7. מנגנון ההתחשבות לפי ההסכם המקורי יתחשב ויקח בחשבון גם את הריבית המשולמת.
8. ביתר הוראות ההסכם והתוספת הראשונה לא יחול שינוי והם יוסיפו לחייב את הצדדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. תוספת שנייה להסכם הקצאה פרטית (המשך)

יובהר, כי השלמת העסקה בדבר התוספת השנייה כפופה לתנאים מתלים אשר טרם התקיימו נכון ליום 31 במרס 2021. לאור האמור, לא ניתן ביטוי בדוחות ביניים אלה להשלכות המדידה של התוספת השנייה להסכם. עם זאת, יתרה בסך של 4,062 אלפי ש"ח הוצגה כהתחייבות שוטפת לאור ההסכמות שגובשו בין הצדדים בדבר פירעון חלקי של סכומים הצפוי להתבצע במהלך 12 חודשים הקרובים בדרך של סילוק מניות.

במהלך חודש מאי אישר דירקטוריון החברה את התוספת השלישית להסכם הקצאה פרטית. למידע נוסף ראה ביאור 6' להלן.

ה. סיום שלב ראשון להסמכת החווה באוגנדה תחת תקני האיכות של מפעל גרמני

בחודש מרס 2021 הסתיים השלב הראשון מהחווה הסמכת החווה באוגנדה כספק מאושר של חברה גרמנית בעלת מפעל ייצור בעל תקן EU-GMP אשר יעבד תפוחות של החווה באוגנדה למוצרי קנאביס רפואי ומכירתם בגרמניה בפרט ואירופה בכלל.

ו. הסכם מפורט להקמת רשת בתי מרקחת עם "גוד פארם"

ביום 24 במרס 2021 חתמה החברה על הסכם מפורט (להלן - "ההסכם") באמצעות חברת הבת בבעלות מלאה של החברה, ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ וגוד פארם בע"מ (להלן - "גוד פארם"), העוסקת במכירת מוצרי קוסמטיקה בשוק הפארם, אשר עיקריו הינם כדלקמן:

א. הצדדים יקימו חברה חדשה (להלן - "החברה החדשה") ואשר תחזק על ידיהם שווה בשווה ואשר תנוהל במשותף.

ב. לאחר הקמת החברה החדשה, הצדדים יקימו בשיתוף פעולה רשת בתי מרקחת בסניפי גוד פארם, במיקומים מרכזיים ברחבי הארץ (להלן - "בתי המרקחת"). בשלב הראשון, המתוכנן לרבעון השני לשנת 2021 יחל פיילוט של פתיחת כ-3-5 סניפים בערים מרכזיות בארץ (להלן - "הפיילוט"). עלויות ההקמה של בתי המרקחת (לרבות עלויות הרישוי) יחולו באופן שווה על הצדדים, וכן העלויות השוטפות והרווחים של בתי המרקחת יתחלקו באופן שווה בין הצדדים. לאחר שנה של פעילות יפתחו הצדדים עד 10 בתי מרקחת משותפים נוספים בפריסה ארצית, במיקומים שיקבעו על ידי הצדדים במשותף.

ג. החברה החדשה תשכור מגוד פארם את החלקים בהם יפעלו בתי המרקחת במחיר עלות ותישא בהוצאות בהתאם לשטח היחסי מהנכס. הוצאות ההתאמה של הסניפים, ימומנו על ידי החברה החדשה.

ד. תמחור המוצרים ייעשה על ידי הצדדים יחד, מתוך התחשבות בכך שרשת גוד פארם חרטה על דגלה מכירת מוצרים במחירים זולים ותחרותיים.

ה. ההסכם יעמוד בתוקפו לתקופה של 5 שנים החל ממועד תחילת פעילות החברה החדשה בפועל, והכל בכפוף לקיומם של הרישיונות ה נדרשים לצורך פעילותה של החברה החדשה (להלן - "תקופת ההסכם הראשונית").

ו. לאחר סיום תקופת ההסכם הראשונית ובכפוף לקיומם של רישיונות תקפים, תקופת ההסכם הראשונית תוארך באופן אוטומטי לשתי תקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת.

ז. בכפוף להוראות הדין, הצדדים יבצעו חלוקה מותרת של דיבידנד לבעלי מניות בחברה החדשה אחת שנה קלנדרית, באופן שלכל הפחות יחולק 50% מהרווח הניתן לחלוקה על פי הוראות החוק.

נכון ליום 31 במרס 2021 החברה החדשה טרם הוקמה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים

א. מידע בדבר מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי הוגן

כאמור בביאור 3'ג' בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020, מודדת הקבוצה נכסים ביולוגיים המורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי הוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר. השווי האמור משמש כבסיס של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי או בהפסדי הקבוצה בתקופה בה נוצרו.

ב. להלן מידע בדבר ההשפעה לסוף תקופת הדיווח ביניים של שינויים של נתונים שאינם ניתנים לצפייה כדי לשקף הנחות חלופיות אפשריות באופן סביר אשר ישנו באופן משמעותי את השווי הוגן של הנכס הביולוגי, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 בלתי מבוקר		שטח הגידול נטו (מ"ר)
	2020 בלתי מבוקר	2021 בלתי מבוקר	
30,060	18,900	30,060	אומדן תנובה נטו (בק"ג) (1)
2,319	2,400	2,926	אומדן מחיר מכירה בערוץ ישיר לבתי מרקחת (בש"ח לגרם) (2)
13	8.5	13	אומדן מחיר מכירה בערוץ קבלנות גידול (בש"ח לגרם) (2)
5.5	5.5	5.5	אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפוח או כשמן קנאביס רפואי מתוך סך המוצרים (באחוזים) (3)
85% תפוחות 15% שמן	96% תפוחות 4% שמן	85% תפוחות 15% שמן	אומדן אורך מחזור הגידול (בשבועות) (4)
12-15	12-15	12-15	אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול (באחוזים) (5)
50%	33%	60%	

(1) אומדן התנובה נטו חושב בהתבסס על החומר היבש שהחברה צפויה לייצר ולארוז בהתאם לכמות השתילים שקיימת בחממות הגידול נכון למועדי הדוח.

(2) אומדן מחיר המכירה חושב בהתבסס על המחיר הממוצע של החברה ביחס שבין סך ההכנסות לתקופה והכמות שנמכרה. החברה צופה כי עיקר או כלל תוצרתה תימכר תחת האסדרה החדשה בלבד.

(3) אומדן שיעור המוצרים שימכרו כתפוח או כשמן קנאביס רפואי חושבה בהתבסס על צפי החברה בקשר עם ייעוד החומר היבש.

(4) אומדן אורך מחזור הגידול הינו בהתבסס על סוג הזן, מיקום הגידול ועונת הגידול.

(5) אומדן שיעור השלמה של מחזור הגידול הוערך בהתבסס על השלב של כל שתיל בשדה ביחס לתקופת הגידול הכוללת של אותו מחזור.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - גילוי אודות הנחות ששימשו לאומדן שווי הוגן נטו של נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. ניתוח רגישות מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:

31 בדצמבר 2020		31 במרס 2020		31 במרס 2021		שינוי בהנחה	%
השפעה של		השפעה של		השפעה של			
גידול בהנחה	קיטון בהנחה	גידול בהנחה	קיטון בהנחה	גידול בהנחה	קיטון בהנחה		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח					
378	(378)	497	(497)	582	(582)	10	מחיר מכירה לגרם בערוץ ישיר לבתי מרקחת (1)
390	(390)	159	(159)	601	(601)	10	מחיר מכירה לגרם בערוץ קבלנות גידול קצה (1)
699	(699)	656	(656)	1,105	(1,105)	10	כמות בגרמים (2)
282	(282)	420	(420)	366	(366)	2	שיעור השלמה (3)

(1) ככל שהמחיר לגרם גדל שווי הנכס הביולוגי גדל, זאת כששווי הנכס הביולוגי רגיש יותר לשינוי במחיר לגרם תפירת מאשר לשינוי במחיר לגרם שמן.

(2) שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים בכמות לשתי, (במונחי גרמים).

(3) שווי הנכס הביולוגי רגיש לשינויים בשיעור ההשלמה. ככל ששיעור ההשלמה גבוה יותר כך שווי הנכס הביולוגי גבוה יותר.

ד. תהליכי הערכה ששימשו את הקבוצה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של תוצרת חקלאית נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי הנהלת הקבוצה תוך התייעצות בצוות מומחים פנימי (אגרונומים) על מנת לקבוע האם חל שינוי מהותי בשווי התוצרת. התוצרת החקלאית בנקודת האסיף, נמדדת לפי רמה 3 במדרג שווי הוגן בהסתמך על מחירים קבועים ומפוקחים על ידי היק"ר של מוצרי הקנאביס הרפואי הסופיים לצרכן בהתאם לשוק פעיל אליו הקבוצה מייצרת את התוצרת, בניכוי עלויות שיוצאו לצורך הפיכת התוצרת החקלאית למוצר הסופי לצרכן, לרבות עלויות ייבוש, אריזה ומיצוי, ובניכוי עלויות מכירה. בחישוב השווי ההוגן של התוצרת החקלאית מתבססת הקבוצה על אומדנים הכוללים בין היתר, אומדנים לגבי אובדן תוצרת חקלאית בתהליך, וכן אומדן שיעור המוצרים הסופיים שימכרו כשמן קנאביס רפואי ושיעור המוצרים שימכרו כקנאביס רפואי יבש מסך כל המוצרים הסופיים שימכרו וכן את אומדן הכמויות שימכרו בכל ערוץ מכירה.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים בהתאם לעקרונות לעיל כאשר לצורך הערכת הצמחים שטרם נקצרו, הקבוצה מעריכה גם את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול ואת התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפירה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי - גילוי שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

היתרות בגין המכשירים הפיננסיים של החברה בדוחות על המצב הכספי ליום 31 במרס 2021 הכוללות מזומנים ושווי מזומנים, פקדון בנאמנות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגיד בנקאי, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמות או מהוות קירוב לשווי הוגן.

הטבלה להלן מפרטת את הערך בספרים והשווי הוגן של קבוצות המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווי הוגן (או קירוב לשווי הוגן):

31 בדצמבר		31 במרס				
2020		2020		2021		
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
בספרים הוגן (*)	בספרים הוגן (*)	בספרים הוגן (*)	בספרים הוגן (*)	בספרים הוגן (*)	בספרים הוגן (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
						התחייבויות פיננסיות
895	877	1,040	1,026	916	910	הלוואות בעלים
35,274	34,571	39,214	38,632	36,103	35,877	רכיב החוזה המארח (כולל ריבית)
39,288	33,906	23,611	20,370	39,645	35,163	אגרות חוב להמרה - רכיב התחייבותי (**)
10,000	9,039	-	-	10,000	9,160	הלוואה מתאגיד בנקאי

(*) המדידה מסווגת תחת רמה 3 במדרג השווי הוגן. יחד עם זאת מדידת השווי הוגן של אגרות חוב להמרה (לרבות רכיב ההמרה המשובץ במסגרתן) מסווגת תחת רמה 1 במדרג השווי הוגן בהיותן אגרות חוב סחירות עם ציטוט בורסה. ראה ביאור 3א' לעיל.

(**) אומדן השווי הוגן של הרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה (לרבות סכום הריבית לשלם בגין ההתחייבות) מבוסס על הערך הנוכחי של ההתחייבות תוך היוון בשיעור היוון המשקף את סיכון החברה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות;

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין (כלומר כציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים);

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה).

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, בהתאם למדרג השווי ההוגן ברמה 3:

רמה 3			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 2021 אלפי ש"ח אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
התחייבויות פיננסיות			
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
896	1,824	548	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות
6,594	7,923	7,454	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
(3,810)	(4,279)	(3,885)	רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף (*)
-	4,592	-	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים
786	-	502	התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי
-	-	1,137	התחייבות בגין אופציית קנאבליס
<u>4,466</u>	<u>10,060</u>	<u>5,756</u>	

(*) יתרה זו נכללת במסגרת יתרת ההתחייבויות הנוספות כלפי בעלי השליטה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ג. הטבלאות שלהלן מפרטות באשר לתנועה במכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי המבוסס על רמה 3:

רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה אלפי ש"ח	התחייבות בגין אופציית קנאבליס אלפי ש"ח	התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי אלפי ש"ח	
(3,810)	896	6,594	-	786	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
-	-	-	1,362	-	הכרה לראשונה
(75)	(348)	860	(225)	(284)	שערך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל
<u>(3,885)</u>	<u>548</u>	<u>7,454</u>	<u>1,137</u>	<u>502</u>	יתרה ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים אלפי ש"ח		
(4,209)	2,850	7,625	3,647		יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
(70)	(1,026)	298	945		שערך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
<u>(4,279)</u>	<u>1,824</u>	<u>7,923</u>	<u>4,592</u>		יתרה ליום 31 במרס 2020 (בלתי מבוקר)
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים אלפי ש"ח	התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי אלפי ש"ח	
(4,209)	2,850	7,625	3,647	-	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	-	-	-	885	הכרה לראשונה
-	-	(800)	-	-	תשלום ראשוני על חשבון התחייבות פיננסית
-	-	-	(3,528)	-	סיווג להון בגין מחויבות להנפיק מספר קבוע וידוע של מניות (1)
399	(1,954)	(231)	(119)	(99)	שערך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על הרווח (ההפסד) הכולל
<u>(3,810)</u>	<u>896</u>	<u>6,594</u>	<u>-</u>	<u>786</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

(1) בחודש יוני 2020 התקבע מספר המניות אשר החברה הייתה מחויבת לשלם מכוון ההתקשרות (למידע נוסף, ראה ביאור 3א' לעיל).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגת ברמה 3

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 31 במרס 2021	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה	7,454 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	מודל בינומי	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 68%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה גבוה משמעותית
נגזר פיננסי בגין חוב אופציות	548 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	מודל בינומי	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 65%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה נמוך משמעותית
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	(3,885) אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים	תנודתיות בשיעור הריבית להיוון - 15.8%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור הריבית להיוון יהיה נמוך משמעותית
התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי	502 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	מודל בלק אנד שולס	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 74%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה גבוה משמעותית
התחייבות בגין אופציית קנאבליס	1,137 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	מודל בלק אנד שולס	תנודתיות חזויה של מחיר מניה - 72%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה גבוה משמעותית

ה. תהליכי הערכה ששימשו את החברה במדידת שווי הוגן המסווגת במסגרת רמה 3

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, עיתיות ושאין עיתיות, נבחנים אחת לתקופת דיווח בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים תוך התייעצות עם מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. תהליכי הערכה כאמור כוללים, בין היתר, בחינת שיטות לתיקוף ולכיול טכניקות הערכה בהן נעשה שימוש וסקירה בדיעבד של ביצועי המודלים אל מול התוצאות בפועל (back testing). כמו כן, מתבצע ניתוח של מהות שינויים משמעותיים שאירעו בשווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, לרבות (ככל שרלוונטי) שינויים שאירעו בחלוף התקופה לגבי זמינות נתונים בהם נעשה שימוש בהערכות שווי חיצוניות שבוצעו בתקופות דיווח קודמות ובחינת נאותות מתודולוגיית הערכה. בכך פועלת הקבוצה להבטיח שטכניקות הערכה משקפות באופן נאות את שוויה של התחייבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

1. ניתוח רגישות מדידות שווי ההוגן המסווגות במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות ליום 31 במרס 2021 של השווי ההוגן של נגזר פיננסי בגין חוב אופציות, נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה, התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי והתחייבות בגיין אופציית קנאבליס לשינויים בתנודתיות חזויה של מחיר מניה (עליה/ירידה בתנודתיות החזויה של מחיר המניה), וכן ניתוח רגישות ליום 31 במרס 2021 של השווי ההוגן של רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף לשינויים במחיר ההון בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, הייתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או הפסד ואת ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

השפעה על ההון				השפעה על הרווח הכולל			
ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של
5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
נגזר פיננסי בגין חוב אופציות

(2)	(3)	2	3	(2)	(3)	2	3
-----	-----	---	---	-----	-----	---	---

השפעה על ההון				השפעה על הרווח הכולל			
ירידה בריבית להיוון בשיעור של	עליה בריבית להיוון בשיעור של	ירידה בריבית להיוון בשיעור של	עליה בריבית להיוון בשיעור של	ירידה בריבית להיוון בשיעור של	עליה בריבית להיוון בשיעור של	ירידה בריבית להיוון בשיעור של	עליה בריבית להיוון בשיעור של
1%	2%	1%	2%	1%	2%	1%	2%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף

163	335	(155)	(303)	163	335	(155)	(303)
-----	-----	-------	-------	-----	-----	-------	-------

השפעה על ההון				השפעה על הרווח הכולל			
ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה בשיעור של
5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה

55	102	(63)	(133)	55	102	(63)	(133)
----	-----	------	-------	----	-----	------	-------

השפעה על ההון				השפעה על רווח או הפסד			
ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של
5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
התחייבות בגין כתבי אופציות לתאגיד בנקאי

45	90	(43)	(85)	45	90	(43)	(85)
----	----	------	------	----	----	------	------

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ו. ניתוח רגישות מדידות שווי ההוגן המסווגות במסגרת רמה 3

השפעה על ההון				השפעה על רווח או הפסד			
ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של		עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של		ירידה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של		עליה בתנודתיות חזויה של מחיר מניה בשיעור של	
5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר:
התחייבות בגין
אופציית קנאבליס

5	10	(6)	(12)	5	10	(6)	(12)
---	----	-----	------	---	----	-----	------

ז. מתוקף תקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970), הערכות השווי בגין רכיב הנגזרים הפיננסיים בגין רכיב חוב האופציות ורכיב החוב הנוסף צורפו לדוחות התקופתיים בתקופת הדיווח ביניים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021.

ביאור 6 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 11 באפריל 2021 החברה העבירה לחשבון הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') סך של 2.5 מיליון ש"ח.

ב. בהמשך לאמור בביאור 3 לעיל, ביום 25 במאי 2021 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בדבר התוספת השלישית להסכם הקצאת פרטיות עם הכשרה (להלן - "התוספת השלישית"), אשר במסגרתה תקצה החברה כמות של 2,048,268 מניות רגילות (חלף כמות של 2,007,549 מניות רגילות כפי שהוסכם בין הצדדים במסגרת התוספת השנייה). כמו כן, המניות וכתבי האופציה הבלתי רשומים למסחר יוקצו לנאמן תוך 45 יום ממועד החתימה על התוספת השלישית ובכפוף לקבלת אישור היק"ר להקצאה קודם לכן.

ביתר הוראות ההסכם, התוספת הראשונה והתוספת השנייה לא יחול שינוי והם יוסיפו לחייב את הצדדים.

ג. ביום 30 במאי 2021 בעלי השליטה בחברה הודיעו לחברה בדבר כוונתם לרכוש אגרות חוב (סדרה א') של החברה בהיקף כולל של 6 עד 9 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') שירכשו על ידי בעלי השליטה יהיו נחותים לפירעון אגרות החוב שבמחזור, כך שבנסיבות בהן יקשה על החברה לפרוע את מלוא יתרת אגרות החוב שבמחזור הרי שידחה מועד הפירעון של אגרות החוב שירכשו כאמור. בהתאם להודעת בעל השליטה כאמור, הרכישה תבצע במסגרת המסחר בבורסה ומחוץ לבורסה. בכפוף להוראות כל דין, כוונת הרכישה של בעלי השליטה הינה בלתי הדירה ובעלי השליטה לא יהיו רשאים להשפיע כיצד, מתי או האם יבוצעו הרכישות.

טוגדר פארמה בע"מ

נתונים כספיים ביניים
מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 31 במרס 2021

בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

טוגדר פארמה בע"מ

נתונים כספיים ביניים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על סקירת מידע כספי נפרד
	נתונים כספיים
3	א. נתונים כספיים על המצב הכספי
4	ב. נתונים כספיים על הרווח והפסד
5	ג. נתונים כספיים על הרווח (ההפסד) הכולל
6-7	ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים
8-11	ה. מידע מהותי נוסף

פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel

משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

לכבוד
בעלי המניות של טוגדר פארמה בע"מ

מספר: 3428
תאריך: יט בסיוון תשפ"א
30 במאי 2021

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה"), ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ה' (5) במידע הכספי הביניים הנפרד בדבר מצבה הכספי של החברה ובאשר לאי הוודאות בנוגע להיבטים רגולטוריים הנוגעים לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובחוו"ל החשוף לסיכונים ואי וודאויות משמעותיים וההשפעה האפשרית של כך על פעילות החברה ועל תוכניותיה להתמודדות עם הנושא ולפירעון התחייבויותיה עם הגיע מועד פירעון.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

א. נתונים כספיים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרס 2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
			נכסים
			נכסים שוטפים
298	4,230	7,304	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	6,664	פיקדון בנאמנות
380	1,040	189	חייבים ויתרות חובה
<u>678</u>	<u>5,270</u>	<u>14,157</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
6,664	910	-	פיקדון בנאמנות
71,025	63,263	77,774	הלוואות לחברות מוחזקות
15,868	16,063	15,529	סך נכסים בניכוי סך התחייבות בגין חברה מוחזקת
<u>93,557</u>	<u>80,236</u>	<u>93,303</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>94,235</u>	<u>85,506</u>	<u>107,460</u>	סה"כ נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
			התחייבויות והון (גרעון בהון)
			התחייבויות שוטפות
541	483	259	ספקים ונותני שירותים
5,143	4,867	4,062	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
-	4,592	-	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים
-	-	35,163	אגרות חוב להמרה, נטו
3,091	3,269	3,131	הלוואות בעלים
1,307	392	872	זכאים ויתרות זכות
<u>10,082</u>	<u>13,603</u>	<u>43,487</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
1,451	3,056	3,392	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
786	-	502	התחייבות בגין כתבי אופציות
-	-	1,137	התחייבות בגין אופציית קנאבליס
31,657	36,177	32,541	התחייבויות נוספות כלפי בעלי שליטה
33,906	20,370	-	אגרות חוב להמרה, נטו
877	1,026	910	הלוואות בעלים
7,187	19,164	4,923	סך התחייבויות בניכוי סך נכסים בגין חברות מוחזקות
<u>75,864</u>	<u>79,793</u>	<u>43,405</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>85,946</u>	<u>93,396</u>	<u>86,892</u>	סה"כ התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
			הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>8,289</u>	<u>(7,890)</u>	<u>20,568</u>	
<u>94,235</u>	<u>85,506</u>	<u>107,460</u>	סך ההתחייבויות והון (גרעון בהון) המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
אורי בן-אור	ניסים ברכה	יוחנן דנינו	
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במאי 2021.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ב. נתונים כספיים תמציתיים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
אלפי ש"ח (מבוקר)	2020	2021	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
(8,024)	(2,139)	(1,262)	הוצאות תפעוליות:
(368)	-	576	הוצאות הנהלה וכלליות
(8,392)	(2,139)	(686)	הכנסות (הוצאות) אחרות
			הפסד תפעולי
2,098	1,537	1,345	הכנסות מימון
(899)	(3,214)	(3,846)	הוצאות מימון
1,199	(1,677)	(2,501)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(7,193)	(3,816)	(3,187)	הפסד לאחר מימון, נטו
13,035	1,870	1,612	חלק בעלי המניות של החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
5,842	(1,946)	(1,575)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
1,310	777	-	הכנסות מיסים
7,152	(1,169)	(1,575)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ג. נתונים כספיים תמציתיים על הרווח (ההפסד) הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
אלפי ש"ח (מבוקר)	2020	2021
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
<u>7,152</u>	<u>(1,169)</u>	<u>(1,575)</u>
<u>(469)</u>	<u>(7)</u>	<u>317</u>
<u>(469)</u>	<u>(7)</u>	<u>317</u>
<u>6,683</u>	<u>(1,176)</u>	<u>(1,258)</u>

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

מרכיבי הפסד (רווח) כולל אחר המיוחסים לבעלי המניות של החברה:

פריטי הפסד (רווח) כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:

הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ד. נתונים כספיים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020	2021	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
7,152	(1,169)	(1,575)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
(10,077)	564	(250)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
(2,925)	(605)	(1,825)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
			מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(20,049)	(12,286)	(6,749)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
(6,664)	(910)	-	הלוואות לחברה מוחזקות
(26,713)	(13,196)	(6,749)	שינוי בביקדון בנאמנות
			מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
-	-	84	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
(221)	(42)	107	תוספת מימוש שנתקבלה עבור מניות שהונפקו במסגרת הסכם פשרה
(5,642)	(5,642)	-	נטילת (פירעון) הלוואה בעלים
36,157	23,354	-	פירעון הלוואה מאחרים
(800)	-	-	הנפקת אגרות חוב להמרה, נטו מהוצאות הנפקה
81	-	-	תשלום ראשוני של נגזר פיננסי בגין מנגנון השקעה
-	-	15,389	מימוש כתבי אופציות למניות רגילות
29,575	17,670	15,580	הנפקת חבילה הכוללת מניות וכתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה, נטו
			מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון
(63)	3,869	7,006	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
361	361	298	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
298	4,230	7,304	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

ד. נתונים כספיים תמציתיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2021 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
--	---	----------------------------------

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים לפעילות שוטפת

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:

4,095	1,350	1,450	תשלום מבוסס מניות
(13,035)	(1,870)	(1,612)	חלק בעלי המניות של החברה ברווחי חברות מוחזקות
-	-	(2,021)	רווח מסילוק מכשירים פיננסיים בקרות הסכם פשרה, נטו
6,011	1,335	1,274	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על הלוואות בעלים מבעלי שליטה
3,444	395	1,257	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על אגרות חוב להמרה
(99)	-	(284)	שיערוך של התחייבות בגין כתבי אופציות
-	-	(225)	שיערוך של התחייבות בגין אופציית קנאבליס
(1,555)	(1,096)	(423)	שיערוך של נגזר פיננסי בגין חוב האופציות והחוב הנוסף לבעלי שליטה
(231)	298	860	שיערוך של נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
(119)	945	-	שיערוך של נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים
(1,310)	(777)	-	שינוי במיסים הנדחים
(8,887)	-	-	הכנסות בגין שינוי בתנאי הלוואת מבעלי שליטה
58	58	-	ריבית צבורה בגין הלוואה מאחרים
<u>(11,628)</u>	<u>638</u>	<u>276</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

875	215	191	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(24)	(82)	(282)	ירידה בספקים ונותני שירותים
700	(207)	(435)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>1,551</u>	<u>(74)</u>	<u>(526)</u>	

סה"כ

<u>(10,077)</u>	<u>564</u>	<u>(250)</u>
-----------------	------------	--------------

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

1,310	777	-	התחייבות מיסים נדחים כנגד רכיב הוני בגין אגרות חוב להמרה
3,528	-	-	סיווג של התחייבות נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנה למוכרים כנגד תקבולים על חשבון מניות שטרם הוקצו

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

1,084	142	948	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור ריבית ששולמה
-------	-----	-----	--

ה. מידע מהותי נוסף:

1. טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס. נכון ליום 31 במרס 2021 מחזיקה החברה בחברות בנות גלובוס פארמה בע"מ, קנאבליס בע"מ, חברת בת באוגנדה וחברת בת בפורטוגל וכן בשותפות גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת. כמו כן, החברה מחזיקה בהון המניות המונפק והנפרע של חברת "ירוק תוצרת רפואית בע"מ" וחברת בת בפולין אשר ליום 31 במרס 2021 אינן פעילות. החברה, החברות הבנות והשותפות ייקראו להלן יחדיו - "הקבוצה".
- כמו כן, החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת ג'ובוקיט טכנולוגיות בע"מ אשר עסקה בפעילות העסקית שקדמה לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי.
2. הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן המידע הכספי הנפרד ביניים), המוצגים לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970, נערכו במתכונת מתומצתת. המידע הכספי הנפרד ביניים אינו כולל את כל המידע הנדרש בהתאם לתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ויש לעיין בו יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 והביאורים המצורפים אליהם, ועם הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
3. השקעת החברה בחברות מוחזקות מוצגת במסגרת הנתונים הכספיים על המצב הכספי שפורטו לעיל על בסיס סכום נטו, המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות או של סך ההתחייבויות בניכוי סך נכסים בגין חברות מוחזקות (לפי העניין) כאמור. במסגרת הנתונים הכספיים ביניים על דוחות הרווח וההפסד ועל הדוחות על הרווח (ההפסד) הכולל, לפי העניין, נכלל סכום נטו המיוחס לבעלי המניות של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין חברות מוחזקות. הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, מוצגות בנפרד במסגרת הדוחות הכספיים בהתאם לסכומים המתייחסים בגין יתרות כאמור לחברה כחברה אם.
4. בעריכת המידע הכספי הנפרד נעשה שימוש במדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים ולתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2021, פרט לאמור להלן באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מוחזקות ולחלק בתוצאות חברות מוחזקות.

5. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

בהמשך לביאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, נכון למועד הדיווח (מאי 2021), לאחר סיום הסגר השלישי, והאצת מבצע החיסונים, ממשלת ישראל חזרה במתן הקלות לכלל המשק באופן מדורג תוך מתן הקלות בעיקר לקהלים מחוסנים. יחד עם זאת, בחלקים נרחבים בעולם עדיין שוררת אי וודאות ניכרת להמשך מגמת צמצום התחלואה ולפיכך גם באשר לאופי והיקף ההגבלות המוטלות וההקלות הניתנות לגבי הגבלות אלה אשר הינן בעלות אופי דינמי המשתנה באופן תדיר.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בנושא נגיף הקורונה בישראל ובעולם ופועלת בהתאם להנחיות הרשויות השונות.

להערכת החברה להתפרצות נגיף הקורונה לא היתה השפעה ישירה על החברה והשוק בו היא פועלת, אך יחד עם זאת, להמשך התפשטות נגיף הקורונה בישראל ובעולם עשויות להיות השלכות, בין היתר, על איוש כוח האדם ועל פעילותה של החברה. משבר הקורונה טומן בחובו, נכון למועד החתימה על הדוחות, אי וודאות בנוגע להשלכות עתידיות על המשק, ועל כן אין בידי החברה היכולת להעריך באופן מהימן את השפעותיו העתידיות על החברה.

יצוין כי על אף ההתפתחויות השליליות שחלו בעקבות השפעת התפשטות נגיף הקורונה והתנודות החדות בשערי ניירות ערך בשווקי ההון בעולם ובישראל, חלה עליה בשווי ההון של אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ביחס לשווי ההון במועד הנפקתן. השווי ההון של אגרות החוב הסתכם לסך של כ- 39,645 אלפי ש"ח בהתבסס על שער הנעילה המתואם בבורסה ליום 31 במרס 2021. ההתחייבות בגין אגרות החוב האמורות נמדדת ומטופלת בדוחות הכספיים בשיטת העלות המופחתת.

שער הנעילה המתואם בבורסה של אגרות חוב (סדרה א') ליום 31 במרס 2021 הינו 99.3 אגורות. השער של המניה בבורסה ליום 31 במרס 2021 הינו 188.4 אגורות למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב.

6. המצב הכספי של הקבוצה

לקבוצה הפסד שוטף ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 696 ו- 10,030 אלפי ש"ח, בהתאמה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021. כמו כן, ליום 31 במרס 2021, לקבוצה יתרת הפסדים צבורים בסך של כ- 161,925 אלפי ש"ח והתחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך 39,924 אלפי ש"ח ערך נקוב שמועד פירעון הנקוב יחול בינואר 2022.

הנהלת הקבוצה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים שלה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה, השלמת תהליך ולידציה של מפעל הייצור בישראל וקבלת הרישיונות הרלוונטיים ממשד הבריאות וכן עמידה בהתחייבויותיה הקיימות והעתידיות עם הגיע מועד פירעון. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשותן. כחלק מהמשך פעילותה של הקבוצה ובמימוש תוכניות ההנהלה הכולל עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ובגיוס מקורות מימון, גייסה החברה בחודשים פברואר ומאי 2020 סך נטו של 36,157 אלפי ש"ח באגרות חוב להמרה שהונפקו לציבור ואשר מועד פירעון צפוי לחול בינואר 2022 וכמו כן חתמה החברה על הסכם עם תאגיד בנקאי לנטילת הלוואה ומסגרת אשראי בסכום כולל של 20,000 אלפי ש"ח (ראה ביאורים 18 ו- 19 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2020). כמו כן, במהלך חודש פברואר 2021 גייסה החברה סך נוסף נטו של 15,389 אלפי ש"ח באמצעות הנפקה של יחידות הכוללות מניות רגילות וכתבי אופציה (סדרה 10) (ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים).

למועד אישור דוחות כספיים אלה, עמידתה של הקבוצה ביעדיה העסקיים מותנית בשימור הרישיונות הזמניים עד להשגת רישיונות קבע ממשד הבריאות, במימוש ובקידום תוכניות ההנהלה הכוללות עמידה בתוכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי והשלמת כלל הדרישות הרגולטוריות להן הנדרשת הקבוצה בכדי לפעול בתחום וכמו כן בפירעון התחייבויותיה ובכלל זה התחייבות בגין אגרות חוב להמרה בסך של 39,924 אלפי ש"ח ערך נקוב שפירעונה הנקוב יחול בינואר 2022.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

6. המצב הכספי של הקבוצה (המשך)

על בסיס תקציבה, הכינה החברה תחזית תזרים מזומנים לתקופה של 24 חודשים החל מיום 31 במרס 2021, וזאת לאחר שהביאה בחשבון הנחות סבירות כדלהלן (המבוססות על נתוני תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים למועד זה):

1. ליום 31 במרס 2021 לחברה יתרות מזומנים בסכום של 12,687 אלפי ש"ח. החברה פועלת מעת לעת לגיוס מקורות מימון נוספים בדרך של גיוסי הון ו/או גיוסי חוב ובמסגרת זאת, בחודש פברואר 2021 גייסה החברה סך ברוטו נוסף של 17,121 אלפי ש"ח באמצעות הנפקה של יחידות הכוללות מניות רגילות וכתבי אופציה ראה ביאור 3ג' להלן). כמו כן, החברה פועלת, בין היתר, להנפקה של אגרות חוב בהיקף שאינו נמוך מאשר סדרת אגרות החוב הנוכחית של החברה אשר השלמתה מתוכננת להתבצע בחודשים הקרובים.

2. נכון ליום 31 במרס 2021 לקבוצה ישנו הון חוזר והון חיוביים בסך כולל של כ- 12,615 ו- 28,071 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, החל מהשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 פעילות מוצרי קנאביס של החברה הינה רווחית (בנטרול הוצאות מימון) ולרבות בהתבסס על רווחים מהתאמות שווי ההגון של נכסים ביולוגיים (אשר מועברים למלאי בנקודת הקציר) אשר עתידים להימכר בהתאם לתוכניות העסקיות של החברה בתקופה של 12 חודשים הקרובים.

3. החל משנת 2020 החלה החברה במכירה מסחרית של תוצרת חקלאית של צמחי קנאביס במסגרת ערוץ קבלנות גידול וערוץ בתי מרקחת. הכנסות החברה החזיות בהתייחס לתקופה של 24 חודשים המתחילה ביום 31 במרס 2021 מבוססות על הנחות שמרניות למכירת תוצרת חקלאית של צמחי קנאביס אשר חלקן נמצאות בצבר ההזמנות של החברה למועד הדוחות הכספיים ביניים וחלקן צפויות להתקבל מתוך צבר פעילות שיווק ומכירות. הוצאות החברה שנכללו בתחזית תזרים המזומנים לעיל מבוססות על תקציב החברה, על פיו, מעריכה החברה כי במידת הצורך, יתאפשר לה לצמצם את היקף העלויות באופן שיאפשר לחברה להמשיך לפעול ולעמוד בהתחייבויותיה. סך תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של הקבוצה לתקופה של 24 חודשים המתחילה ביום 31 במרס 2021 אשר לוקח בחשבון את צבר ההזמנות והעלויות כאמור הינו נאמד על סכום של כ- 71 מיליון ש"ח.

4. בשלהי שנת 2020, סיימה הקבוצה את הקמת חממות חוות הגידול והריבוי בישראל ובאוגנדה ואת הקמת מפעל הייצור בישראל אשר למועד החתימה על הדוחות כספיים ביניים אלו, עודנו כפוף לתהליך ולידציה בהתאם לדרישות היק"ר אולם צפוי להיות מושלם בחודש יוני 2021. לאור האמור, החברה מעריכה כי יתאפשר לה לארוז תפירות ולמצות שמנים במפעל שבעלותה, ללא תלות במפעלים ובשירותים מצדדים שלישיים כפי שנדרשה עד כה. כמו כן, המפעל צפוי לאפשר לחברה לייצר עבור חברות וחוות גידול אחרות, מוצרי קנאביס רפואי לשיווק בבתי מרקחת. בנוסף, בחודש ספטמבר 2020 הושלם הקמתו של חדר יבוש ואריזה של תפירות קנאביס באוגנדה.

לעמדת החברה יהיה ביכולתה לעמוד במחויבויותיה בהגיע מועד פירעון וזאת בהתבסס על המכירות הצפויות בשילוב של צמצום הוצאות השוטפות ללא פגיעה מהותית בפעילות המכירות כאמור.

ראה ביאור 6ג' לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בדבר כוונת בעלי השליטה לרכוש אגרות חוב (סדרה א').

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

7. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, והעסקאות המהותיות בין החברה האם וחברות מוחזקות (חברות בנות)

להלן פירוט יתרות עם החברות המוחזקות:

ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
16,628	16,305	16,742	הלוואות שניתנו לג'ובוקיט טכנולוגיות (*)
46,761	40,984	52,552	הלוואות שניתנו לגלובוס פארמה (*)
459	350	148	הלוואות שניתנו לחברת קנאבליס (*)
6,837	5,327	7,681	הלוואות שניתנו לחברת בת באוגנדה (**)
340	297	337	הלוואות שניתנו לחברת בת בפורטוגל
<u>71,025</u>	<u>63,263</u>	<u>77,460</u>	

(*) ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור האמור בסעיף 3' לפקודת מס הכנסה. מועד פירעון טרם נקבע.

(**) ההלוואה נושאת ריבית שנתית בהתאם לסעיף 85א' לפקודת מס הכנסה. מועד פירעונה טרם נקבע. ההלוואות האמורות מבוטלות במסגרת נהלי איחוד הדוחות הכספיים.

למידע נוסף הנוגע לחברות מוחזקות (לרבות גילוי בדבר חברת בת שיש לה זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לחברה), ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

8. אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח

ראה ביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2021.

9. אירוע מהותי נוסף לאחר תקופת הדיווח

ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2021.

=====

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ניסים ברכה, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח החציוני של טוגדר פארמה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2021 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

ניסים ברכה, מנכ"ל ודירקטור

30 במאי, 2021,

תאריך



הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אורי בן אור, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של טוגדר פארמה בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2021 (להלן: "הדוחות").
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במאי, 2021

אורי בן אור, סמנכ"ל כספים

תאריך

