



טוגדר פארמה בע"מ ("החברה")

דוח חציוני ליום 30 ביוני 2019

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 ("תקנות הדוחות").

ביום 2 במרץ, 2014 אישר דירקטוריון החברה כי החל מהדוח התקופתי לשנת 2013 החברה תאמץ ההקלות הבאות:

א. ביטול החובה לפרסם דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית;

ב. העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%;

ג. העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40%;

בישיבתו מיום 31 במרץ, 2015 דירקטוריון החברה אישר פעם נוספת את אימוץ ההקלות האמורות.

כמו כן, ביום 10 במאי 2017 דיווחה החברה כי החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2017, תדווח החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית וזאת בעקבות פרסום תיקון לתקנות הדוחות המתיר מתכונת דיווח כאמור לחברה העומדת בהגדרת תאגיד קטן פטור.

תוכן עניינים:

חלק א': דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2019.

חלק ב': דוחות כספיים מאוחדים ודוח סולו ליום 30 ביוני 2019.

חלק ג': הערכות שווי ליום 30 ביוני 2019.

חלק ד': הצהרות מנהלים.

חלק א' - דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"תאריך המאזן"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("התקנות"), ומתוך הנחה שבידי המעיין בדוח, מצוי הדוח התקופתי לשנת 2018 אשר פורסם ביום 18 במרס 2019 (2019-01-023548), והדוח המשלים לו, אשר פורסם ביום 29 במאי 2019 (2019-01-052552), הנכללים על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי" ו-"הדוח המשלים", בהתאמה).

בדוח זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בדוח זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי החברה (פרק א') בדוח התקופתי, יגבר האמור בדוח זה.

לפרטים אודות תיאור פעילות החברה בתחום הקנאביס הרפואי, ראו פרק תיאור עסקי החברה (פרק א') לדוח התקופתי.

1. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.1. פרסום תשקיף מדף

ביום 30 במאי 2019, פרסמה החברה תשקיף מדף. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29 במאי 2019 (2019-01-052927), הנכלל על דרך ההפניה.

1.2. הנפקת מניות ושתי סדרות כתבי אופציה סחירות

ביום 13 ביוני 2019 פרסמה החברה דוח הצעת מדף אשר במסגרתו הוצעו לציבור לרכוש מניות ו-2 סדרות כתבי אופציה סחירות חדשות (להלן: "המכרז"). המכרז התקיים ביום 16 ביוני 2019 ותוצאותיו פורסמו לציבור ביום 17 ביוני 2019.

התמורה המיידית, ברוטו, לחברה במסגרת המכרז, הסתכמה בסך של כ-4,706,500 ש"ח בנוסף, התמורה העתידית (ברוטו) אם כל כתבי האופציה ימומשו במלואם תהא בסך של כ-17,884,700 ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 13 ביוני 2019 (2019-01-058837) ו-17 ביוני 2019 (2019-01-059503), הנכללים על דרך ההפניה.

1.3. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 15 באוגוסט 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה כדלקמן: (1) הקצאת מניות כנגד המרת חוב לה"ה מר ניסים ברכה ומר גיא עטיה, מבעלי השליטה של החברה; (2) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון המבקר; (3) אישור הארכת כהונתה הדירקטורים עד לאסיפה השנתית הבאה של החברה; (4) אישור הגדלת ההשקעה בחברה באוגדה בסכום נוסף עד תקרה של 14 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 9 ביולי 2019 (2019-01-070303; 2019-01-070282; 2019-01-070285), 5 באוגוסט 2019 (2019-01-081481) ו-15 באוגוסט 2019 (2019-01-085444), הנכללים על דרך ההפניה.

1.4. הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) וכתבי אופציה (סדרה 7)

ביום 5 בפברואר 2019 אישר בית המשפט המחוזי את הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) עד ליום 2 באפריל 2019 ואת הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 7) עד ליום 3 במרס 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3(3) לפרק א' לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה.

ביום 30 במאי, 2019 אישר בית המשפט המחוזי את הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) עד ליום 16 ביוני 2019. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 17 במרס, 2019 (2019-01-023089 ; 2019-01-023092), 20 במרס, 2019 (2019-01-024511), 21 במרס, 2019 (2019-01-025102 ; 2019-01-025216), 10 באפריל, 2019 (2019-01-035470) ; 2019-01-035476 ; 2019-01-035488 ; 2019-01-035497), 18 באפריל, 2019 (2019-01-039235 ; 039232), 21 באפריל, 2019 (2019-01-039406), 23 באפריל, 2019 (2019-01-039961), 6 במאי, 2019 (2019-01-043696), 19 במאי, 2019 (2019-01-047764), 30 במאי, 2019 (2019-01-054220) ו-2 ביוני, 2019 (2019-01-054523), הנכללים על דרך ההפניה.

1.5. Premier Dead-Sea

בהמשך להתקשרות של החברה עם פרימייר [לפרטים נוספים ראו סעיף 6.31(ח) לפרק א' לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה], ביום 2 בינואר 2019 הודיעה החברה כי החברה וחברת Premier Dead-Sea (להלן: "פרימייר") מתחילות ייצור של מוצרי קוסמטיקה וטיפוח המשלבים מינרלים מים המלח ו-CBD מצמח הקנאביס לצורך בדיקת השוק לביקוש למוצרים אלו. נכון למועד זה פועלות שתי החברות לייצור של שלושה מוצרים: שמן טיפולי, משחה לשיכוך כאבים וקרם שימושי רב תכליתי.

ביום 25 ביוני 2019 הודיעה החברה על התקשרות עם חברה הולנדית, אשר לה מפעל הממוקם בהולנד (להלן: "המפעל"), ואשר לו כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, לצורך ייצור מוצרי קוסמטיקה המשלבים את רכיב ה-CBD מצמח הקנאביס (להלן: "המוצרים"). החברה העריכה כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 תתחיל לייצר במפעל אלפי יחידות של שלושה מוצרים. החברה מעדכנת כי לאור עיכובים שנוצרו בשל חופשות קיץ באירופה, היא מעריכה שתתחיל בייצור המוצרים כאמור ברבעון הרביעי של שנת 2019.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 בינואר 2019 (2019-01-000729) ו-2019-01-001086) ו-25 ביוני 2019 (2019-01-063334), הנכלל על דרך ההפניה.

ההנחות, התחזיות והערכות לעיל, לרבות כי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 יתחיל הייצור של שלושת המוצרים, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי ובסעיף 9 לדיווח המשלים, הנכללים על דרך ההפניה, ולפיכך אין כל וודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל וודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.6. אוגנדה

- 1.6.1. ביום 13 בינואר 2019 הודיעה החברה כי החלה לזרוע קנאביס לחווה באוגנדה לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 בינואר 2019 (2019-01-005259), הנכלל על דרך ההפניה.
- 1.6.2. ביום 27 בינואר 2019 הודיעה החברה כי היא פועלת להקמת מפעל לייבוש ומיצוי קנאביס רפואי הצמוד לחווה של החברה באוגנדה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בינואר 2019 (2019-01-009747), הנכלל על דרך ההפניה.
- 1.6.3. בימים 14 במרס 2019, 21 במרס, 2019, 10 באפריל, 2019 ו- 18 באפריל 2019 פרסמה החברה הבהרות בנוגע לחווה של החברה באוגנדה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 14 במרס 2019 (2019-01-022285), 21 במרס 2019 (2019-01-025213), 10 באפריל 2019 (2019-01-035104) ו- 18 באפריל 2019 (2019-01-035628), הנכללים על דרך ההפניה.
- 1.6.4. ביום 18 ביוני 2019 השלימה החברה קציר ראשון של תפוחות קנאביס בחווה של החברה באוגנדה, בשטח של 1 דונם, אשר היוו כ-100 קילו חומר צמחי מיובש. כמו כן, זרעה החברה סה"כ 10 דונם בשטח החווה. בכוונת החברה לשווק את התוצרת שנקצרה (בין אם כתפוחת ובין אם כשמן) לאחת ממדינות אירופה. בנוסף, בכוונת החברה לגדל מחזור גידול אחד על שטח של 20 דונם נוספים בשנת 2019. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 19 ביוני 2019 (2019-01-060952) ו- 1 ביולי 2019 (2019-01-066463), הנכללים על דרך ההפניה.
- 1.6.5. ביום 6 באוגוסט 2019 הודיעה החברה כי החווה באוגנדה עברה את כל המבדקים וההסמכות הנדרשים לפי תקן CUMCS-GAP אשר מבוסס על WHO guidelines on good agricultural and collection practices for medical plants (GACP). כמו כן, החברה מנהלת משא ומתן עם צד שלישי, אשר לו, למיטב ידיעת החברה, מפעל מאושר EU-GMP הממוקם באירופה. בנוסף ובמקביל, החברה ממשיכה בהקמה של מפעל אריזה ומיצוי בסמוך לחווה באוגנדה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 באוגוסט 2019 (2019-01-081553), הנכלל על דרך ההפניה.
- 1.6.6. בהמשך לסעיפים 6.31 יג ו- 6.31 יד לפרק א' לדוח התקופתי ובהמשך לסעיף 11 לדוח המשלים, ובהמשך לסעיף 1.15 לדוח זה להלן, בדבר התקשרות בהסכם מכירה והסכם רכישת שליטה של חברה גרמנית שלה רישיונות ייבוא והפצה בגרמניה, החברה מעריכה כי תחל לספק לחברה הגרמנית תוצרת מהחווה באוגנדה לאחר קבלת אישור EUGMP למפעל של החברה או בהתקשרות עם מפעל בעל תקן דומה באירופה וזאת חלף הרבעון השלישי כפי שדיווחה החברה בעבר.

1.6.7. לפרטים נוספים אודות הקמת חוות קנאביס רפואי ומפעל באוגנדה, ראו סעיף 6.31(ז) לפרק א' לדוח התקופתי וכן סעיפים 1, 2, 5 ו-11 לדוח המשלים, הנכללים על דרך ההפניה.

ההנחות, התחזיות והערכות לעיל, לרבות כי תחל לספק לחברה הגרמנית תוצרת מהחוזה באוגנדה לאחר קבלת אישור EU-GMP למפעל של החברה או בהתקשרות עם מפעל בעל תקן דומה באירופה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36.6 לדוח התקופתי וסעיף 9 לדוח המשלים, הנכללים על דרך ההפניה, ולפיכך אין כל וודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל וודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.7. TOGETHER IDEAS PHARMA PORTUGAL, LDA ("טוגדר פורטוגל")

בחודש ינואר 2019 התאגדה חברת טוגדר פורטוגל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.3(ב)(3) לפרק א' לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה.

1.8. מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 5 בפברואר, 2019 הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר ניסים ברכה כיו"ר דירקטוריון החברה, ועל מינויו של מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון, בכפוף לאישור האסיפה הכללית. ביום 24 ביוני 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מר דנינו. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 5 בפברואר 2019 (2019-01-010231, 2019-01-010249, 2019-01-010252, 2019-01-010258), 16 במאי 2019 (2019-01-047476 ; 2019-01-047470), 20 ביוני 2019 (2019-01-061777) ו-24 ביוני 2019 (2019-01-062884), הנכללים על דרך ההפניה.

1.9. הקמת מפעל בישראל

ביום 13 בפברואר 2019 הודיעה החברה כי בימים הקרובים תחל לשכור מפעל מעטפת בקרבת החווה של החברה, באזור תעשייה בעיר אשקלון. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.31(ב) לדוח התקופתי ודיווח מיידי מיום 13 בפברואר 2019 (2019-01-012766), הנכללים על דרך ההפניה.

1.10. חוות הגידול וחוות הריבוי בישראל

1.10.1. ביום 15 במאי 2019 הודיעה החברה כי קיבלה שני אישורי עמידה במבדק תשתיות, הן לחוות הגידול והן לחוות הריבוי בישראל בהתאם לתקינה החדשה של היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות (להלן: "היק"ר"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 במאי 2019 (2019-01-046582), הנכלל על דרך ההפניה.

1.10.2. ביום 20 במאי 2019 הודיעה החברה כי קיבלה את אישור היק"ר IMC-GSP לחוות הריבוי והגידול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי 20 במאי 2019 (2019-01-048055), הנכלל על דרך ההפניה.

1.10.3. ביום 20 ביוני 2019 הודיעה החברה על קבלת רישיון מוגבל לריבוי קנאביס רפואי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 ביוני 2019 (061510-01-2019), הנכלל על דרך ההפניה.

1.10.4. ביום 30 ביוני 2019 הודיעה החברה על קבלת רישיון מוגבל לגידול קנאביס רפואי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 ביוני 2019 (065536-01-2019), הנכלל על דרך ההפניה.

1.11. סיום כהונתו של מר יגאל פטרן כדירקטור חיצוני

ביום 18 במרס 2019 הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר יגאל פטרן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 18 במרס 2019 (023596-01-2019 ; 01-2019-023605), הנכללים על דרך ההפניה.

1.12. מינוי דירקטורית חיצונית – ד"ר הדר רון

ביום 24 באפריל 2019 אישרה האסיפה הכללית את מינויה של ד"ר הדר רון כדירקטורית חיצונית בחברה. ביום 10 ביוני 2019 הודיעה החברה על מינויה של ד"ר הדר רון כדירקטורית חיצונית לאחר קבלת אישור היק"ר.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 28 בפברואר 2019 (017575-01-2019), 11 במרס 2019 (020947-01-2019), 24 באפריל 2019 (040138-01-2019) ו-10 ביוני 2019 (2019-01-057175 ; 01-2019-057181), הנכללים על דרך ההפניה.

1.13. הארכת כהונת דירקטורית חיצונית – עירית בן עמי

ביום 24 ביוני 2016 אישרה האסיפה הכללית את הארכת כהונתה של גב' עירית בן עמי כדירקטורית חיצונית בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחיים מיידיים מהימים 16 במאי 2019 (047044-01-2019 ; 01-2019-047476), 20 ביוני 2019 (061777-01-2019) ו-24 ביוני 2019 (062911-01-2019 ; 01-2019-062884), הנכללים על דרך ההפניה.

1.14. התקשרות בהסכם השקעה עם "הכשרה חברה לביטוח"

1.14.1. ביום 10 ביוני 2019, הודיעה החברה על התקשרותה בהסכם השקעה בסך של 10 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "**הסכם ההשקעה**") עם חברת "הכשרה חברה לביטוח" (להלן: "**הכשרה**"). כמו כן, במסגרת הסכם ההשקעה זכאית הכשרה למנגנון הגנת השקעה המתואר בסעיף 2 לדיווח מיידי מיום 10 ביוני 2019 (01-2019-056815), הנכלל על דרך ההפניה (להלן: "**מנגנון הגנת ההשקעה**"). ביום 17 ביוני 2019 הודיעה החברה כי התקיימו התנאים המתלים להסכם ההשקעה ובאותו יום הוקצו 2,413,710 מניות לחברת הכשרה.

1.14.2. במסגרת הסכם ההשקעה, התחייבו בעלי השליטה באופן חד צדדי כלפי הכשרה שאחוז ההחזקה (האישית) של כל אחד מהם במניות החברה לא יירד מ-5%, כי כל אחד מהם ישעבד לטובת הכשרה (שעבוד קבוע, ספציפי וראשון בדרגה), במועד

החתימה על ההסכם, 1% מההון המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול) וזאת להבטחת מנגנון הגנת ההשקעה. ביום 7 ביולי, 2019 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התחייבותם של בעלי השליטה בחברה כאמור, כעסקה שאין בה אלא כדי לזכות את החברה בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) תש"ס-2000.

1.14.3. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 4 באפריל 2019 (-01-2019; 032983), 14 באפריל 2019 (2019-01-036313), 10 ביוני 2019 (2019-01-056815); 2019-01-056857), 17 ביוני 2019 (2019-01-059509) ו-7 ביולי 2019 (-01-2019; 069505), הנכללים על דרך ההפניה.

1.15. קבלת אישור לייבוא 160 ק"ג תפרחות מיובשות של קנאביס רפואי לחברה הגרמנית

בהמשך לאמור בסעיפים 6.31 ו-6.31 לפק א' לדוח התקופתי בדבר חתימה על הסכם מחייב למכירה של 12.5 טון קנאביס רפואי לחברה גרמנית הפועלת בתחום ההפצה, מחקר ופיתוח של קנאביס רפואי (להלן ולעיל: "**החברה הגרמנית**") וחתימה על הסכם מחייב לפיו החברה רוכשת את השליטה בחברה הגרמנית, ביום 19 במאי 2019 הודיעה החברה על קבלת אישור לייבוא 160 ק"ג תפרחות מיובשות של קנאביס רפואי מחברה הולנדית (להלן בסעיף זה: "**המוצרים**") וקיבלה את כל האישורים הרגולטריים הנדרשים לצורך השלמת ייבוא המוצרים אל תוך גרמניה והפצתם באמצעות צד שלישי לבתי מרקחת בגרמניה. כמו כן, הודיעה החברה כי בכוונתה לבצע רכישה כזו כל חודש ולפעול לכך שהמוצרים יופצו לבתי מרקחת בגרמניה בהתאם להסכמים קיימים שיש לחברה הגרמנית עם רשתות בתי מרקחת בגרמניה או למכור אותם לצדדים שלישיים אחרים בגרמניה אשר להם כל האישורים הרגולטריים הנדרשים לצורך רכישתם. החברה העריכה באותו מועד כי המוצרים צפויים להגיע לחברה הגרמנית עד סוף הרבעון השני של השנה אולם החברה עתה מעריכה כי המוצרים יגיעו לחברה הגרמנית עד סוף שנת 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 במאי 2019 (2019-01-047599), הנכלל על דרך ההפניה.

1.16. הגשת בקשה לבית משפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 לצורך אישור הארכת

תקופת המימוש והפחתת מחיר המימוש של כתבי אופציה (סדרה 6)

ביום 24 ביולי 2019 הודיעה החברה על כוונתה להגיש לבית המשפט בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, להארכת תקופת כתבי האופציה (סדרה 6) עד ליום 27 בפברואר 2020 ולהפחתת מחיר המימוש ל-7 ש"ח. לבקשת החברה, בית המשפט נתן סעד זמני להארכת את תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 6) עד ליום 15 בספטמבר 2019, וכן אישר לכנס אסיפות לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 6). האסיפות צפויות להתכנס ביום 28 באוגוסט 2019.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 24 ביולי 2019 (2019-01-076750); -01-2019; 076768), 25 ביולי 2019 (2019-01-077032), 31 ביולי 2019 (2019-01-079513), 4 באוגוסט 2019 (2019-01-080485); 2019-01-080590) 5 באוגוסט 2019 (2019-01-081442); -01-2019; 081436; 2019-01-081439; 2019-01-081448) ו-11 באוגוסט 2019 (2019-01-083218) ו-2019-01-083224), הנכללים על דרך ההפניה.

1.17. הגשת בקשה לבית משפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 לצורך אישור הארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 8)

ביום 30 ביולי 2019 הודיעה החברה על כוונתה להגיש לבית המשפט בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 להארכת תקופת כתבי האופציה (סדרה 8) עד ליום 15 באוקטובר 2019. לבקשת החברה, בית המשפט נתן סעד זמני להארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 8) עד ליום 15 בספטמבר 2019, וכן אישר לכנס אסיפות לשינוי תנאי כתבי האופציה (סדרה 8). האסיפות צפויות להתכנס ביום 28 באוגוסט 2019.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 30 ביולי 2019 (2019-01-078694), 1 באוגוסט 2019 (2019-01-080155) 4 באוגוסט 2019 (2019-01-080533 ; 2019-01-080593), 5 באוגוסט 2019 (2019-01-081451 ; 2019-01-081463 ; 2019-01-081460 ; 2019-01-081466) ו- 11 באוגוסט 2019 (2019-01-083227 ו- 2019-01-083230) הנכללים על דרך ההפניה.

1.18. עדכון תקנון החברה

ביום 24 ביוני 2019 הודיעה החברה על עדכון תקנון החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 16 במאי 2019 (2019-01-047476), 20 ביוני 2019 (2019-01-061777) ו- 24 ביוני 2019 (2019-01-062902), הנכללים על דרך ההפניה.

1.19. חתימה על מזכר הבנות עם שותף סיני

1.19.1. החברה חתמה על מזכר עקרונות עם חברה ישראלית בשליטת תאגיד סיני (להלן: "**השותף הסיני**"), אשר קובע כי הצדדים יקימו יחדיו חברה משותפת בסין, אשר כל אחד מהצדדים יחזיק ב-50% מההון המונפק והנפרע שלה (להלן: "**החברה המשותפת**"), ואשר תפעל בתחום הקנאביס הרפואי בסין (להלן: "**המיזם המשותף**"). יצוין כי נכון למועד דיווח זה, קנאביס רפואי אינו חוקי לשימוש בסין. בכוונת השותף הסיני לפעול מול הממשל והגורמים הרגולטוריים הרלוונטיים בסין על מנת לקבל את כל האישורים והרישיונות הנדרשים לצורך הפעלת המיזם המשותף.

1.19.2. מזכר ההבנות קובע, כי בכפוף לחתימה על הסכם מפורט, השותף הסיני ישקיע בטוגדר 1 מיליון דולר ארה"ב במחיר השוק במועד השלמת ההסכם וכן יפעל לקבלת כל האישורים והרישיונות הנדרשים לצורך הקמת המיזם המשותף.

1.19.3. בכפוף לקבלת כל האישורים והרישיונות הנדרשים ובכפוף לחתימת ההסכם המפורט, בכוונת החברה לפעול בסין גם בתחום מוצרים המבוססים CBD.

1.19.4. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 24 ביולי 2019 (2019-01-076363) ו- 1 באוגוסט 2019 (2019-01-079894), הנכללים על דרך ההפניה.

ההנחות, התחזיות וההערכות לעיל, לרבות בנוגע לחתימה על הסכם מפורט וכוונת החברה לפעול בסין גם בתחום מוצרים המבוססים CBD, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי של החברה

ובסעיף 9 לדוח המשלים, הנכללים על דרך ההפניה, ולפיכך אין כל וודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל וודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.20. הסכם לרכישת שתילי קנאביס רפואי לחווה בישראל

1.19.1. ביום 2 ביוני 2019 הודיעה החברה כי שותפות בבעלותה (להלן בסעיף זה: "השותפות") חתמה על הסכם (להלן בסעיף זה: "ההסכם"), אשר במסגרתו, בין היתר, תרכוש השותפות מחברת אר.סי.קיי.אם.סי בע"מ (להלן: "המוכרת") שתילי קנאביס רפואי לפי התקינה החדשה של היק"ר. למיטב ידיעת החברה, המוכרת הינה חברת פרטית הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי במחקר ופיתוח גנטי וטיפול זנים של צמח הקנאביס וכן ייצור שתילים של צמח הקנאביס ואשר מחזיקה ברישיון קבוע לחוות ריבוי לפי תקן IMC-GAP של התקינה החדשה של היק"ר. תנאיו העיקריים של ההסכם הם כדלקמן:

(א) השותפות תרכוש מהמוכרת סה"כ 42,000 שתילים. בשלב ראשון, תוך שלושה שבועות תקבל השותפות מהמוכרת 180 שתילים, אשר רק לאחר השלמת גידולם בהתאם לדרישות והתקינה של היק"ר, תהיה זכאית השותפות לקבלת רישיון מתאים אשר יאפשר לה לגדל מספר גדול יותר של שתילים (להלן: "הרישיון הסופי").

(ב) לאחר קבלת כל האישורים מהיק"ר, לפי התקינה החדשה של היק"ר (IMC-GAP), תספק המוכרת לשותפות את יתר השתילים (מתוך ה-42,000 כאמור לעיל) אשר יסופקו לה לאורך תקופה של 24 חודשים ובהתאם להזמנות החברה ממועד קבלת כל האישורים הנדרשים מאת היק"ר.

(ג) התמורה בעבור השתילים תהיה כדלקמן: בעבור 5,000 השתילים הראשונים ישולם למוכרת סך של 100 ש"ח לשתיל. בעבור יתר השתילים, תשלם השותפות סך של 50 ש"ח לשתיל ובנוסף, סך מזומן בשיעור של 7.5% מסך ההכנסות שירשמו בספרי השותפות ובדוחותיה הכספיים המבוקרים, אבל לא פחות מסך של 50 ש"ח בגין מכירת תוצרת כל שתיל, לפי הגבוה מביניהם, כך שהתמורה הכוללת בגין כל שתיל לא תפחת מסך של 100 ש"ח.

1.19.2. ביום 1 ביולי 2019, החל מימוש הספקת השתילים בפועל על ידי הספקת 180 שתילים לשותפות, וזאת בהתאם לתנאי ההסכם.

1.19.3. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 2 ביוני 2019 (2019-01-054547) ו-30 ביוני 2019 (2019-01-065536), הנכללים על דרך ההפניה.

1.21. מזכר עקרונות לרכישת חברת קנאבליס

1.21.1. ביום 13 ביוני 2019, הודיעה החברה כי חתמה על מזכר עקרונות מחייב (להלן בסעיף זה: "מזכר העקרונות"), אשר במסגרתו תרכוש החברה 100% מההון

המונפק והנפרע של חברת קנאבליס בע"מ (להלן: "קנאבליס"), ואת כל הידע הרלבנטי (know-how) ושאר זכויות הקניין הרוחני שבידי מייסד החברה ובעל המניות העיקרי בה.

1.21.2. כפי שמסרה קנאבליס לחברה, קנאבליס עוסקת בייצור מוצרי קנאביס משנת 2009, יש לה כשישה מוצרי קנאביס שנמכרו לאלפי לקוחות במהלך השנים ומספר מוצרי קנאביס בפיתוח. לקנאבליס מרכז חלוקה בבית החולים הדסה בירושלים בהתאם לאסדרה הישנה של היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. כמו כן, מסרה קנאבליס לחברה כי היא עוסקת בפיתוח מוצרי קנאביס, והשתתפה במחקרים בתחום הקנאביס.

1.21.3. עיקרי מזכר העקרונות הם כדלקמן:

(א) הצדדים הסכימו להתקשר בהסכם מפורט תוך 60 יום ממועד חתימת מזכר העקרונות, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות כלכלית ומשפטית שתערוך החברה ביחס לקנאבליס ולשביעות רצונה המלא והבלעדי של החברה.

(ב) מנכ"ל קנאבליס הנוכחי יכהן לאחר השלמת העסקה כמנהל הפיתוח של קנאבליס. בהתאם ובכפוף להוראות ההסכם המפורט, מנכ"ל קנאבליס יתחייב לכהן בתפקיד כאמור לפחות למשך שלוש שנים.

(ג) התמורה תעמוד על סך של 4 מיליון ש"ח במזומן, ומניות של החברה, אשר יהיו 5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה במועד ההשלמה.

(ד) מנכ"ל קנאבליס יהיה זכאי לאופציות לרכישת מניות רגילות של החברה שיהיו, כ- 3 אחוז מהון המניות המונפק של החברה, נכון למועד ההענקה.

1.21.4. ביום 11 באוגוסט 2019 הודיעה החברה על קביעת מועד עדכני להתקשרות בהסכם המפורט לרכישת קנאבליס – 1 בספטמבר 2019.

1.21.5. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 13 ביוני 2019 (-01-2019 058216) ו- 11 באוגוסט 2019 (2019-01-083239), הנכללים על דרך ההפניה.

ההנחות, התחזיות והערכות לעיל, לרבות בנוגע לפעילות קנאבליס ולכך שייחתם ההסכם המפורט, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לדוח התקופתי, הנכלל על דרך ההפניה ולפיכך אין כל וודאות כי האמור לעיל יתממש ואף אם יתממש אין כל וודאות כי לא יחול שינוי מהותי באמור לעיל.

1.22. עסקה עם בעל שליטה

ביום 27 באוגוסט 2019 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון את העסקתו של מר ניר ברכה, אחיו של מר ניסים ברכה (בעל שליטה בחברה) כמנהל רכש בגלובוס פארמה בע"מ (חברת בת של החברה), רטרואקטיבית החל מיום 1 במרס 2019 לתקופה של שלוש שנים.

תנאי ההעסקה של מר ניר ברכה הינה בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ואין להם השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה. תנאי ההעסקה של מר ניר ברכה וכל הפרטים הנדרשים בהתאם לדין לצורך אישור עסקה עם בעל שליטה, יפורטו במסגרת דוח זימון אסיפת בעלי מניות שתפרסם החברה בימים הקרובים.

2. מצב כספי

הסברי החברה	31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
	אלפי ש"ח			
החברה החלה את פעילותה	2,485	722	7,186	נכסים שוטפים
החברה החלה את פעילותה, היו השקעות רבות בהכנת קרקעות לגידול קנאביס.	18,106	2,367	28,536	נכסים לא שוטפים
החברה החלה את פעילותה	10,874	651	9,003	התחייבויות שוטפות
החברה החלה את פעילותה ולצורך כך קיבלה הלוואות בעלים וכן נוצרו התחייבויות של נגזרים פיננסיים.	39,313	36,260	47,027	התחייבויות לא שוטפות
הקרקע נרכשה ב-2017 וב-2018 החלו בעבודות ההקמה.	(29,596)	(33,822)	(20,308)	(גרעון בהון) הון עצמי
ההפרשים נובעים מייחוס הפסדים לפי אחוזי החזקה.	157	169	53	זכויות שאינן מקנות שליטה
הקרקע נרכשה ב-2017 וב-2018 החלו בעבודות ההקמה.	20,591	3,089	35,722	סך המאזן

3. תוצאות הפעילות

שנת 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
אלפי ש"ח			
-	-	428	הכנסות
3,704	859	7,777	הוצאות הנהלה וכלליות
37,891	38,410	-	הוצאות בגין הכרה בהתחייבות כלפי בעלי שליטה
110,525	110,629	-	הוצאות רישום למסחר
152,120	149,898	7,349	הפסד מפעולות רגילות
(2,231)	(5,873)	2,001	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
149,889	144,025	9,350	הפסד (רווח) כולל לתקופה

4. נזילות ומקורות מימון

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 (ראו סעיף 1.14 לעיל).

בסה"כ בתקופת הדוח, גייסה החברה בהנפקות של ניירות ערך לציבור (כולל מימושים של כתבי אופציה סחירים) סך כולל של כ-21,514 אלפי ש"ח (נטו). כמו כן, בסה"כ, נכון ליום 30 ביוני 2019, יתרת הלוואות הבעלים של החברה כלפי בעלי השליטה עומדת על סך של כ-6,852 אלפי ש"ח.

הסברי החברה	31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
	אלפי ש"ח			
	(5,379)	(1,683)	(6,673)	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
ראה לעיל.	(13,302)	(1,854)	(8,811)	תזרים המזומנים לפעילות השקעה
-	18,916	3,628	20,172	תזרים המזומנים מפעילות מימון
-	235	91	4,919	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

במסגרת הדוחות הכספיים, רואי החשבון הפנו את תשומת הלב לאמור בסעיף 5 לדו"ח הכספי המאוחד, בדבר מצבה הכספי של החברה והתלות שלה במימוש תכניות ההנהלה להשלמת כל הדרישות הרגולטוריות להן נדרשת החברה בכדי לפעול בתחום הקנאביס הרפואי, מימוש התכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ולגיוס מקורות המימון הנדרשים לצורך המשך פעילותה ועמידתה ביעדיה העסקיים כאמור. בנוסף, ליום 30 ביוני 2019, לחברה גרעון בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ-20,361 אלפי ש"ח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ-9,246 אלפי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2019, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח הכספי. לדברי רואי החשבון, גורמים אלו מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לתקופת הדוח נערכו שלוש הערכות שווי (שתיים מהותיות מאד ואחת מהותית):

1. לצורך אומדן חוב האופציות [כהגדרת מונח זה 1.1.2א(7) לפרק א' בדוח התקופתי], הסכום הנוסף [כהגדרת מונח זה בסעיף 1.1.2א(5) לפרק א' בדוח התקופתי] והלוואות בעלים שהעמידו בעלי השליטה לחברה [כמפורט בסעיף 1.1.2א(4) ו- 1.1.2א(16) לפרק א' בדוח התקופתי] [להלן: "הערכות השווי"]. [מהותית מאד]
 2. הערכת שווי בגין נגזר פיננסי בגין מנגנון השקעה אשר ניתן לחברת הכשרה חברה לביטוח בע"מ. [מהותית מאד]
 3. שווי ההטבה הגלומה בהענקת כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון [מהותית]
- לפרטים נוספים ראו ביאורים 4 ו- 5 לדוחות הכספיים.
- להלן נתונים הנדרשים בקשר עם הערכות השווי, המצ"ב לדוח זה, בהתאם להוראות תקנה 8ב(ט) לתקנות:

נושא ההערכות	הסכום הנוסף והלוואות בעלים
מועד ההתקשרות עם מעריך השווי	אוגוסט 2019
הסכמה לצירוף ההערכות	כן
עיתוי ההערכות	30 ביוני, 2019
שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות	ל.ר.
שווי נושא ההערכות	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 ההערכות	אין
מודל ההערכות	מודל בינומי
הנחות העיקריות בבסיס ההערכות	ראה פירוט בהערכה המצורפת.

נושא ההערכות	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
מועד ההתקשרות עם מעריך השווי	אוגוסט 2019
הסכמה לצירוף ההערכות	כן
עיתוי ההערכות	30 ביוני, 2019
שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות	ל.ר.
שווי נושא ההערכות	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 וכחוות 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 ההערכות	אין
מודל ההערכות	מודל בינומי לאופציית מכר (PUT).
הנחות העיקריות בבסיס ההערכות	ראה פירוט בהערכה המצורפת.

נושא ההערכות	הערכת שווי אומדן חוב האופציות
מועד ההתקשרות עם מעריך השווי	אוגוסט 2019
הסכמה לצירוף ההערכות	כן
עיתוי ההערכות	30 ביוני, 2019
שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות	ל.ר.
שווי נושא ההערכות	ראה בדוח הכספי

זיהוי המעריך ומאפייניו	פולברנס ברקת בן-יהודה (לשעבר דה קלו בן יהודה ושות' בע"מ)
מעריך השווי	פולברנס ברקת בן יהודה
תלות במזמין ההערכות	אין
מודל ההערכות	B&S
הנחות העיקריות בבסיס ההערכות	ראה פירוט בהערכה המצורפת.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. מדיניות החברה לעניין 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.

6.2. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

6.3. דירקטורים בעלי מומחיות 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 (-01-2019-020947) לאישור מינויה של ד"ר הדר רון, זימון אסיפה מיום 20 ביוני 2019 (-01-2019-061777) 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 גב' מיכל מרום-בריקמן, הנכללים על דרך ההפניה.

6.4. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים בנוגע לפרטים שהובאו אודות המבקר הפנימי מתום שנת הדיווח האחרונה ועד מועד פרסום הדו"ח, למעט הדברים הבאים: ביום 17 ביולי 2019 הגיש מבקר הפנים לוועדת הביקורת דוח ביקורת (בכתב) בנושא "הוצאות החברה", בהתאם לתוכנית הביקורת לשנת 2018. בישיבת וועדת הביקורת מיום 13 באוגוסט, 2019 דנה ועדת הביקורת בממצאי הדוח כאמור.

ניסים ברכה, מנכ"ל

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 27 באוגוסט, 2019.

טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

**ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)**

טוגדר פארמה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)

ה ת ו כ ן

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח והפסד
5	דוחות על ההפסד הכולל
6	דוחות על השינויים בגרעון בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-33	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 : כו' באב תשע"ט
27 באוגוסט 2019

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **טוגדר פארמה בע"מ** וחברות הבנות והשותפויות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, ההפסד הכולל, הגרעון בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולחצה 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 1 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 ג' לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בדבר מצבה הכספי של הקבוצה והתלות שלה במימוש תכניות ההנהלה להשלמת כל הדרישות הרגולטוריות להן נדרשת הקבוצה בכדי לפעול בתחום הקנאביס הרפואי, מימוש התכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ולגיוס מקורות המימון הנדרשים לצורך המשך פעילותה ועמידתה ביעדיה העסקיים כאמור. בנוסף, ליום 30 ביוני 2019 לקבוצה גרעון בהון בסך של כ- 20,308 אלפי ש"ח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 בסך של כ- 9,350 אלפי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2019, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניתה העסקית לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חיי".

כאמור בביאורים ה' ו-ו' להלן לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, הנהלת הקבוצה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים.

בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	30 ביוני 2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור		
נכסים					
נכסים שוטפים					
235	91	4,919	5, יג'	מזומנים ושווי מזומנים	
2,135	631	1,383		חייבים ויתרות חובה	
115	-	299		נכס ביולוגי	
-	-	585		מלאי	
2,485	722	7,186		סה"כ נכסים שוטפים	
נכסים שאינם שוטפים					
-	-	108	12, ו'	נכס זכות שימוש	
9,900	843	16,673	3	זכויות שימוש במקרקעין	
8,206	1,524	11,755	3	רכוש קבוע	
18,106	2,367	28,536		סה"כ נכסים שאינם שוטפים	
20,591	3,089	35,722		סה"כ נכסים	
התחייבויות וגרעון בהון					
התחייבויות שוטפות					
287	120	49	4	אשראי בנקאי וחלות שוטפת בגין הלוואה	
2,001	-	-		מתאגיד בנקאי	
5,128	190	2,770		הלוואה מתאגיד בנקאי	
-	-	1,072		ספקים ונותני שירותים	
564	341	1,324	4	נגזר פיננסי בגין מנגנון השקעה	
2,894	-	3,788		זכאים ויתרות זכות	
10,874	651	9,003		הלוואות בעלים והתחייבות לבעלי שליטה	
				סה"כ התחייבויות שוטפות	
התחייבויות שאינן שוטפות					
170	195	147	12, ו'	הלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות	
-	-	57		התחייבות בגין חכירות	
2,993 (*)	2,780	3,064		הלוואות בעלים והתחייבות לבעלי שליטה	
36,150 (*)	33,285	37,230		נגזרים פיננסיים בגין התחייבות לבעלי שליטה	
-	-	6,529	5, ו'	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה	
39,313	36,260	47,027		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	
גרעון בהון					
120,144	110,054	136,291		הון מניות ופרמיה	הון מניות ופרמיה
-	-	4,400	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		
(149,897)	(144,045)	(161,054)	יתרת הפסד		
-	-	2	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		
157	169	53	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	
(29,596)	(33,822)	(20,308)		סה"כ גרעון בהון	
20,591	3,089	35,722		סה"כ התחייבויות וגרעון בהון	
				(*) סווג מחדש.	

(*) סווג מחדש.

אורי בן-אור סמנכ"ל כספים	ניסים ברכה מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון
-----------------------------	---------------------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט 2019.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
-	-	(428)	שינויים (הכנסות) שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
3,704	859	7,777	הוצאות תפעוליות : הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות בגין הכרה בהתחייבות כלפי בעלי שליטה הוצאות רישום למסחר
37,891	(*) 38,410	-	
110,525	110,629	-	
152,120	149,898	7,349	הפסד מפעולות רגילות
(6,361)	(*) (6,591)	(2,202)	הכנסות מימון
4,130	718	4,203	הוצאות מימון
(2,231)	(5,873)	2,001	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
149,889	144,025	9,350	הפסד לתקופה
149,863	144,011	9,246	מיוחס ל:
26	14	104	בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(3.60)	(3.83)	(0.23)	הפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות החברה ללא ע.נ. (בשקל) :
41,632,785	37,645,983	48,076,618	הפסד בסיסי למניה הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד הבסיסי למניה
(3.62)	(3.85)	(0.23)	הפסד מדולל למניה הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימשו בחישוב ההפסד המדולל למניה
41,700,085	37,678,934	48,076,618	

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח	ביאור
149,889	144,025	9,350	הפסד לתקופה
			רווח כולל אחר:
			פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
-	-	(2)	הפרשי שער בגין תרגום דוחות כספיים בגין פעילות חוץ
-	-	(2)	סך הכל הפסד כולל אחר לשנה
149,889	144,025	9,348	הפסד כולל לתקופה
			מיוחס ל:
149,863	144,011	9,244	בעלי המניות של החברה
26	14	104	זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בגרעון בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

מיוחס לבעלי המניות של החברה						
ביאור	הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
				סה"כ		
				סה"כ גרעון בהון		
יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)	120,144	-	(149,897)	-	(29,753)	157
הנפקה של מניות רגילות וכתבי אופציה שווי תוספתי שנצמח מהארכת תקופת מימוש כתבי אופציות (סדרה 5 ו-7)	4,346	-	-	-	4,346	-
עלות תשלום מבוסס מניות (כתבי אופציות ומניות)	1,911	-	(1,911)	-	-	-
מימוש כתבי אופציות (סדרה 7 ו-8) למניות רגילות	-	4,400	-	-	4,400	-
רכיב הוני בגין הסכם השקעה	7,195	-	-	-	7,195	-
הפסד כולל אחר לתקופה	2,695	-	-	-	2,695	-
הפסד לתקופה	-	-	(9,246)	-	(9,246)	(104)
יתרה ליום 30 ביוני 2019	136,291	4,400	(161,054)	2	(20,361)	53

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

ביאור	מיוחס לבעלי המניות של החברה				
	הון מניות ופרמיה	יתרת הפסד	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה	
					סה"כ גרעון בהון
יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)	400	(34)	366	183	549
הנפקת מניות רגילות במסגרת רכישה במהופך	109,654	-	109,654	-	109,654
הפסד לתקופה	-	(144,011)	(144,011)	(14)	(144,025)
יתרה ליום 30 ביוני 2018	110,054	(144,045)	(33,991)	169	(33,822)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

ביאור	מיוחס לבעלי המניות של החברה				סה"כ גרעון בהון
	הון מניות ופרמיה	יתרת הפסד	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה	
יתרה ליום 1 בינואר 2018	400	(34)	366	183	549
	109,654	-	109,654	-	109,654
	(*)	-	(*)	-	(*)
	3,951	-	3,951	-	3,951
	6,139	-	6,139	-	6,139
ב'1	-	(149,863)	(149,863)	(26)	(149,889)
	120,144	(149,897)	(29,753)	157	(29,596)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018					

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ביאור
(149,889)	(144,025)	(9,350)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
144,510	142,342	2,677	
(5,379)	(1,683)	(6,673)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(9,411)	(*) (324)	(4,845)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה תוספות וסכומים שהונו לזכויות שימוש במקרקעין
(3,891)	(*) (1,530)	(3,966)	רכישת רכוש קבוע
(13,302)	(1,854)	(8,811)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
239	73	(239)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון אשראי בנקאי לזמן קצר
36,751	242	32,600	נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי
(34,532)	-	(34,624)	פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי
6,428	3,534	894	נטילת הלוואות בעלים והתחייבות לבעלי שליטה
4,112	-	4,346	הנפקת יחידות הכוללת מניות וכתבי אופציה בניכוי הוצאות הנפקה, נטו
-	-	10,000	הנפקת חבילה הכוללת מניות רגילות ונגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
(**)	(**)	-	תמורה ממממש כתבי אופציות לא סחירות
6,139	-	7,195	תמורה ממממש כתבי אופציות (סדרות 5, 7 ו-8)
(221)	(221)	-	מזומנים ששימשו במסגרת רכישת שלד בורסאי (נספח ב')
18,916	3,628	20,172	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון
-	-	(4)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
235	91	4,684	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
-	-	235	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
235	91	4,919	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) סווג מחדש.

(**) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לתקופה מיום תחילת פעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח	ביאור
--	---	------------------	-------

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

62	36	86	פחת והפחתות
6	-	-	הוצאות מימון בגין חכירות
4,400	-	-	תשלום מבוסס מניות
5ג'	-	-	רישום הוצאות בגין הכרה בהתחייבות כלפי בעל שליטה
1ב'	38,410 (*)	37,891	הכנסות בגין שינוי בתנאי הלוואות
(2,189)	-	-	שערוך של נגזר פיננסי בגין חוב האופציות והחוב הנוסף לבעלי שליטה
202	(6,591) (*)	(6,361)	שערוך של נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
296	-	-	הפחתת ניכיון וריבית צבורה על הלוואות בעלים מבעלי שליטה
4א', 4ג'	712	4,079	הוצאות רישום למסחר
1ב'	110,293	110,189	
5,915	142,860	145,884	
692	(257)	(1,761)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
(189)	-	(115)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(4,316)	190	787	עליה בנכס ביולוגי
1,165	(451)	(285)	עליה בספקים ונותני שירותים
(590)	-	-	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות עליה במלאי
(3,238)	(518)	(1,374)	
2,677	142,342	144,510	

נספח ב' - מזומנים שנבעו במסגרת רכישת שלד בורסאי

-	(418)	(314)	נכסים והתחייבויות של החברה הנרכשת
-	(110,293)	(110,189)	החשבונאית למועד השלמת העסקה:
1ב'	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
1ב'	(109,654)	(109,654)	הוצאות רישום למסחר
-	-	-	הון מניות ופרמיה על מניות

נספח ג' - פעילות מהותית שלא במזומן

1,958	-	4,341	תוספת לקרקע כנגד אשראי ספקים
-	-	161	הוצאות הנפקת חבילה כנגד זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. החל מחודש פברואר 2018, טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה") שינתה את עיסוקה בדרך של הכנסת פעילות בתחום הקנאביס דרך חברת גלובוס פארמה בע"מ (להלן - "גלובוס") וזאת במטרה לעסוק בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס (ראה ביאור 1' להלן). נכון ליום 30 ביוני 2019, גלובוס מחזיקה ב- 66.67%, 51% ו- 90% מהון המניות המונפק והנפרע של גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת, חברת בת באוגנדה וחברת בת בפורטוגל, בהתאמה. כמו כן, גלובוס מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת ירוק תוצרת רפואית בע"מ, אשר ליום 30 ביוני 2019 איננה פעילה (להלן יחדיו - "החברות הבנות"). החברה וגלובוס יקראו להלן יחדיו "הקבוצה".

מניות החברה וניירות הערך שלה נסחרים במסגרת מדד ת"א-ביומד בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. כניסה לפעילות בתחום הקנאביס

בהמשך למתואר בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018, ביום 2 במאי 2018 הושלמה עסקת רכישת פעילות עליה חתמה החברה עם מר ניסים ברכה, מר ניר סוסינסקי ומר גיא עטיה (להלן - "הניצעים") אשר החזיקו ב- 100% מההון המונפק והנפרע של גלובוס.

במועד ההשלמה העביר כל אחד מהניצעים את כל המניות של גלובוס בהן הוא מחזיק לחברה, כך שכל ההון המונפק והנפרע של גלובוס במועד ההשלמה הועבר כשהמניות נקיות וחופשיות (באופן שהועברו לחברה 100% מהזכויות בגלובוס), וזאת בתמורה להקצאת המניות המוצעות לניצעים לפי חלקם היחסי בהון המונפק והנפרע של גלובוס במועד ההשלמה (74.99% מההון המניות המונפק והנפרע של החברה).

בנוסף, במועד ההשלמה מר ניסים ברכה מונה כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה.

אף שבמסגרת העסקה החברה היא הרוכשת המשפטית של זכויות ההון בגלובוס, היות שבמסגרת העסקה בעלי המניות של גלובוס קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, רואים את גלובוס כרוכשת החשבונאית ואילו החברה הינה הרוכשת החשבונאית ובהתאם העסקה טופלה בדרך של "רכישה במהופך". מאחר ולמועד העסקה בחברה לא היתה כל פעילות והיא היוותה "שלד בורסאי", אין מדובר בעסקת "צירוף עסקים" כמשמעותו של מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, *צירופי עסקים* (IFRS 3). לפיכך, העסקה טופלה לצרכים חשבונאיים כרישום למסחר של גלובוס. בהתאם, אף שהדוחות הכספיים מוצגים כדוחותיה של החברה הם מטופלים חשבונאית כהמשך הדוחות של גלובוס.

בתקופות עוקבות למועד ההשלמה, החברה נכנסה למספר מיזמים בתחום הקנאביס הרפואי (למידע נוסף, ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 וביאור 5 להלן).

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1' לעיל בקשר לפעילות החברה בתחום הקנאביס הרפואי, הקבוצה מחזיקה בשני אישורים ראשוניים וזמניים, להקמת מפעל (בתוקף עד ליום 15 באוקטובר 2019) ובית מסחר (בתוקף עד ליום 6 בנובמבר 2019), שהופקו על ידי מנהל היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות (להלן - "היק"ר"), ושני רישיונות מוגבלים לחוות ריבוי (בתוקף עד ליום 20 בדצמבר 2019) וחוות גידול (בתוקף עד ליום 30 בדצמבר 2019), שהופקדו על ידי היק"ר. בשלב זה הקבוצה טרם עומדת בכל הדרישות הרגולטוריות הנדרשות ממנה ואין עדיין בידיה את כל רישיונות הקבע הנדרשים (חלף האישורים הזמניים והרישיונות המוגבלים אשר התקבלו ממשרד הבריאות) על מנת לפעול בתחום הפיתוח, גידול, ריבוי, ייצור ואספקת מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס. החברה תפעל להשגתם של רישיונות הקבע לאחר השלמת דרישות היק"ר.

בנוסף, נכון ליום 30 ביוני 2019 ולמועד אישור דוחות כספיים אלה הקבוצה סיימה את הקמת חוות הגידול וחוות הריבוי בישראל אולם טרם סיימה את הקמת המפעל בישראל. הקבוצה פועלת להשלמת הקמת המפעל והליך הרישוי בהתאם לתוכניתיה העסקיות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. (המשך)

באשר להסמכת החווה של החברה באוגנדה להעברת תוצרת למפעל מוסמך וממנו למכירת תוצרת באירופה - ראה ביאור 17' להלן.

יודגש, כי הגם שממשלת ישראל אישרה בחודש ינואר 2019 ייצוא קנאביס רפואי ומוצרים (ראה ביאור 5' להלן), עודנו קיים חוסר וודאות באשר לאישור החברה לייצא את מוצריה העתידיים מישראל וכן באשר למועד 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 המפעל וקבלת הרישיונות הרלוונטיים ממשרד הבריאות וכן עמידה בהתחייבויותיה. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשותן. למועד אישור דוחות כספיים אלה, המשך פעילותה של הקבוצה ואפשרותה לעמוד ביעדיה העסקיים מותנים בהשגת רישיונות קבע ממשרד הבריאות, במימוש תוכניות ההנהלה הכולל עמידה בתכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי, גיוס מקורות מימון והשלמת כל הדרישות הרגולטוריות להן נדרשת הקבוצה בכדי לפעול בתחום.

הנהלת הקבוצה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תכניותיה העסקיות מותנה בגיוס כספים ממשקיעים ומהציבור. בנוסף הצהירו בעלי השליטה בחברה, כי יעמידו כל סכום נדרש למימוש התכניות העסקיות של החברה. כמו כן, הנהלת הקבוצה מעריכה כי בעקבות השקעות החברה בהקמת שתי חוות בישראל ובאוגנדה וכן בתי אריזה ומפעל GMP צפוי שהקבוצה תצבור הפסדים בתקופה הקרובה, אשר יבואו לידי ביטוי בתזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת.

ליום 30 ביוני 2019, לקבוצה גרעון בהון בסך של כ- 20,308 אלפי ש"ח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 בסך של כ- 9,350 אלפי ש"ח.

בנוסף, נכון ליום 30 ביוני 2019, לחברה אין מקורות מימון בהיקף מספק המאפשרים לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

הנהלת הקבוצה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים. ראה ביאורים 5' ו- 15' להלן.

בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן דוחות הביניים) נערכו במתכונת חצי שנתית התואמת את עקרונות התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון) התשע"ז-2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות. כמו כן, דוחות הביניים ערוכים במתכונת מתומצתת, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34, דיווח כספי לתקופות ביניים (IAS 34) ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. דוחות הביניים אינם כוללים את כל הגילוי הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 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 2018, למעט האמור להלן ופרט לשינוי בטיפול החשבונאי כמפורט בסעיפים ה' ו-ו' להלן:

1. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. הקבוצה מסווגת את התוצרת החקלאית של גידולי הקאנביס מנכס ביולוגי למלאי בעת הקציר לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה באותו מועד. השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי. עלויות עיבוד ועלויות אחרות נוספות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים מתווספים לעלות המלאי. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

2. הפרשות בגין תביעות משפטיות

הקבוצה כוללת בדוחות הכספיים הפרשות בגין תביעות משפטיות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, לשאת במשאבים כלכליים כתוצאה מאירועי העבר; צפוי (יותר סביר מאשר לא) שיידרש שימוש במשאבים כלכליים לסילוק המחויבות וסכום המחויבות ניתן להערכה באופן מהימן.

הפרשה המקיימת את התנאים להכרה, נמדדת לפי האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים הצפויים שיידרשו לסילוק המחויבות, נכון לתאריך הדיווח. הפרשה נבחנת ונמדדת מחדש בסוף כל תקופת דיווח. שינויים בהפרשה נזקפים לרווח או הפסד.

3. שינוי או החלפת תנאי התחייבות פיננסית

שינוי או החלפה של התחייבות פיננסית מול אותו נותן אשראי בתנאים הגורמים לשינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות, מטופלים כגרעיה של ההתחייבות הקיימת ונטילת התחייבות חדשה, תוך זקיפת השינויים בין עלות הספרים של ההתחייבות הקיימת וסכומים כלשהם ששולמו או התקבלו והשווי ההוגן של ההתחייבות החדשה לרווח או הפסד.

עדכון תנאים (Modification) של התחייבות פיננסית אשר אינו מגיע עד כדי שינוי משמעותי (ולפיכך, לא עולה הצורך בגרעיה של ההתחייבות הפיננסית) מוביל לצורך בחישוב מחדש של העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית כערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים העדכניים כשהם מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבי המקורי של ההתחייבות הפיננסית. הפער בין ערך הספרים בין תנאי ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי שחושב כאמור מוכר ברווח או הפסד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

4. הנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה

סך התמורה המתקבלת מהנפקת מכשירים פיננסיים בחבילה מופצלת למכשירים הפיננסיים הנכללים בחבילה לפי שווים ההוגן בהתאם לסדר ההקצאה להלן: השווי ההוגן נקבע תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בתקופות עוקבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות שנמדדות בשווי הוגן רק בעת הכרה לראשונה ושארית התמורה מיוחסת למכשירים הוניים אם ישנם, בהתאם ל"גישת השארית". השווי ההוגן של המכשירים הכלולים בחבילה נקבע בהתבסס על מחירי השוק שלהם סמוך למועד הנפקתם. עלויות ההנפקה מיוחסות לפריטים הנכללים בחבילה על בסיס אופן ייחוס תמורת החבילה כמתואר לעיל.

5. תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם עובדים ועם אחרים המספקים שירותים דומים נמדדות במועד ההענקה, בהתבסס על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. תנאי הבשלה למעט תנאי שוק אינם מובאים בחשבון באמידת השווי ההוגן. תנאי ההבשלה, למעט תנאי שוק, מובאים בחשבון על ידי תיאום מספר המכשירים ההוניים הכלול במדידת סכום העסקה. סכום השווי ההוגן שנאמד כאמור נזקף כהוצאה כנגד רישום מקביל בהון על פני התקופה בה מבשילה זכות העובדים לממש או לקבל את המכשירים ההוניים.

ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בהתייחס להענקות המותנות בתנאי הבשלה שאינם תנאי שוק, מותאמת בתום כל תקופת דיווח, בכדי לשקף את כמות המכשירים ההוניים החזויים להבשיל. הענקות המותנות בתנאי הבשלה (שאינם תנאי שוק) אשר אינם מתקיימים, אינן מוכרות כהוצאה. סכומים שהוכרו בגין הענקות שהבשילו אינם מבוטלים אף אם המכשירים ההוניים שהוענקו חולטו. סכומים שהוכרו בגין מכשירים הוניים שחולטו מסווגים מסעיף קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות לסעיף פרמיה על מניות.

עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות באמצעות מכשירים הוניים שהתבצעו עם נותני שירותים אחרים שאינם עובדים נמדדות במועד קבלת השירותים או הסחורות, בהתבסס על אומדן השווי ההוגן של השירותים או הסחורות שהתקבלו אלא אם לא ניתן לאמוד את שווים באופן מהימן. במקרה כאמור נמדדת העסקה באמצעות אומדן השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. סכום זה נזקף כהוצאה או מהוון לעלות נכס בהתאם למהות העסקה.

באשר לתקני חשבונאות ופרשנויות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף ראה ביאור 2 כא' (2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שימוש באומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים משמעותיים

הכנת דוחות כספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים דורשת מהנהלה 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.

למעט המפורט להלן, 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 2018.

מלאי ונכסים ביולוגיים -

בחישוב השווי ההוגן של נכסים ביולוגיים החברה נדרשת לבצע מספר אומדנים והערכות הכוללות, בין היתר, הערכת שלב הצמיחה של השתילים עד למועד הקציר, עלויות קצירה, עלויות מכירה, עלויות מיצוי השמן ואריזת המוצרים הסופיים, הערכת מחיר המכירה של מוצרי החברה והערכה של אבדן חומרים בתהליך.

תשלומים מבוססי מניות -

הקבוצה מעריכה את שוויים ההוגן של תשלומים מבוססי מניות במועד הענקתם כסכום שבו ניתן היה להחליף נכס, לסלק התחייבות או להחליף מכשיר הוני מוענק, בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים, תוך שימוש במודל בלק אנד שולס. ההנחות המשמשות במודל כוללות את המחיר השוטף של מניית החברה, שונו מחיר המניה, שיעור הריבית חסרת הסיכון, דיבידנד צפוי, אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה וכן תנאי שוק בו תלויים מחיר המימוש, ההבשלה או יכולת המימוש.

לצורך הערכת אופן ההכרה בתשלומים מבוססי מניות, נדרשת הנהלת הקבוצה להעריך את אומדן כמות האופציות אשר צפוי שיבשילו.

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

שער החליפין של		מדד המחירים לצרכן (בסיס של שנת 2010)		ליום:
שילינג אוגנדי	האירו	הדולר	האירו	
0.001	4.061	3.566	108.4	30 ביוני 2019
0.009	4.255	3.650	107.4	30 ביוני 2018
0.001	4.292	3.748	107.4	31 בדצמבר 2018
%	%	%	%	שיעור השינוי במהלך התקופה:
שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:				
-	(5.36)	(4.85)	0.93	2019
(10)	(2.39)	5.27	0.84	2018
שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
-	3.35	8.1	0.08	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. להלן תיאור השינויים העיקריים במסגרת המדיניות החשבונאית כתוצאה מיישום תקן דיווח בינלאומי חדש:

חכירות

מדיניות חשבונאית עד ליום 31 בדצמבר 2018

במועד הכניסה להתקשרות או בעת בחינה מחודשת, בחנה החברה האם ההתקשרות כללה במסגרתה הסכם חכירה. המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או תפעולית התבססו על מהות העסקה והם נבחנו במועד ההתקשרות.

להלן עיקרי הטיפול החשבונאי בעסקאות בהן החברה היוותה החוכר:

חכירה תפעולית

הקבוצה סיווגה הסכמי חכירה אשר במסגרתם עיקר הסיכונים והתשואות הנובעים מהבעלות על הנכס החכור נשמרים בידי המחכיר, כהסכמי חכירה תפעולית. תשלומים בגין הסכמי חכירה שסווגו כחכירה תפעולית נזקפו לרווח או הפסד על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה. דמי חכירה מהוונים ששולמו מראש הוצגו כהוצאות מראש והופחתו בדוחות על ההפסד הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

מדיניות חשבונאית החל מיום 1 בינואר 2019 ואילך:

החל מיום 1 בינואר 2019 מיישמת החברה את תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16, להלן - "התקן"). החברה בחרה בגישת ההשפעה המצטברת תוך התאמת יתרת העודפים למועד היישום לראשונה. למידע אודות השפעת היישום לראשונה ראה סעיף ו' להלן.

במועד ההתקשרות בהסכם, הקבוצה מעריכה אם ההסכם הוא חכירה או האם הוא כולל חכירה. הסכם כולל חכירה אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה.

על מנת להעריך אם הסכם מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת השימוש ללקוח יש את הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה, וכן את הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

מדיניות חשבונאית החל מיום 1 בינואר 2019 ואילך (המשך):

הקבוצה קובעת את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופת אופציה להאריך אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן יחד עם תקופה לגביה מוקנית לחוכר אופציית ביטול אם ודאי באופן סביר שהאופציה לא תמומש. שינויים בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציה לביטול מטופלים כמפורט להלן.

להלן עיקרי הטיפול החשבונאי בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר:

בהתייחס לעסקאות חכירה, החברה מציגה על פני הדוחות על המצב הכספי עסקאות חכירה באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומנגד בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability).

התחייבות בגין חכירה נמדדת לראשונה בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, בתקופות עוקבות ההתחייבות בגין חכירה נמדדת בערך נוכחי של תשלומי החכירה העתידיים המהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. להלן תיאור השינויים העיקריים במסגרת המדיניות החשבונאית כתוצאה מיישום תקן דיווח בינלאומי חדש (המשך):

חכירות (המשך)

נכסי זכות שימוש נמדדים לראשונה לפי העלות הכוללת את סכום המדידה לראשונה של ההתחייבות, תשלומי חכירה ששולמו מראש, עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. בתקופות עוקבות, נכסי זכות שימוש נמדדים במודל העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ומותאמים בכדי לשקף מדידות מחדש כלשהן של ההתחייבות בגין חכירה. נכסי זכות שימוש מופחתים בשיטת הקו הישר לאורך תקופת הסכם החכירה או לאורך החיים השימושיים של הנכס, כנמוך שבהם.

שיעורי הפחת השנתיים של נכסי זכות שימוש הם:

קרקע	5.13%
------	-------

ו. להלן תמצית תקן דיווח כספי חדש שנכנס לתוקף במהלך התקופה ואשר הינו רלוונטי לפעילות החברה

IFRS 16, חכירות:

החל מיום 1 בינואר 2019 מיישמת החברה בדרך של השפעה מצטברת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16), להלן - "התקן". התקן קובע את הטיפול החשבונאי (הכרה, מדידה, הצגה וגילוי) בהסכמי חכירה בספרי החוכר ובספרי המחכיר.

התקן קובע מודל חשבונאי אחיד בהתייחס לעסקאות חכירה, ללא הבחנה בין חכירה מימונית לחכירה תפעולית ומחייב לראשונה חוכרים להציג על פני הדוחות על המצב הכספי עסקאות חכירה תפעוליות באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומנגד להכיר בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability). עם זאת, התקן מקנה הקלה באשר לחכירות לטווח קצר (חכירות לתקופה קצרה מ-12 חודשים) וחכירות של פריטים בעל ערך כספי נמוך.

דרישות התקן בהתייחס לטיפול החשבונאי בעסקאות חכירה בדוחות הכספיים של מחכיר הינן זהות בעיקרן לעקרונות תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (IAS 17).

התקן מחליף את IAS 17 וכן שלושה פרסומי פרשנות העוסקים בנושא חכירות.

החברה אימצה את התקן במועד כניסתו לתוקף, באמצעות גישת ההשפעה המצטברת תוך התאמת יתרת העודפים למועד המעבר (1 בינואר 2019) וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות קודמות.

ההשפעה העיקרית של יישום התקן בהתייחס לחכירה בה החברה מהווה חוכרת טופלה בהתאם לתקינה החשבונאית הקודמת כחכירה תפעולית הסתכמה בהכרה בנכס זכות שימוש בסך של כ-110 אלפי ש"ח אשר נמדד בערכו בספרים בסכום השווה לסכום התחייבות החכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה מראש המתחייבים לחכירה ואשר הוכרו טרם מועד היישום לראשונה (סך של כ-60 אלפי ש"ח אשר הוצגו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה) ומנגד, בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-50 אלפי ש"ח. ההתחייבות בגין חכירה נמדדה בערך נוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, המהווים בהתבסס על אומדן שיעור הריבית התוספתי של 30% של החברה במועד היישום לראשונה.

ז. לשם עקביות ההצגה בדוחות הכספיים, במסגרת מספרי השוואה ליום 30 ביוני 2018 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוצעו סיווגים מחדש בדוחות על המצב הכספי ובדוחות על תזרימי המזומנים. לסיווגים כאמור אין השפעה על ההון של החברה ו/או על תזרימי המזומנים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)**ביאור 3 - זכויות שימוש במקרקעין ורכוש קבוע**

א. בהמשך לאמור בביאור 5' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2018 (פעילות החברה בישראל), פעילות החברה בישראל בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הכירה החברה בהוצאות בגין הפחתת הנחלה (מרכיב החממה) בסכום של 30, 30 ו- 60 אלפי ש"ח.

בנוסף, במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, החברה היוונה עלויות בסך 6,803 ו- 9,411 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר ניתן לייחס במישרין להבאת הנחלה למיקומה ולמצבה הדרוש לכך שהנחלה תוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. בסמוך ליום 30 ביוני 2019, הקבוצה סיימה את עיקר הקמת הנחלה בישראל אולם טרם הופחתה הנחלה בדוחות כספיים אלה (ראה ביאורים 5' ו- 7' להלן).

ב. בהמשך לאמור בביאור 5' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2018 (פעילות החברה בחו"ל - אוגנדה), במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, החברה היוונה עלויות בסך 2,629 ו- 7,966 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר ניתן לייחס במישרין להבאת החממות למיקומן ולמצבן הדרוש לכך שהחממות תוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 החלה זריעה וקצירה של שתילי קנאביס רפואי בחלק מהחממות (ראה ביאור 5' להלן). במהלך תקופת הדוח החממות כאמור הינן זמינות לשימוש ועל כן נרשמה בגין ההפחתה בדוחות כספיים אלה.

כמו כן, נכון ליום 30 ביוני 2019 החברה היוונה עלויות בסך של 749 אלפי ש"ח בגין הקמת המפעל באוגנדה. נכון ליום 30 ביוני 2019 המפעל טרם זמין לשימוש ולכן טרם הופחת בדוחות הכספיים הללו.

ביאור 4 - הלוואות בעלים והתחייבויות אחרות לבעלי שליטה

א. בהמשך למובא בביאור 1' לעיל וכחלק מהשלמת עסקת רכישת הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי (ראה גם ביאור 9' בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2018), הועמדה לחברה הלוואה בסך של 3,534 אלפי ש"ח.

נכון למועד נטילת ההלוואה הוערך, כי עיתוי פירעון ההתחייבות יהיה בתחזית טווח הזמנים של 4-5 שנים בהתאם להערכת הנהלת החברה. ביום 30 ביוני 2019 התחזית כאמור הוארכה בשנה בהתאם לאומדן מעודכן של הנהלת החברה. לאור זאת, קבעה החברה כי השינוי כאמור אינו מהווה שינוי משמעותי בתנאי התחייבות פיננסית בהתאם להוראות IFRS 9, ועל כן סכום ההתחייבות כאמור עודכן בהתאם לתזרימי המזומנים החדשים המהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של ההלוואה (שיעור ריבית של 16%), כאשר הפרש בין הסכום הנ"ל ליתרת ההתחייבות בספרים בסך של 163 אלפי ש"ח נזקף כהכנסות מימון ברווח או הפסד.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הכירה החברה בהוצאות מימון בגין ריבית, הפרשי הצמדה והפחתת ניכיון שהתהווה בגין ההלוואות כאמור בסך כולל של 516, 234 ו- 729 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יצוין כי ביום 15 באוגוסט 2019 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אישרה להקצות 461,538 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לשניים מבעלי השליטה וזאת בתמורה להמרת חוב של החברה כלפיהם בסך של 3,000 אלפי ש"ח, לפי מחיר של 6.5 ש"ח למניה (ראה ביאור 7' להלן).

ב. בהמשך למובא בביאור 1' לעיל, במהלך בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 העמידו הניצעים לחברה הלוואה בסכום של 894 אלפי ש"ח. ההלוואה כאמור אינה נושאת ריבית וניתנת לפירעון מיידי על ידי הניצעים. סך ההטבה שקיבלה החברה בגין הלוואות שהתקבלו מבעלי שליטה איננה בסכומים מהותיים ולפיכך לא הוכרה בדוחות הכספיים קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - הלוואות בעלים והתחייבויות אחרות לבעלי שליטה (המשך)

ג. בהמשך למובא בביאור 1' לעיל וכחלק מהשלמת עסקת רכישת הפעילות בתחום הקנאביס (ראה גם ביאור 10' בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2018), התהווה לחברה חוב נוסף המגלם 12% משווי החברה אשר נקבע לפי מחיר המניה של החברה הממוצע בבורסה ב- 30 ימי המסחר שלאחר מועד ההשלמה (יוני 2018). נכון לאותו מועד, הוערך כי עיתוי פירעון ההתחייבות יהיה בתחזית טווח הזמנים של 4-5 שנים. ביום 30 ביוני 2019 התחזית כאמור הוארכה בשנה בהתאם לאומדן הנהלת החברה. לאור זאת, קבעה החברה כי השינוי כאמור אינו מהווה שינוי משמעותי בתנאי התחייבות פיננסית בהתאם להוראות IFRS 9, ועל כן סכום ההתחייבות כאמור עודכן בהתאם לתזרימי המזומנים החדשים המהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית (שיעור ריבית של 16%), כאשר ההפרש בסך של 2,026 אלפי ש"ח נזקק להכנסות מימון ברווח או הפסד.

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח

א. ביום 27 בינואר 2019 אישרה ממשלת ישראל ייצוא של קנאביס רפואי מחוץ לגבולות ישראל למדינות בהן השימוש בקנאביס כאמור מותר.

ב. במהלך חודש ינואר 2019 החלה לזרוע קנאביס לחווה באוגנדה. ראה גם סעיף יג' להלן. כמו כן, החברה פועלת להקמת מפעל לייבוש ומיצוי קנאביס רפואי (להלן - "המפעל"), הצמוד לחווה של החברה באוגנדה והכל בתיאום עם הגורמים הרגולטוריים הרלוונטיים באוגנדה. בנוסף, החברה פועלת לקבל תקן GMP למפעל כאמור, לפי הסטנדרטים הקנדיים והאירופאיים בסיוע של חברת GSAP.

ג. תשלום מבוסס מניות

ביום 5 בפברואר 2019 הודיעה החברה על סיום כהונתו של מר ניסים ברכה כיו"ר דירקטוריון החברה ובאותו היום דירקטוריון החברה אישר את הסכם ההתקשרות (להלן - "ההסכם") עם יוחנן דנינו אשר במסגרתו ישמש כיו"ר הדירקטוריון של החברה (להלן - "היו"ר") לפרק זמן של 3 שנים (ההסכם כאמור (לרבות תנאים) אושר בידי האסיפה הכללית של החברה ביום 24 ביוני 2019). תנאי התגמול של היו"ר הינם כדלקמן:

1. תגמול חודשי

1.1. תגמול חודשי בסך של 36 אלפי ש"ח במונחי עלות בתוספת מע"מ (להלן - "התמורה החודשית") כנגד מתן שירותים בהיקף של לפחות 40 שעות בחודש.

1.2. התמורה החודשית תעודכן בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן מדי שנה קלנדארית כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע במועד חתימת ההסכם, והמדד המעודכן יהיה המדד הידוע ביום הראשון של כל שנה קלנדארית, ובלבד שהתמורה החודשית לא תפחת מהתמורה החודשית האחרונה ששולמה.

1.3. היו"ר יהיה זכאי להחזר הוצאות ישירות שהוציא בפועל והכרוכות במילוי תפקידו על-פי ההסכם ובהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו בכל מועד רלוונטי, בכפוף להמצאת חשבוניות מתאימות.

1.4. התמורה החודשית תשולם במלואה ליו"ר גם במקרה בו תחול הפסקה במתן השירותים עקב היעדרותו של היו"ר בשל מחלה וחופשה.

1.5. ביטוח, פטור ושיפוי

היו"ר יכלל במסגרת פוליסת הביטוח לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שתהיה מעת לעת, ויהיה זכאי לכתב שיפוי ופטור בנוסח המקובל בחברה. ככל שהחברה תעבור אירוע מכירה שבמסגרתו תתאחד, תתמוג או תימכר לצד ג' או תבצע עסקת שינוי שליטה, הרוכשת תיטול על עצמה את ההתחייבויות בסעיף זה וכן תרכוש ביטוח (run off) עבור היו"ר.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תגמול הוני

2.1 מניות רגילות

2.1.1 הקצאה בהיקף של 698,457 מניות רגילות של החברה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (להלן - "המניות"), אשר יוקצו תוך פרק זמן של 90 יום ממועד תחילת כהונתו של היו"ר, כאשר 465,638 מניות תהיינה כפופות לזכות החברה לרכישה חוזרת ללא תמורה בקרות אירוע של הפסקת כהונת היו"ר. המניות תבשלנה על בסיס מועדי ההבשלה כדלקמן:

- (א) 232,819 מניות יבשילו תוך 90 יום ממועד תחילת כהונתו של היו"ר;
- (ב) 232,819 מניות יבשילו בחודש ינואר 2020;
- (ג) 232,819 מניות יבשילו בחודש ינואר 2021.

2.1.2 במקרה שבו, בכל עת במהלך כל אחת מתקופת ההגבלה המנויות לעיל: (1) החברה תסיים את התקשרותה עם היו"ר בגלל הפרה מהותית (כמוגדר בהסכם); או (2) היו"ר יפסיק לספק את השירותים על פי ההסכם, למעט בשל סיבה מוצדקת (כהגדרתה בהסכם), אזי (א) מיד לאחר מכן, לא יבשילו מניות מוגבלות נוספות אשר לא הבשילו עד לאותה העת; ו- (ב) החברה תהא רשאית לרכוש, את כל המניות המוגבלות שטרם הבשילו, מהיו"ר, ללא תמורה (להלן - "זכות הרכישה") ובלבד שאם החברה לא תממש את זכות הרכישה בתוך 3 חודשים מתום תקופת ההגבלה האחרונה, יבשילו אותן מניות מוקצות הכפופות לזכות הרכישה.

2.1.3 על אף האמור בסעיף 2.1 לעיל, כל המניות המוגבלות אשר טרם הבשילו ושונתרו כפופות לזכות רכישה, יבשילו (א) מיד לפני מועד השלמת מכירת השליטה בחברה; (ב) במקרה של אי-יכולת של היו"ר, או (ג) במקרה של פיטורין שלא בגלל הפרה מהותית או התפטרות בשל סיבה מוצדקת.

2.1.4 המניות יוקצו לניצע בהתאם לתכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ויועצים של החברה אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש יולי 2019 (להלן - "תכנית האופציות") בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. ראה ביאור 7א' להלן.

2.2 כתבי אופציה לא סחירים

2.2.1 הקצאה בהיקף של 1,396,914 כתבי אופציה לא סחירים של החברה (להלן - "האופציות") הניתנות למימוש לסך של 1,396,914 מניות רגילות של החברה (להלן - "מניות המימוש").

2.2.2 מחיר המימוש של האופציות יהיה כדלקמן: (א) השליש הראשון של האופציות (465,638 אופציות) יהיה במחיר המניה הממוצע בשלושים ימי מסחר שקדמו נכון ליום 1 לינואר 2019 (להלן - "מחיר הבסיס") (להלן "אופציה 1"), דהיינו 518.657 אגורות; (ב) השליש השני של האופציות (465,638 אופציות) יהיה במחיר הגבוה ב- 30% ממחיר הבסיס (להלן - "אופציה 2"), דהיינו 674.254 אגורות; (ג) השליש השלישי של האופציות (465,638 אופציות) יהיה גבוה ב- 60% ממחיר הבסיס (להלן - "אופציה 3"), דהיינו 829.851 אגורות.

2.2.3 האופציות תבשלנה על בסיס מועדי ההבשלה כדלקמן: (א) 465,638 אופציות (אופציה 1) תבשלנה תוך 90 ימים ממועד תחילת ההסכם; (ב) 465,638 אופציות (אופציה 2) תבשלנה ביום 1 בינואר 2020; (ג) 465,638 אופציות (אופציה 3) תבשלנה ביום 1 בינואר 2021.

2.2.4 האופציות מותנות במתן שירותים על ידי היו"ר בהתאם להסכם ותהיינה ניתנות למימוש עד לתום תקופה של שנתיים מתום תקופת ההסכם, ובכל מקרה תפקענה, אם לא מומשו, לאחר 10 שנים ממועד ההקצאה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תגמול הונני (המשך)

2.2 כתבי אופציה לא סחירים (המשך)

2.2.5 כל האופציות שטרם הבשילו, יבשילו במלואן (א) מייד לפני אירוע מכירה או (ב) במקרה של פיטורין שלא בגלל הפרה מהותית או התפטרות בשל סיבה מוצדקת.

2.2.6 היו"ר יהיה זכאי לממש את האופציות בהתאם למנגנון מימוש נטו בלבד.

2.2.7 האופציות יוקצו לניצע בהתאם לתוכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ויועצים של החברה אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש יולי 2019 (להלן - "תוכנית האופציות") בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. ראה ביאור 7א' להלן.

2.2.8 האופציות תהיינה כפופות להתאמות במקרה של חלוקת מניות הטבה, דיבידנד במניות, פיצול מניות, איחוד או החלפה של מניות, שינוי במבנה הון החברה או כל אירוע דומה.

המניות המוקצות ומניות המימוש תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הקיימות בהון החברה לכל דבר ועניין ותהיינה כפופות להוראות תקנון ההתאגדות של החברה. מניות אלה תהיינה זכאיות לכל דיבידנד או הטבה אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם חל במועד רישומן במרשם בעלי המניות של החברה כדין או לאחריו.

סך שווי ההטבה במועד הענקה בגין ההענקה במניות המוקצות ליו"ר נאמד בהתאם לשווי מחיר המניה במועד הענקתן בפועל, על סך של כ- 2,811 אלפי ש"ח.

סך שווי ההטבה במועד הענקה בגין כתבי האופציה ליו"ר נאמד בהתאם למודל בלק אנד שולס (B&S) לתמחור אופציות, בסך של כ- 5,175 אלפי ש"ח, כאשר הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם:

115.62	תנודתיות של מחירי המניה (%)
1.773	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
10	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)
4.024	מחיר המניה (ש"ח)
6.743	תוספת מימוש ממוצעת (ש"ח)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, נזקפו הוצאות בגין המניות והאופציות כאמור בסך של כ- 4,400 אלפי ש"ח בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על ההפסד הכולל. סך שווי ההטבה בגין המניות והאופציות שטרם הוכרה הינה כ- 3,586 אלפי ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ד. שינוי תנאים של כתבי אופציות

1. ביום 1 בינואר 2019, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפעול להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5 ו-7) על פי הסדר מוצע, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. על פי ההסדר המוצע, תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5 ו-7) תוארך עד ליום 6 ביוני, 2019. ביום 21 בינואר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות ואסיפות של מחזיקי האופציות (סדרה 5 ו-7) של החברה את ההחלטה כאמור.

ביום 5 בפברואר 2019 הורה בית המשפט המחוזי מרכז-לוד על אישור ההסדר עם מחזיקי כתבי האופציות (סדרה 5 ו-7) של החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 בקשר להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציות (סדרה 5) עד ליום 2 באפריל 2019 (חלף מועד הפקיעה המקורי שהינו 14 בפברואר 2019) ולהארכת תקופת המימוש של כתבי האופציות (סדרה 7) עד ליום 3 במרס 2019 (חלף מועד הפקיעה המקורי שהינו 15 בינואר 2019). יצוין, כי שאר תנאי כתבי האופציה (סדרה 5 ו-7) נותרו ללא שינוי.

2. ביום 17 במרס 2019, אישר ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפעול להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) על פי הסדר מוצע, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות. על פי ההסדר המוצע, תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 5) תוארך עד ליום 16 ביוני 2019 (כולל). ביום 18 באפריל 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות ואסיפת של מחזיקי האופציות (סדרה 5) של החברה את ההחלטה כאמור.

ביום 30 במאי 2019 הורה בית המשפט המחוזי מרכז-לוד על אישור ההסדר (וזאת לאחר מתן 2 סעדים זמניים) עם מחזיקי כתבי האופציות (סדרה 5) של החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 בקשר להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציות (סדרה 5) עד ליום 16 ביוני 2019. יצוין, כי שאר תנאי כתבי האופציה (סדרה 5) נותרו ללא שינוי.

שינוי תנאים לפיהם הוענקו מכשירים הוניים הינה בגדר של תמחור מחדש של אותם מכשירים הוניים בגינם אירע השינוי. היות והשינוי כאמור היטיב עם המחזיק החברה נדרשה להכיר בהשפעת השינוי בשווי ההון התוספתי, קרי בהטבה הגלומה למחזיק.

היות וכתבי האופציות (סדרה 5 ו-7) הינם מכשיר הוני שהוחזקו על ידי משקיעים אזי השווי ההון התוספתי בסך 1,911 אלפי ש"ח (סך של 23 אלפי ש"ח מיוחס לאחד מבעלי השליטה אשר החזיק לאותו מועד בכתבי אופציות (סדרה 5)) שנצמח לאור הארכת תקופת פקיעת כתבי האופציות (סדרה 5 ו-7) כאמור טופל כדיבידנד בעין, דהיינו כנגד יתרת ההפסד של החברה ומנגד נרשם סכום מקביל ישירות להון (במסגרת היתרה "הון מניות ופרמיה על מניות").

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ה. הנפקה של ניירות ערך, הסכמי השקעה ומימוש כתבי אופציה

ביום 10 ביוני 2019 התקשרה החברה עם הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הכשרה") בהסכם השקעה (להלן - "ההסכם" או "העסקה") במסגרתו תקצה 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"). לאחר ההקצאה כאמור, תחזיק הכשרה ב- 4.76% מההון המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול). נקבע כי פרטיו העיקריים של ההסכם הם כדלקמן:

1. כניסתו לתוקף של ההסכם כפופה לשלושה תנאים מתלים - (1) קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה") להקצאת המניות המוקצות; (2) שווי החברה הממוצע ב- 30 ימים שקדמו לחתימה על ההסכם לא יפחת מסך של 200 מיליון שקלים; ו- (3) מצגי החברה במסגרת ההסכם יהיו נכונים גם במועד ההשלמה.

2. מנגנון הגנת השקעה

הצדדים קבעו מנגנון הגנת השקעה אשר פרטיו הם כדלקמן:

2.1 בתום כל שנה ממועד ההשלמה, במהלך 3 השנים הראשונות ממועד ההשלמה (כל מועד כאמור, להלן - "מועד הבדיקה"), יבדק מחיר המניה הממוצע המותאם המשווקלל ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד הבדיקה (להלן - "המחיר הסופי").

2.2 ככל והמחיר הסופי בכל אחד ממועדי הבדיקה, ישקף תשואה שנתית להכשרה הנמוכה מ- 8%, תפצה החברה את הכשרה, כדלקמן:

2.2.1 בגין תשואה שנתית שבין 0% ל- 8% - פיצוי כספי אשר יחושב כהפרש בין מחיר מניה המשקף תשואה שנתית של 8% (מצטבר), לבין המחיר הסופי כפול כמות המניות המוקצות.

2.2.2 בגין תשואה שלילית - החברה (א) תשלם להכשרה פיצוי כספי, כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, בגין הפער שבין תשואה 0 לתשואה שנתית של 8%, ובנוסף (ב) תקצה להכשרה מניות נוספות, בכמות אשר תחושב כהפרש בין המחיר הסופי לבין מחיר המשקף תשואה 0, כפול כמות ניירות הערך המוקצים (מעוגל מתמטית), חלקי המחיר הסופי (להלן - "המניות הנוספות").

2.3 ככל שבחישוב כולל של מועדי הבדיקה, התשואה בכללותה למשך שלוש השנים תהא מעל ל- 8% בשנה (במצטבר, קרי מעל 521.85 אגורות למניה), במסגרת הבדיקה השלישית תבוצע התחשבנות בין הצדדים.

2.4 עוד נקבע, כי ככל ולא יתקבל אישור הבורסה להקצאת המניות הנוספות, אזי תעמוד לחברה תקופת גרייס של 30 ימים לקבל את אישור הרישום למסחר כאמור (להלן - "תקופת הגרייס"). ככל ולא יתקבל אישור הרישום למסחר ו/או לא הוקצו המניות הנוספות, כולן או חלקן, תוך תקופת הגרייס האמורה לעיל, אזי תשלם החברה להכשרה את שווי המניות הנוספות, במזומן. "שווי המניות הנוספות" לענין זה יהיה המחיר הסופי כפול כמות המניות הנוספות.

יצוין כי ביום 16 ביוני 2019 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה ומלוא התמורה הועברה לחברה בתמורה להנפקת מניות רגילות של החברה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

ה. הנפקה של ניירות ערך, הסכמי השקעה ומימוש כתבי אופציה (המשך)

במסגרת עבודת הערכת שווי אשר התבצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום העסקה, בדומה לאופן ייחוס רכיבי תמורה בהנפקת חבילת ניירות ערך, סך התמורה שנתקבלה בידי החברה בסך 10,000 אלפי ש"ח הוקצתה תחילה לרכיב המהווה התחייבות פיננסית הנמדדת לראשונה ובתקופות דיווח עתידיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9) (נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה), באמצעות מודל בינומי ויתרת הסכום (הערך השיורי) הוקצה לרכיב ההוני.

בהתאם לאמור לעיל, פירוט מרכיבי תמורת החבילה הלוואה שהתקבלה מבעל השליטה אשר פוצלה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 10 ביוני 2019 הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
7,305	נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
2,695	רכיב הוני - שייר
10,000	סך התמורה

מתוקף תקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970), הערכת השווי בגין נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה כאמור צורפה לדוחות התקופתיים בתקופת הדיווח ביניים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019.

לתקופה שהסתיימה בשישה חודשים ביום 30 ביוני 2019, החברה רשמה הוצאות מימון בקשר לשערוך נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה בסך 296 אלפי ש"ח אשר נרשמו בדוח על ההפסד הכולל. ראה גם ביאור 6 להלן.

ו. בהמשך למובא בסעיף ה' לעיל, ביום 29 במאי 2019 פירסמה החברה תשקיף מדף אשר הינו בתוקף לפרק זמן של שנתיים. במסגרת תשקיף המדף, ביום 13 ביוני 2019 (להלן - "המועד הקובע"), החברה השלימה גיוס מהציבור בדרך של הצעת מדף במסגרתה החברה גייסה סכום מצטבר ברוטו של 4,707 אלפי ש"ח בדרך של הנפקת 18,826 יחידות לפי מחיר של 250 ש"ח ליחידה כאשר כל יחידה כוללת את הפירוט כדלקמן -

- 40 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.
- 100 כתבי אופציה (סדרה 8) 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 15 באוגוסט 2019. ראה ביאור 7 להלן בדבר הארכת תקופת מימוש כתבי אופציות (סדרה 8).
- 100 כתבי אופציה (סדרה 9) אשר ניתנים למימוש ל- 100 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 6 ש"ח לכתבי אופציה הניתנים למימוש עד לתקופה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2019.

מחירי המימוש של כתבי האופציה כאמור הינו ידוע וקבוע מראש אולם כפוף להתאמות סטנדרטיות בגין חלוקת מניות הטבה או זכויות ו/או חלוקת דיבידנד.

סך עלויות ההנפקה הישירות שנבעו לחברה בגין הגיוס לעיל הינו 361 אלפי ש"ח.

במהלך התקופה החל מהמועד הקובע ועד ליום 31 ביוני 2019, מומשו 14,847 כתבי אופציה (סדרה 8) ל- 14,847 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. תמורת סך כולל של 52 אלפי ש"ח.

ז. במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, מומשו 1,671,161 כתבי אופציה (סדרה 7) לסך של 1,671,161 מניות רגילות של החברה ללא ע.נ. תמורת סך ברוטו של 7,518 אלפי ש"ח. סך עלויות ההנפקה שנבעו לחברה כתוצאה ממימושי אופציות הינם בסך של 375 אלפי ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

התקשרויות והיבטים רגולטוריים

ח. במהלך חודש ינואר 2019, החברה התקשרה בהסכם מייסדים עם חברה פרטית מאוגדת בפורטוגל (להלן - "ההסכם", ו-"השותף", לפי העניין) שעיקריו הינם כדלקמן:

1. החברה והשותף הקימו תאגיד חדש בפורטוגל (להלן - "התאגיד ו/או" חברה הפעילות") החברה והשותף תחזיקו ב-90% ו-10% מההון המונפק והנפרע של התאגיד על בסיס דילול מלא, בהתאמה.

2. חברת הפעילות תפעל להקמת חוות קנאביס רפואי בפורטוגל (להלן - "החוזה") וכן הקמת מפעל לצורך ייצור מוצרי קנאביס רפואי (להלן - "המפעל").

3. השותף יספק לחברת הפעילות תוך פרק זמן של 3-6 חודשים מהמועד שבו התקיימו כל התנאים להגשת הבקשה לקבלת הרשיונות את כל הרשיונות הרלוונטיים בפורטוגל לצורך גידול, ריבוי, ייצור וייצוא של קנאביס רפואי ומוצרים נלווים של קנאביס רפואי (להלן - "הרשיונות"). כמו כן, השותף יאתר לחברת הפעילות קרקע בגודל של 20 דונם תוך 4 חודשים ממועד הקמת התאגיד וממועד הצגת הדרישות הספציפיות לקרקע על ידי החברה, לפי המאוחר.

4. החברה תישא במלוא העלויות שידרשו במסגרת התאגיד עד לקבלת הרשיונות.

5. החברה תעמיד לחברת הפעילות לצורך הקמת החוזה, המפעל, הוצאות השוטפות והעמדה של כל המימון הנדרש לצורך הקמת הפעילות (להלן - "ההלוואה"). כמו כן, החברה הינה אחראית על הקמת החוזה והמפעל והתפעול השוטף והניהול של החוזה והמפעל.

6. עם קבלת הרשיונות, תקצה החברה לשותף מניות נוספות בתאגיד שיהיו לאחר ההקצאה 5% מההון המונפק והנפרע של התאגיד, כך שהחל מאותו מועד יחזיק השותף ב-15% ממניות התאגיד. בנוסף, מוסכם כי בפרק זמן של 12 חודשים ממועד הקמת התאגיד, תעמוד לשותף אופציה הניתנת למימוש עד 12 חודשים לאחר מכן, להקצאת מניות נוספות בתאגיד, באופן ששיעור אחזקות השותף בתאגיד יגדלו ויעמדו על עד 5% נוספים (ובסך הכל עד 20% לפי בחירת השותף). מחיר המימוש שישולם על ידי השותף יקבע לפי סך ההשקעות הכספיות הישירות בתאגיד עד למועד מימוש האופציה על ידי החברה, בין אם בדרך של הלוואות בעלים או בדרך אחרת, חלקי כמות המניות המונפקות בתאגיד באותו מועד.

נכון ליום 30 ביוני 2019 ולמועד החתימה על תמצית דוחות ביניים אלו טרם התקבלו הרשיונות האמורים לעיל, לפיכך טרם הוקצו המניות.

7. כל זמן שאין לתאגיד תזרים מזומנים חיובי מהכנסותיו לצורך מימון עצמי של פעולותיו, כל ההשקעות הכספיות הנדרשות לתאגיד על פי ההסכם תעשינה באמצעות החברה בלבד ותוחזרנה באופן ובמועדים שיקבע דירקטוריון התאגיד.

8. דירקטוריון התאגיד יכלול 3 חברים כאשר לחברה יש את הזכות למנות 2 חברים ולשותף יש את הזכות למנות חבר אחד בלבד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

התקשרויות והיבטים רגולטוריים (המשך)

ט. ביום 15 במאי 2019, חברת הבת של החברה, גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת, קיבלה 2 אישורי עמידה במבדק תשתיות הן לחוות הגידול והן לחוות הריבוי וזאת כחלק מתהליך IMC-GAP, בהתאם לתקינה החדשה של היק"ר. אישורים אלה מאפשרים לחברה לפנות ליק"ר לקבלת אישור החזקה ובכך להתחיל תהליך גידול וריבוי צמחי קנאביס רפואי. מובהר, כי אישור IMC-GAP סופי צפוי להינתן רק אחרי השלמת תהליך הגידול הראשוני ואישור מבדק של היק"ר.

ביום 20 במאי 2019, הודיע הממונה לביטחון של היק"ר כי לאחר שביצע מבדק אבטחה בחוות, הוא מצא כי החוות עומדות בדרישות האבטחה הנדרשות IMC-GSP (להלן - "אישור האבטחה"). תוקף אישור האבטחה הינו שנה מיום הנפקתו.

י. ביום 30 במאי 2019 חתמה השותפות, גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת (להלן - "המגדלת"), על הסכם אשר במסגרתו תרכוש המגדלת מחברת אר.סי.קיי.אם.סי בע"מ (להלן - "המוכרת") שתילי קנאביס רפואי (להלן - "השתילים") לפי התקינה החדשה של היק"ר. תנאיו העיקריים של ההסכם הינם:

1. המגדלת תרכוש מהמוכרת סה"כ 42,000 שתילים. בשלב ראשון, תוך 3 שבועות תקבל המגדלת מהמוכרת 180 שתילים, אשר רק לאחר השלמת גידולם בהתאם לדרישות והתקינה של היק"ר, תהיה זכאית המגדלת לקבלת רישיון מתאים אשר יאפשר לה לגדל מספר רב יותר של שתילים (להלן - "הרישיון הסופי").

2. לאחר קבלת המגדלת כל האישורים מהיק"ר לפי התקינה החדשה של היק"ר (IMC-GAP), תספק המוכרת למגדלת את יתרת השתילים אשר יסופקו לה לאורך תקופה של 24 חודשים ממועד קבלת כל האישורים הנדרשים מאת היק"ר.

3. התמורה בעבור השתילים תהיה כדלקמן: בעבור 5,000 השתילים הראשונים ישולם למוכרת סך של 100 ש"ח לשתיל. בעבור יתר השתילים, תשלם המגדלת סך של 50 ש"ח לשתיל ובנוסף, סך מזומן בשיעור של 7.5% מסך ההכנסות שירשמו בספרי המגדלת ובדוחותיה הכספיים המבוקרים, אולם לא פחות מסך של 50 ש"ח בגין מכירת תוצרת כל שתיל, לפי הגבוה מביניהם, כך שהתמורה הכוללת בגין כל שתיל לא תפחת מסך של 100 ש"ח.

4. המגדלת תבחר את הזנים אותם היא מעוניינת לרכוש מתוך קטלוג המוכרת כפי שיהיה בתוקף במועד הגשת טופס ההזמנה למוכרת.

5. המגדלת תשלם את כל ומלוא התמורות לפי ההסכם, לכל המאוחר, תוך 36 חודשים וזאת גם אם השתילים לא נמסרו לידיה של המגדלת בפועל ו/או גם אם לא הזמינה ו/או לא היתה רשאית ו/או לא היתה מסוגלת לקבל לידיה את השתילים עקב כל מעשה ו/או מחדל מצידה לרבות, אך לא רק, העדר כל האישורים רגולטוריים הנדרשים מצידה של המגדלת להזמנה וקבלת השתילים ולמעט מסיבות הקשורות במעשה ו/או מחדל של המוכרת.

6. להוציא גידול השתילים ומכירת התוצרת, השתילים נמכרים למגדלת לשימושה הבלעדי והיא לא תהיה רשאית למוכרם ו/או להעבירם ו/או להפיצם ו/או למסחרם או כל חלק מהם, במישרין או בעקיפין, לצדדים שלישיים בתמורה או שלא בתמורה.

7. יובהר כי כל הידע המדעי והטכני וכל מידע הנוגעים לשתילים אשר יינתנו או יגיעו למגדלת בכל דרך שהיא, וכל שאר זכויות המגדל בהתאם להסכם, אינם ניתנים להעברה או למסירה לאחר.

8. כל הזכויות לגבי ריבוי וייצור זני השתילים, שיטות הטיפול והטיפול, בין שניתן לקבל זכויות כאמור ולרשמן על פי הדין ובין שלא שמורות בבלעדיות למוכרת.

נכון ליום 30 ביוני 2019 יתרת הנכס הביולוגי בחווה בישראל הינה בסך של 287 אלפי ש"ח (ראה ביאור ז' להלן).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

התקשרויות והיבטים רגולטוריים (המשך)

י.א. ביום 12 ביוני 2019 נחתם מזכר עקרונות מחייב (להלן - "מזכר עקרונות") בין החברה לחברת קנאבליס בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל אשר מטפלת בחולים במגוון מוצרי קנאביס אשר אותם היא מייצרת ובעלי הזכויות בחברה הנרכשת (להלן - "קנאבליס" ו-"המוכרים", בהתאמה), אשר עיקריו הינם -

1. במועד ההשלמה של העסקה (להלן - "מועד ההשלמה") החברה תרכוש את מלוא ההון המונפק והנפרע של קנאבליס, לרבות האופציות וניירות הערך הניתנים להמרה למניות החברה (להלן - "המניות") ואת כל הידע הרלוונטי (know-how) ושאר זכויות הקניין הרוחני שבידי מייסד החברה (להלן - "הנכסים") בתמורה לתשלום המפורט להלן (להלן - "התמורה").

2. ממועד ההשלמה, החברה תדאג להמשיך ולייצר את המוצרים של קנאבליס (להלן - "המוצרים") בתקופת המעבר (עד לסיום הקמת המפעל של החברה וקבלת האישור והרישיון הנדרשים על פי דין) עבור קנאבליס במפעל מאושר GMP כדי לשמור על רציפות אספקת המוצרים.

3. מר משה יחיה, אחד המוכרים, יכהן בתפקיד מנהל הפיתוח של החברה לתקופה שלא תפחת משלוש שנים, בהתאם להסכם ההעסקה אשר יוסכם בין הצדדים ויחתם במועד החתימה על ההסכם המפורט.

4. התמורה בגין הרכישה כאמור תהיה כדלקמן:

4.1 סך של 4 מיליון ש"ח ישולם למוכרים במזומן במועד השלמת העסקה.

4.2 בונס אשר יהיה מותנה בתנאים, הכל כפי שיוסכם אם יוסכם במסגרת ההסכם המפורט.

4.3 למוכרים תונפקנה מניות רגילות של החברה שיהיו 5% מההון המונפק והנפרע (כולל כל ניירות הערך, לרבות האופציות וניירות הערך ההמירים, ולמעט אופציות אשר מחיר המימוש שלהן גבוה ממחיר המניה בשוק) של החברה במועד ההשלמה. המניות יהיו כפופות לתקופת החסימה המינימלית הקבועה בחוק בגין הקצאה פרטית של ניירות ערך.

5. מר משה יחיה וככל שימצא לנכון, עד שני נושאי משרה נוספים, יהיו זכאים לאופציות לרכישת מניות רגילות של החברה שיהיו, ביחד, כ- 3% מהון המניות המונפק של החברה (כולל כל ניירות הערך, לרבות האופציות וניירות הערך ההמירים של החברה, ולמעט אופציות אשר מחיר המימוש שלהן גבוה ממחיר המניה בשוק), נכון למועד ההענקה (להלן - "האופציות"). האופציות יונפקו בהתאם לתכנית האופציות של החברה, בכפוף להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ומימושן יהיה כפוף ליעדים אשר יוסכמו בהסכם במפורט ובלבד שיעדים כאמור יעמדו בהוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

6. לחברה תינתן שהות של עד 45 יום ממועד חתימת מזכר העקרונות לביצוע בדיקת נאותות כלכלית ומשפטית לחברה. הצדדים הסכימו להתקשר בהסכם מפורט תוך 60 יום ממועד חתימת מזכר העקרונות, בכפוף להשלמת בדיקת נאותות כלכלית ומשפטית שתערוך החברה ביחס לקנאבליס ולשביעות רצונה המלא והבלעדי של החברה. במידה שהסכם זה יבוטל כאמור להלן, החובות והתנאים על פי מזכר העקרונות יהיו בטלים ומבוטלים. ההסכם המפורט יכלול תנאים להשלמת העסקה ובכלל זה קבלת רולינג ממס הכנסה או חוות דעת מיסויית לשביעות רצון המוכרים, באופן שלא יהיה בו כדי לעכב את השלמת העסקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - אירועים מהותיים נוספים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

התקשרויות והיבטים רגולטוריים (המשך)

יא. (המשך)

7. החברה תהיה רשאית לבטל מזכר העקרונות עד מועד החתימה על ההסכם המפורט וזאת בהודעה מוקדמת בכתב רק במקרה בו בדיקת הנאותות לא תהיה לשביעות רצונה של החברה. קנאבליס תהיה רשאית לבטל מזכר העקרונות בהודעה מוקדמת בכתב, ככל שהחברה תפסיק את הליך בדיקת הנאותות או ככל שלא ייחתם בין הצדדים הסכם מפורט בתוך 45 יום ממועד החתימה על מזכר העקרונות.

לאחר תקופת הדיווח ועד למועד חתימת הדוחות הכספיים הללו, בדיקת הנאותות הושלמה ואושרה על ידי דריקטוריון החברה אולם טרם נחתם בהסכם מפורט. ראה ביאור 7' להלן.

יב. בימים 20 ביוני ו- 30 ביוני 2019 קיבלה השותפות בשליטתה של החברה רישיונות מוגבלים לעיסוק והחזקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6 ו- 7 לפקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש] התשל"ג 1973 (להלן - "הרישיון"). קבלת הרישיון כאמור הינה חלק מהתהליך הרגולטורי, אשר צפוי לאפשר לחברה לעמוד בדרישות היחידה לקנאביס רפואי של משרד הבריאות, לצורך קבלת אישור מלא לעמידה בתקן IMC-GAP והוצאת רישיון קבוע.

תוקפו של הרישיון כאמור הינו לתקופת "פיילוט" (תקופת ניסיון לבחינת פעילות מערך המדיקליזציה, בה נמסרים מוצרי הקנאביס למטופלים בבתי המרקחת) או עד ליום 20 בדצמבר 2019, המוקדם מבין השניים, אלא אם בוטל קודם לכן בהחלטת מנהל היק"ר.

יג. ביום 18 ביוני 2019 השלימה החברה קציר ראשון של תפירות קנאביס בחווה שבאוגנדה, בשטח של 1 דונם, אשר מהווים כ- 100 קילו תפירות יבשות (להלן - "התוצרת").

התוצרת החקלאית של גידול הקנאביס הרפואי שנבע מהקציר כאמור סווגה מנכס ביולוגי למלאי בעת מועד הקציר בסכום של 585 אלפי ש"ח לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה באותו מועד. בהמשך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 החברה הכירה בהכנסות כתוצאה משינויים שווי הוגן של נכסים ביולוגיים בסך של 458 אלפי ש"ח אשר הוצג בשור נפרדת בדוח על ההפסד הכולל.

כמו כן, ביום 18 ביוני 2019 זרעה החברה 9 דונם נוספים בחווה של החברה באוגנדה (סה"כ 10 דונם). נכון ליום 30 ביוני 2019 נאמד סכום הזרעים בסך של 12 אלפי ש"ח אשר נרשם כנכס ביולוגי בדוח על המצב הכספי.

נושאים נוספים

יד. ביום 24 במרס 2019 התקבל אצל החברה מכתב התראה, לפיו החברה הפרה לכאורה הסכם התקשרות עם נותן שירותים אשר שימש כיועץ חיצוני לחברה החל מחודש ינואר 2018. במכתב נטען כי בין החברה לנותן השירותים נכרת הסכם מחייב, לפי תמורת שירותיו הוא יהיה זכאי להקצאה של 2% ממניות החברה, וכן להקצאה של 2% ממניות החברה כאופציות, בהתאם למחיר שנקבע ביום המסחר הראשון למניה. בשלב מוקדם זה, אין באפשרות יועציה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי ההליך, ככל שמכתב התראה יתממש בהליך משפטי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן

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

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות. היתרות של המכשירים הפיננסיים כאמור בדוחות על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019, מהוות קירוב לשווי הוגן.

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

31 בדצמבר		30 ביוני	
2018		2018	2019
שווי	ערך	שווי	ערך
בספרים	בספרים	בספרים	בספרים
הוגן (*)	הוגן (*)	הוגן (*)	הוגן (*)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

התחייבויות פיננסיות

הלוואות בעלים והתחייבויות לבעלי שליטה		רכיב החוזה המארח (כולל ריבית)	
2,848	2,993	2,624	2,780
3,063	2,919	35,333	38,012

(*) המדידה מסווגת תחת רמה 3 במדרג השווי הוגן.

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

מדידת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי הוגן. מדרג השווי הוגן 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).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ב. מדרג שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 30 ביוני 2019:

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזר פיננסי בגין חוב אופציות	-	-	2,885
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	-	(3,667)	(3,667)
נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה	-	7,601	7,601
	-	6,819	6,819

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 30 ביוני 2018:

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
(בלתי מבוקר)			

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזר פיננסי בגין חוב אופציות	-	-	3,018
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	-	(4,232)	(4,232)
	-	(1,214)	(1,214)

הטבלה שלהלן מפרטת את המכשירים הפיננסיים שנמדדו בשווי הוגן, בהתאם למדרג השווי ההוגן, ליום 31 בדצמבר 2018:

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
(מבוקר)			

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נגזר פיננסי בגין חוב אופציות	-	-	2,759
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף	-	(3,743)	(3,743)
	-	(984)	(984)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - 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	
(3,743)	2,759	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	-	7,305	הכרה לראשונה
76	126	296	שערוך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
<u>(3,667)</u>	<u>2,885</u>	<u>7,601</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות אלפי ש"ח		
-	-		יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	5,377		הכרה לראשונה
(4,232)	(2,359)		שערוך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
<u>(4,232)</u>	<u>3,018</u>		יתרה ליום 30 ביוני 2018
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף אלפי ש"ח	נגזר פיננסי בגין חוב אופציות אלפי ש"ח		
-	-		יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	5,377		הכרה לראשונה
(3,743)	(2,618)		שערוך נגזר פיננסי הנזקף לדוח על ההפסד הכולל
<u>(3,743)</u>	<u>2,759</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מדידות שווי הוגן המסווגת ברמה 3

מכשירים פיננסיים	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)	טכניקות הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים
נגזר פיננסי בגין חוב אופציות (*)	2,885 אלפי ש"ח	מודל בינומי	סטיית תקן 90%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה נמוך משמעותית
רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף (*)	(3,667) אלפי ש"ח	ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים	שיעור ריבית להיוון - 19%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור הריבית להיוון יהיה נמוך משמעותית
נגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה	7,601 אלפי ש"ח	מודל בינומי	סטיית תקן - 90%	אומדן השווי ההוגן יגדל משמעותית ככל ששיעור התנודתיות החזויה יהיה גבוה משמעותית

(*) עד ליום 30 ביוני 2019, הערכת הנהלת החברה היתה כי עיתוי פרעון ההתחייבות יהיה בתחזית טווח זמנים של 4-5 שנים. נכון ליום 30 ביוני 2019, התחזית כאמור הוארכה בשנה. שינויים בתחזית כאמור קיבלו ביטוי במסגרת אומדן השווי ההוגן בדוחות אלה.

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

המדיניות ותהליכי הערכה במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים עיתויות ושאין עיתויות נבחנים אחת ל- 6 חודשים 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 בשוויים ההוגן 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 6 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ו. ניתוח רגישות מדידות שווי ההוגן המסווגות במסגרת רמה 3

להלן ניתוח רגישות ליום 30 ביוני 2019 של השווי ההוגן של הנגזר הפיננסי בין חוב אופציות והנגזר הפיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה בגין שינויים אפשריים באופן סביר בתנודתיות חזויה של מחיר המניה ושל השווי ההוגן של נגזר פיננסי בגין רכיב הנגזר המשובץ בגין החוב הנוסף ולשינויים אפשריים במחיר ההון המשווקלל. עליה/ירידה בתנודתיות החזויה של מחיר המניה ובשיעור ההיוון במועד הדיווח המתייחסים בשיעורים כמפורט להלן אשר להערכת ההנהלה, הינם אפשריים באופן סביר, היתה מגדילה (מקטינה) את ההפסד הכולל ואת הגרעון בהון (המיוחס לבעלי המניות של החברה) בסכומים המפורטים להלן. הניתוח להלן התבצע תחת ההנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

השפעה על ההפסד הכולל				השפעה על הגרעון בהון			
עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של		עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של	
10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
נגזר פיננסי בגין
חוב אופציות

(24)	(12)	28	14	24	12	(28)	(14)
------	------	----	----	----	----	------	------

השפעה על ההפסד הכולל				השפעה על הגרעון בהון			
עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של		עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של	
2%	1%	2%	1%	2%	1%	2%	1%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
רכיב הנגזר
המשובץ בגין
החוב הנוסף

236	120	(258)	(126)	(236)	(120)	258	126
-----	-----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

השפעה על ההפסד הכולל				השפעה על הגרעון בהון			
עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של		עליה בשיעור של		ירידה בשיעור של	
10%	5%	10%	5%	10%	5%	10%	5%
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)							

שם המכשיר :
נגזר פיננסי בגין
מנגנון הגנת
השקעה

(482)	(245)	510	251	482	245	(510)	(251)
-------	-------	-----	-----	-----	-----	-------	-------

ז. מתוקף תקנה 49 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים (התש"ל-1970), הערכות השווי בגין ההלוואה הראשונה, ההלוואה השנייה ורכיב הנגזרים הפיננסיים (בגין רכיב חוב האופציות, החוב הנוסף וכן בגין מנגנון הגנת השקעה) צורפו לדוחות התקופתיים בתקופת הדיווח ביניים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 9 ביולי 2019 נתקבל אישור רשות המיסים לתוכנית אופציות לעובדים, יועצים, נותני שירותים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים) של החברה (להלן - "הניצע" או "הניצעים" ו- "תוכנית האופציות" או "התוכנית", בהתאמה). התוכנית מאפשרת הענקת אופציות לא רשומות (להלן - "האופציות") הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה במחירי מימוש שונים וכן הקצאת מניות רגילות.

תוכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה באופן ישיר או לחילופין על פי המלצתה של וועדת התגמול, שהרכבה ייבחר על ידי הדירקטוריון, ואשר תפעל בכפוף לכל חוק שיהא בתוקף ולקבוע בתקנון החברה. על אף האמור לעיל, לדירקטוריון החברה תהא סמכות שיורית באם לא תמונה וועדת תגמול או באם תחדל וועדת התגמול מלכהן מכל סיבה שהיא או באם וועדת התגמול אינה מוסמכת לפעול על פי דין. לוועדת התגמול הסמכות לקבוע מי הזכאים למענק אופציות, לקבוע תנאי הסכמי האופציה לניצעים.

על פי התוכנית, סך של 150,000 מניות רגילות בנות מסך ההון הרשום של החברה תיועדנה לצורך יישום תוכנית האופציות או כל תוכנית אופציות אחרת או נוספת. מספר המניות הרגילות המיועדות ליישום תוכנית האופציות יוגדל מעת לעת על פי החלטת הדירקטוריון, כאשר כמות זו הוגדלה ל- 8,000,000 מניות רגילות במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה מיום 27 באוגוסט 2019. בהתאם לתוכנית, האופציות לעובדים ולנושאי המשרה בחברה, למעט בעלי השליטה, יוקצו לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והאופציות למי שאינם עובדים או נושאי משרה בחברה, בנוסף לבעלי השליטה בחברה, יוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

ביום 7 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה את אימוץ תוכנית האופציות של החברה לעיל. תוכנית האופציות תפקע בתום 10 שנים מהמועד כאמור.

ב. ביום 23 ביולי 2019 חתמה החברה על מזכר הבנות (להלן - "מזכר ההבנות") עם חברה ישראלית בשליטת תאגיד סיני (להלן - "השותף הסיני"), אשר קובע כי הצדדים יקימו יחדיו חברה משותפת בסין, אשר כל אחד מהצדדים יחזיק ב- 50% מההון המונפק והנפרע שלה (להלן - "החברה המשותפת"), ואשר תפעל בתחום הקנאביס הרפואי בסין (להלן - "המיזם המשותף").

מזכר ההבנות קובע, כי בכפוף לחתימה על הסכם מפורט, השותף הסיני ישקיע בחברה סך של 1,000 אלפי דולר במחיר השוק במועד השלמת ההסכם וכן יפעל לקבלת כל האישורים והרישיונות הנדרשים לצורך הקמת המיזם המשותף.

השותף הסיני יממן את כל ההוצאות הדרושות כולל הקצאות שטחים להקמת מתקני גידול של קנאביס רפואי, מפעל GMP, מעבדות למחקר ופיתוח של מוצרים ואת מערך השיווק וההפצה בסין בדרך של הלוואות בעלים ואילו החברה תספק את כל הידע והפטנטים הנדרשים למוצרים בתחום הקנאביס הרפואי לצורך המיזם המשותף.

ג. שינוי תנאים של כתבי אופציות

1. ביום 24 ביולי 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפעול להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 6) ולהפחתה של מחיר המימוש של כתבי האופציות כאמור על פי הסדר מוצע, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. על פי ההסדר המוצע, תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 6) תוארך עד ליום 27 בפברואר, 2020 ומחיר המימוש יופחת ל- 7 ש"ח למניה.

ביום 2 באוגוסט 2019 אישר בית המשפט המחוזי מרכז-לוד בסעד זמני להאריך את תקופת מימוש כתבי אופציות (סדרה 6) עד ליום 15 לספטמבר 2019 (חלף מועד הפקיעה המקורי שהינו 14 באוגוסט 2019) ולהפחית את תוספת המימוש של כתבי האופציות כאמור ל- 7 ש"ח למניה (חלף 10 ש"ח למניה). יצוין, כי שאר תנאי כתבי האופציה (סדרה 6) נותרו ללא שינוי.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. שינוי תנאים של כתבי אופציות (המשך)

2. ביום 30 ביולי 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לפעול להארכת תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 8) על פי הסדר מוצע, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. על פי ההסדר המוצע, תקופת המימוש של כתבי אופציה (סדרה 8) תוארך עד ליום 15 באוקטובר 2019.
- ביום 2 באוגוסט 2019 אישר בית המשפט המחוזי מרכז-לוד בסעד זמני להאריך את תקופת מימוש כתבי אופציות (סדרה 8) עד ליום 15 לספטמבר 2020 (חלף מועד הפקיעה המקורי שהינו 15 באוגוסט 2019). יצוין, כי שאר תנאי כתבי האופציה (סדרה 8) נותרו ללא שינוי.
- ביום 28 באוגוסט 2019 צפויות להתכנס אסיפות בעלי המניות ומחזיקי האופציה לצורך אישור ההסדרים לשינוי תנאי כתבי האופציה כאמור.
- ד. בהמשך לביאור 6'א לעיל הסכימו הצדדים כי ההתקשרות בהסכם המפורט תבוצע עד ליום 1 בספטמבר 2019.
- ה. ביום 15 באוגוסט 2019 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר במסגרתם התקבלו ההחלטות הבאות כדלקמן:
 1. לאשר הגדלת ההשקעה בחברה נכדה של החברה באוגנדה כך שהיקף ההשקעה בה יעמוד על 14,000 אלפי ש"ח, בין היתר, לשם הקמת מפעל ייצור ומיצוי באוגנדה.
 2. בהמשך לאמור בביאור 4'א לעיל, להקצות 461,538 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב לשניים מבעלי השליטה וזאת בתמורה להמרת חוב של החברה כלפיהם בסך של 3,000 אלפי ש"ח, לפי מחיר של 6.5 ש"ח למניה.

המניות המוצעות תירשמנה למסחר בבורסה ותוקצינה לבעלי השליטה סמוך לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על פי כל דין להצעה פרטית מהותית, ובכלל זה אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה") לרישום למסחר בה של המניות המוצעות.

כמו כן, יחולו מגבלות ביצוע פעולת מכירה של המניות על ידי בעלי השליטה וזאת בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך, תש"ס-2000.
- ו. בהמשך לביאורים 5'ב ו-5'ג לעיל, ביום 5 באוגוסט 2019 הודיעה חברת ההתעדה כי החווה באוגנדה עברה את כל המבדקים וההסמכות הנדרשים לפי תקן CUMCS-GAP אשר מבוסס על WHO guidelines on good agricultural and collection practices for medical plants (GACP).
- קבלת אישור נהלי GACP מהווה אישור רשמי של גוף התעדה בינלאומי המאשר כי התוצרת של החווה באוגנדה מגודלת בהתאם לסטנדרטים והכללים המאושרים והמוכרים באירופה, דבר אשר מאפשר את מכירת המוצרים שייצרו מתפרחות קנאביס רפואי (להלן - "התוצרת") שמגדלת החברה בחווה באוגנדה למדינות באירופה.
- יצוין, כי הייצור של המוצרים מבוססי התוצרת חייב להיות מבוצע במפעל מוסמך EU-GMP כאשר בשלב זה החברה מנהלת משא ומתן עם צד שלישי, אשר לו, למיטב ידיעת החברה, מפעל מאושר EU-GMP הממוקם באירופה. בנוסף, ובמקביל, מקימה החברה בסמוך לחווה באוגנדה מפעל אריזה ומיצוי (להלן - "המפעל באוגנדה") ואשר החברה פועלת להסמך אותו לפי תקן EU-GMP.
- ז. בהמשך לביאורים 3'א ו-5'י לעיל, ביום 1 ביולי 2019 החלה זריעת 180 שתילי קנאביס רפואי בפועל על ידי השותפות.

טוגדר פארמה בע"מ

נתונים כספיים ביניים
מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני 2019

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 סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים
3	א. נתונים כספיים על המצב הכספי
4	ב. נתונים כספיים על הרווח והפסד
5	ג. נתונים כספיים על ההפסד הכולל
6-7	ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים
8-9	ה. מידע מהותי נוסף

פאהן קנה ושות'

משרד ראשי:

בית פאהן קנה

רחוב המסגר 32

תל-אביב 6721118

ת"ד 36172, מיקוד 6136101

טל' 03-7106666

פקס' 03-7106660

www.gtffk.co.il

לכבוד

בעלי המניות של טוגדר פארמה בע"מ

מספר: 3428

תאריך: כו' באב תשע"ט

27 באוגוסט 2019

א.נ.

הנדון: דוח סקירה 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 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה 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 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 5 בדבר מצבה הכספי של החברה והתלות שלה במימוש תכניות ההנהלה להשלמת כל הדרישות הרגולטוריות להן נדרשת החברה בכדי לפעול בתחום הקנאביס הרפואי, מימוש התכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי ולגיוס מקורות המימון הנדרשים לצורך המשך פעילותה ועמידתה ביעדיה העסקיים כאמור. בנוסף, ליום 30 ביוני 2019 לחברה גרעון בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 20,361 אלפי ש"ח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 9,246 אלפי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2019, יתרות המזומנים ושווי מזומנים אינן בהיקף מספק המאפשר לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חיי".

כאמור בביאורים ה' 5 ו- 5' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוס הון ומקורות מימון שונים.

בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חיי".

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

טוגדר פארמה בע"מ

א. נתונים כספיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2018 (*) אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
נכסים		
נכסים שוטפים		
235	59	2,748
565	472	388
800	531	3,136
נכסים לא שוטפים		
28,192	17,346	47,204
535	1,017	-
28,727	18,363	47,204
29,527	18,894	50,340
התחייבויות וגרעון בהון		
התחייבויות שוטפות		
44	-	192
-	-	1,072
2,894	-	3,788
564	185	1,099
3,502	185	6,151
התחייבויות לא שוטפות		
-	-	6,529
36,150	33,285	37,230
2,993	2,780	3,064
16,635	16,635	17,727
55,778	52,700	64,550
59,280	52,885	70,701
(29,753)	(33,991)	(20,361)
29,527	18,894	50,340

(*) ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 בדבר עסקת הרכישה במהופך.

אורי בן-אור סמנכ"ל כספים	ניסים ברכה מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר דירקטוריון
-----------------------------	---------------------	--------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 באוגוסט 2019.

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

ב. נתונים כספיים על הרווח והפסד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (*)	לתקופה מיום מועד ההשלמה ועד ליום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)
6,167	616	3,022
-	38,410	37,891
6,167	39,026	40,913
(2,190)	(6,591)	(3,948)
3,639	712	1,667
1,449	(5,879)	(2,281)
7,616	33,147	38,632
1,630	110,864	111,231
9,246	144,011	149,863
(0.23)	(3.83)	(3.60)
48,076,618	37,645,983	41,632,785
(0.23)	(3.85)	(3.62)
48,076,618	37,648,934	41,700,085

הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות בגין הכרה בהתחייבות כלפי בעלי
שליטה

הפסד מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הפסד לאחר מימון, נטו

חלק בעלי המניות של החברה בהפסדי חברות
מוחזקות, נטו

הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של
החברההפסד למניה רגילה המיוחס לבעלי מניות
החברה 0.01 ש"ח ע.נ.:

הפסד בסיסי

הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימש
בחשוב הרווח למניה

הפסד מדולל למניה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות ששימש
בחשוב ההפסד המדולל למניה

(*) ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 בדבר עסקת הרכישה
במהופך.

ג. נתונים כספיים על ההפסד הכולל

לתקופה מיום מועד ההשלמה ועד ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה מיום מועד ההשלמה ועד ליום 30 ביוני 2018 (*) אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
149,863	144,011	9,246
הפסד לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
רווח כולל אחר:		
פריטי רווח כולל אחר אשר מסווגים מחדש/יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:		
-	-	(2)
-	-	(2)
149,863	144,011	9,244
הפסד כולל לתקופה		

(*) ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 בדבר עסקת הרכישה במהופך.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2018 (*)	
(149,863)	(144,011)	(9,246)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
146,475	142,745	8,336	הפסד לתקופה
(3,388)	(1,266)	(910)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
			מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות שוטפת
(12,747)	(1,901)	(19,012)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:
(12,747)	(1,901)	(19,012)	הלוואות לחברה מוחזקות
			מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה
5,428	2,534	894	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
6,139	-	7,195	הלוואה מבעלי שליטה
4,112	-	4,346	תמורה ממימוש כתבי אופציות (סדרות 5,7 ו-8)
			הנפקת יחידות הכוללת מניות וכתבי אופציה
			בניכוי הוצאות הנפקה, נטו
			הנפקת מניות ומימוש כתבי אופציות (סדרה 3), נטו
-	-	10,000	הנפקת חבילה הכוללת מניות רגילות ונגזר פיננסי בגין מנגנון הגנת השקעה
15,679	2,534	22,435	מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון
(457)	(633)	2,513	השינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
692	692	235	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
235	59	2,748	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(*) ראה ביאור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 בדבר עסקת הרכישה במהופך.

ד. נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח (מבוקר)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	2018 (*)
נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת		
הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
111,231	110,864	1,630
37,891	38,410	-
4,079	712	3,138
(6,361)	(6,591)	202
-	-	296
-	-	4,400
-	-	(2,189)
146,840	143,395	7,477
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(191)	(98)	177
44	-	148
(218)	(552)	534
(365)	(650)	859
146,475	142,745	8,336
סה"כ		

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

161	-	-	הוצאות הנפקת חבילה כנגד זכאים ויתרות זכות
-----	---	---	---

(*) ראה ביאור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018 בדבר עסקת הרכישה במהופך.

ה. מידע מהותי נוסף:

1. החל מחודש פברואר 2018, טוגדר פארמה בע"מ (להלן - "החברה") שינתה את עיסוקה בדרך של הכנסת פעילות בתחום הקנאביס דרך חברת גלובוס פארמה בע"מ (להלן - "גלובוס") וזאת במטרה לעסוק בגידול, ריבוי, יצור, אחסון והפצה של מוצרים רפואיים על בסיס צמח הקנאביס (ראה ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019). נכון ליום 30 ביוני 2019, גלובוס מחזיקה ב- 66.67%, 51% ו- 90% מהון המניות המונפק והנפרע של גידול צמחי קנאביס רפואי שותפות מוגבלת, חברת בת באוגנדה וחברת בת בפורטוגל, בהתאמה. כמו כן, גלובוס מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת ירוק תוצרת רפואית בע"מ, אשר ליום 30 ביוני 2019 איננה פעילה.
כמו כן, החברה מחזיקה בבעלות מלאה בגיבוקיט טכנולוגיות בע"מ אשר עסקה בפעילות העסקית שקדמה לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי.
מניות החברה וניירות הערך שלה נסחרים במסגרת מדד ת"א-ביומד בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
2. הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן המידע הכספי הנפרד ביניים), המוצגים לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970, נערכו במתכונת מתומצתת. המידע הכספי הנפרד ביניים אינו כולל את כל המידע הנדרש בהתאם לתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ויש לעיין בו יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 והביאורים המצורפים אליהם, ועם הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2019 ולתקופה של שישה 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 והפסד ועל הדוחות על 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 2018 הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים ולתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019, פרט לאמור להלן באשר לטיפול החשבונאי המתייחס להשקעות בחברות מוחזקות ולחלק בתוצאות חברות מוחזקות ופרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנעשו לאחר יום 31 בדצמבר 2018 כמפורט בביאור 2' לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.
5. הנהלת החברה מנהלת תחזיות, מפקחת על תזרימי המזומנים שלה ופועלת באופן אקטיבי לצורך השגת המימון הנדרש לה לצורך המשך פעילותה, השלמת המפעל וקבלת הרישיונות הרלוונטיים ממשד הבריאות וכן עמידה בהתחייבויותיה. תחזיות תזרימי מזומנים אלה נתונות לסיכונים שונים וקיימת אי וודאות באשר להתממשותן. למועד אישור דוחות כספיים אלה, המשך פעילותה של החברה ואפשרותה לעמוד ביעדיה העסקיים מותנים בהשגת רישיונות קבע ממשד הבריאות, במימוש תוכניות ההנהלה הכולל עמידה בתכנית העסקית למכירת מוצרי קנאביס רפואי, גיוס מקורות מימון והשלמת כל הדרישות הרגולטוריות להן נדרשת החברה בכדי לפעול בתחום.

ה. מידע מהותי נוסף (המשך):

5. (המשך)

הנהלת החברה עוסקת בתחום החשוף לסיכונים ואי ודאויות משמעותיים ויכולתה של החברה לעמוד ביעדי הפיתוח ומימוש תכניותיה העסקיות מותנה בגיוס כספים ממשקיעים ומהציבור. בנוסף הצהירו בעלי השליטה בחברה, כי יעמידו כל סכום נדרש למימוש התכניות העסקיות של החברה. כמו כן, הנהלת החברה מעריכה כי בעקבות השקעות החברה בהקמת שתי חוות בישראל ובאוגנדה וכן בתי אריזה ומפעל GMP צפוי שהחברה תצבור הפסדים בתקופה הקרובה, אשר יבואו לידי ביטוי בתזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת.

ליום 30 ביוני 2019, לחברה גרעון בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 20,361 אלפי ש"ח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של כ- 9,246 אלפי ש"ח.

בנוסף, נכון ליום 30 ביוני 2019, לחברה אין מקורות מימון בהיקף מספק המאפשרים לחברה לממש את תכניותיה העסקיות לתקופה של 12 חודשים שלאחר תום תקופת הדוח. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

הנהלת החברה פועלת להשגת המימון הדרוש לצורך המשך הפעילות באמצעות גיוסי הון ומקורות מימון שונים. ראה ביאורים 5' ו- 5' לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים.

בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים לא נערכו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם שייתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

6. מידע בדבר הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, והעסקאות המהותיות בין החברה האם וחברות בנות

להלן פירוט יתרות עם החברות המוחזקות:

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2018 אלפי ש"ח	2019 אלפי ש"ח	
15,389	15,445	15,389	הלוואות שניתנו לג'ובוקיט טכנולוגיות
12,688	1,901	29,579	הלוואות שניתנו לגלובוס פארמה
115	-	2,140	הלוואות שניתנו לחברת בת באוגנדה
-	-	96	הלוואות שניתנו לחברת בת בפורטוגל
<u>28,192</u>	<u>17,346</u>	<u>47,204</u>	

7. אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח

ראה ביאורים 4 ו- 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

8. אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח

ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

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") לחציון הראשון של שנת 2019 (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.

27 באוגוסט, 2019

תאריך

ניסים ברכה, מנכ"ל ודירקטור

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") לחציון הראשון של שנת 2019 (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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

27 באוגוסט, 2019

תאריך

אורי בן אור, סמנכ"ל כספים