

1. Cannabics Inc, מס' חברה 5254663
 2. Cannabics Pharmaceuticals Inc, מס' חברה CIK 0001343009
 3. מר איתמר בורוכוב, ת.ז 054765664
 4. מר אייל ברעד, ת.ז 059309179
 5. ד"ר גיל פיילר, ת.ז 055992879
 6. ד"ר אייל בלן, ת.ז 025763673
 7. מר אריאל קירצ'וק, ת.ז 069315133
 8. מר גבריאל יריב, ת.ז 017580010
- ע"י ב"כ עוה"ד בעז בן צור וגיא רוה
בעז בן צור ושות', עורכי דין
ממגדלי הארבעה (מגדל צפוני), רח' הארבעה 28, תל אביב
טל': 03-7155000; פקס: 03-7155001

התובעים;

- נגד -

1. מר שי אברהם שריד, ת.ז 028771939
2. חברת שיח שריד בע"מ, ח.פ 514049329
ע"י עו"ד משה יעקב
הרצוג פוקס נאמן עורכי דין
בית אסיה, רח' ויצמן 4, תל אביב
טל': 03-6922020; פקס: 03-6966
3. חברת שיח מדיקל גרופ בע"מ, ח.צ 520036567
מרחוב פעמי אביב 23, גבעת ח"ן 4390500

הנתבעים;

מהות התביעה: חוזית, עשיית עושר

הסעדים: תביעה למתן צו מניעה קבוע וצו למתן חשבונות

כתב תביעה

א. פתח דבר

1. עניינה של תביעה זו אינו מורכב.
2. בשנת 2012 הוקמה חברה, התובעת 1 (להלן: "החברה" או "החברה המשותפת"), על ידי התובע 3 (יזם מוביל בתחום הקנאביס הרפואי) התובע 6 (חוקר מוביל בתחום המחקר הרפואי ותחום הקנאביס הרפואי), וד"ר זוהר קורן. החברה הוקמה במטרה להתמקד בפיתוח מוצרים רפואיים בתחום הקנאביס הרפואי. נוכח דרישות של משרד הבריאות, צירפו מייסדי החברה את הנתבע 1, המחזיק ברישיון לגידול קנאביס רפואי

בישראל, בתור שותף בחברה. החברה הוקמה כדי לפתח ולעסוק בצורה רחבה בתחום הקנאביס הרפואי – באמצעות פיתוח מוצרים, מחקר וכיו"ב. זהו היה אומד דעתם של הצדדים, וביניהם הנתבע 1, בתקופת הקמת החברה ולאחריה.

3. בהמשך, הצטרפו לחברה שותפים נוספים, ובשנת 2014 – לאחר משא ומתן ממושך שנערך בליווי יועצים משפטיים – נחתם הסכם המייסדים הנוכחי בחברה, עליו חתמו גם הנתבעים 1-2. במסגרתו של הסכם המייסדים, הוגדר תחום פעילות רחב לחברה – to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments. הצדדים להסכם המייסדים, וביניהם הנתבעים 1-2, הסכימו שלא להתחרות אחד בשני, במישרין או בעקיפין, בתחום הפעילות הרחב של החברה כפי שהוגדר (מלבד חריגים מצומצמים שהוגדרו בהסכם המייסדים) – ואף ביחס למוצרים ו/או שירותים קשורים או דומים לתחום הפעילות; כי הקניין הרוחני שיפתחו הצדדים להסכם בתחום הפעילות יהיה שייך לחברה; ועוד. הנתבע 1 כיהן באותה עת כבעל תפקיד בחברה, כדירקטור, וכבעל מניות (ועד היום לנתבעים 1-2 אחזקות בשיעור משמעותי של 21.82% בתובעת 1).

4. לאחר חתימתו של הסכם המייסדים, רכשה החברה המשותפת שליטה בחברה אמריקאית ציבורית, הנתבעת 2, והעבירה לה את הקניין הרוחני. במקביל לכך, המשיכו התובעים המייסדים (ובהמשך כלל התובעים) לפעול למען הצלחת החברה, שהגיעה בשלב מסוים לשווי של מאות מיליוני דולרים נוכח הפעילות הרבה שקידמו במסגרתה התובעים 3-8.

5. והנה, התברר שבאותה תקופה, בחר הנתבע 1 לקדם פעילות המתחרה בצורה עמוקה ונרחבת בחברה. במחצית שנת 2019, גילו התובעים, כי הנתבעת 2 – שהנתבע 1 החזיק בין 30% ל-32.5% ממניותיה – חתמה על עסקת מיזוג עם הנתבעת 3. במסגרת המסמכים הפומביים שגולו כחלק מעסקת המיזוג (שלוותה בהנפקה של מניות הנתבעת 3 בבורסה לניירות ערך בתל-אביב), התגלה כי הנתבעים 1-2 הפרו בצורה גסה את הסכם המייסדים. הם תמכו והובילו מחקר בתחום הקנאביס הרפואי לא באמצעות החברה המשותפת, פעלו בחו"ל, הפיצו מוצרים שהזכות להפיצם הוקנתה לחברה, רכשו אחזקות בחברות העוסקות באותם התחומים בדיוק של החברה המשותפת, ועוד ועוד.

6. בפעולות אלה, הפרו הנתבעים בצורה גסה את הסכם המייסדים, והפרו את חובותיהם הבסיסיות ביותר כלפי החברה. הנתבעים, שהיו אמורים לרכז את מאמציהם לשגשוגה של החברה המשותפת, בחרו לפעול במחשכים, להתחרות בחברה המשותפת, ובכך להשיא את רווחיהם ולהדיר את שותפיהם – התובעים 3-8.

7. בפעולותיהם אלה, גרמו הנתבעים נזקים כבדים לתובעים, בגינם מתבקשים במסגרת תובענה זו שני סעדים: (1) סעד במבט צופה פני עתיד – צו מניעה קבוע להפסקת הפעילות המתחרה והפרת הסכם המייסדים; (2) סעד במבט צופה פני עבר – סעד של מתן חשבונות, כדי שהתובעים יוכלו באמצעות החשבונות להעריך את נזיקיהם ולהגיש תביעה מתאימה בהמשך כנגד הנתבעים.

8. ועתה ביתר הרחבה.

ב. הצדדים

9. הנתבעת 1, Cannabics Inc. היא חברה פרטית שהוקמה בדלאוור ארה"ב. תחום עיסוקה של החברה, כפי שהוגדר בהסכם המייסדים, הוא פיתוח מוצרים וטיפולים מבוססים על קנאביס רפואי - to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments.

תעודת ההתאגדות של התובעת 1 מצורף כנספת 1 לכתב התביעה.

10. התובעת 2, Cannabics Pharmaceuticals Inc. היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בארה"ב (רשומה במדינת נבאדה, ארה"ב). ביום 25.4.2014 התובעת 1 רכשה 51% ממניות התובעת 2 והפכה לבעלת השליטה בתובעת 2. ביום 20.6.2014 מוזגה התובעת 2 עם חברה ציבורית (American Mining Corporation), והפכה בהתאם לציבורית. התאגיד הממוזג נקרא מאז Cannabics Pharmaceuticals Inc. (נסחר תחת הסימן CBNX). ביום 24.7.2014, התובעת 2 דיווחה לבורסה על רכישת הקניין הרוחני והידע של החברה המשותפת. במועד זה הפכה התובעת 1, דה פקטו, לחברה בת של התובעת 2. התובעים 3-8 והנתבעים מחזיקים דה פקטו, בשרשור באמצעות אחזקותיהם בתובעת 1, במניות של התובעת 2.

ההודעה לבורסה בדבר רכישת מניות על ידי החברה בתובעת 2 מצורפת כנספת 2 לכתב התביעה.

ההודעה לבורסה בדבר מיזוג התובעת 2 עם חברה ציבורית מצורפת כנספת 3 לכתב התביעה.

ההודעה לבורסה בדבר רכישת קניינה של התובעת 1 על ידי התובעת 2 מצורפת כנספת 4 לכתב התביעה.

11. התובע 3, מר איתמר בורוכוב, הוא בעל מניות, דירקטור בחברה המשותפת ובתובעת 2, וצד להסכם המייסדים. למר בורוכוב ניסיון עשיר ביזמות בתחום הקנאביס הרפואי.

12. התובע 4, מר אייל ברעד, הוא בעל מניות, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון בחברה המשותפת, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון בתובעת 2, וצד להסכם המייסדים. למר ברעד תואר שני במנהל עסקים (MBA) והוא יזם בעל ניסיון רב בתחום האינטרנט, היי-טק, וביג דאטה.

13. התובע 5, ד"ר גיל פיילר, הוא בעל מניות בחברה המשותפת, יו"ר הוועדה המייעצת ומשקיף בדירקטוריון של התובעת 2. ד"ר פיילר הוא חוקר בתחום הכלכלי, ופרסם 7 ספרים בנושא. מלבד זאת, ד"ר פיילר הוא חוקר ואיש עסקים המתמחה בליווי חברות.

14. התובע 6, ד"ר אייל בלן, הוא בעל מניות בחברה המשותפת, צד להסכם המייסדים, וסמנכ"ל טכנולוגיות בתובעת 2. ד"ר בלן מחזיק בתואר דוקטור (PhD) בפיזיולוגיה של המוח, ומתמחה בתחום הביולוגיה המולקולארית, חקר הסרטן ופרמקולוגיה ובפרט בהשפעותיו של קנאביס בתחום זה.

15. התובע 7, מר אריאל קירצ'וק, הוא בעל מניות בחברה המשותפת. מר קירצ'וק הוא יזם אינטרנט והיי-טק בעל ניסיון רב.

16. התובע 8, מר גבריאל יריב, הוא בעל מניות בחברה המשותפת, וסמנכ"ל תפעול ודירקטור בתובעת 2. מר יריב הוא יזם ובעל ניסיון של מעל 20 שנה בתחום המכשור הרפואי.

17. הנתבע 1, מר שי שריד, הוא בעל מניות בחברה המשותפת, וצד להסכם המייסדים.

18. הנתבעת 2, חברת שיח שריד בע"מ, היא חברה פרטית שהוקמה בשנת 2007. הנתבע 1 הוא מנכ"ל ודירקטור בנתבעת 2, המוחזקת כיום ב-100% על ידי הנתבעת 3. קודם לכן, היה הנתבע 1 בעל מניות מהותי בנתבעת 2 (בין 30% ל-32.5%). הנתבעת 2 היא בעלת מניות בחברה המשותפת וצד להסכם המייסדים.

נסח של הנתבעת 2 מצורף כנספת 5 לכתב התביעה.

טופס בדבר אחזקת המניות ודוח שנתי של הנתבעת 2 עובר למיזוג עם הנתבעת 3 מצורף כנספח 6 לכתב התביעה.

19. הנתבעת 3, חברת שיח מדיקל גרופ בע"מ, היא חברה ציבורית שהתמזגה עם הנתבעת 2. בטרם המיזוג, נקראה החברה ביונד טיים אחזקות בע"מ. החברה מוגדרת במערכת המא"ה כחברה שתחום עיסוקה הוא "גידול, ריבוי, ייצור ושיווק מוצרי קנאביס רפואי. (לשעבר "ביונד טיים")."¹ הנתבע 1 הוא דירקטור בנתבעת 3 (כמו גם בנתבעת 2, כאמור לעיל).

נסח של הנתבעת 3 מצורף כנספח 7 לכתב התביעה.

ג. תמצית התשתית העובדתית

1.1. הקמת החברה המשותפת, הסכם המייסדים הראשון, ותחילת פעילות החברה

20. התובעת 1, החברה המשותפת, היא כאמור חברה שהתאגדה בשנת 2012 בדלאוור, ארה"ב. החברה הוקמה על ידי התובעים המייסדים במטרה להתמקד בפיתוח מוצרים רפואיים בתחום הקנאביס הרפואי בשני תחומים מרכזיים:

א. טיפול תומך – טיפולים בסימפטומים קליניים באמצעות קנאביס רפואי. למשל, במטרה לעורר תיאבון אצל חולים או טיפול בבחילות וחוסר שינה.

ב. טיפול מהותי – ביצוע מחקר לטיפולים רפואיים באמצעות קנאביס רפואי כדי לטפל ואף לרפא מחלות שונות.

21. הייחודיות – אז ועכשיו – של החברה היא בהיותה חברה המתמקדת הן בטיפול תומך הן בטיפול מהותי. זאת התאפשר נוכח מומחיותם של התובעים שייסדו את החברה (התובעים 3 ו-6, ד"ר זוהר קורן, שמאז עזב את החברה, ובהמשך יתר התובעים) בתחום המחקר הרפואי, כמו גם תחומי ההתמחות של יתר התובעים שפורטו לעיל.

22. התובעים המייסדים בחרו להקים את החברה בארה"ב ממספר סיבות. המרכזיות בהן הייתה שבאותו מועד (שנת 2012), ועד היום למעשה, תחום הקנאביס הרפואי בארה"ב הקדים את התחום בישראל. משקיעים בישראל לא הכירו את התחום, והרגולציה הקשתה מאד על קידום התחום בישראל. בהתאם, הבינו התובעים המייסדים, כי התאגדות בארה"ב תוביל למקסום הזדמנויות המימון וגיוס הכספים למען החברה.

23. יחד עם זאת, התובעים המייסדים – ממש מתחילת הדרך – היו מעוניינים כי תחום המחקר והפיתוח יתבצע בישראל. התובעים המייסדים הם ישראלים, שמרכז חייהם בישראל, ובעלי קשרים ענפים עם מוסדות המחקר והאקדמיה בישראל.

24. בהתאם, לקראת הקמת החברה, החלו המייסדים בדיון ודברים עם הרגולטור הרלוונטי – משרד הבריאות. האחרון, מטעמים פרקטיים, הבהיר בפני התובעים המייסדים כי מכיוון שתחום המחקר של החברה ידרוש שימוש בקנאביס רפואי, הם נדרשים לשם הקמת החברה לגייס שותף בעל רישיון גידול קנאביס רפואי.

¹ זמין ב- <https://maya.tase.co.il/company/249>

25. על רקע זה, פנו התובעים המייסדים לנתבע 1, שמחזיק ברישיון גידול קנאביס רפואי באמצעות הנתבעת 2. באותה תקופה, חשוב להדגיש, למיטב הידיעה, **תחום עיסוקם של הנתבעים 1-2 התרכז בעניין הרלוונטי בגידול קנאביס רפואי**, הא ותו לא.

26. המודל שהוסכם לגבי החברה היה פשוט – הנתבעים 1-2 יספקו את הקנאביס לטובת המחקר ופיתוח המוצרים, והתובעים המייסדים מצידם יעסקו בתחום המחקר והפיתוח, כאשר ניהול החברה ייעשה במשותף (גם תוך מעורבות של הנתבע 1). זהו המתווה היסודי שעל בסיסה הוקמה בסוף שנת 2012 התובעת 1.

27. יש להדגיש כי הכנסתם של הנתבעים 1-2 כבעלי מניות בחברה המשותפת (הנתבע 1 מיד עם הקמת החברה המשותפת והנתבעת 2 עם החתימה על הסכם המייסדים הנוכחי, שהחיל את עצמו רטרואקטיבית) סיפק **הזדמנות עסקית בלתי רגילה** לנתבעים 1-2 – הרחבת תחום פעילותם מתחום הגידול בלבד לתחום הפיתוח והפקת מוצרים מבוססי קנאביס רפואי. וזאת התאפשר להם בעקבות חבירתם לגורמים בעלי ידע מקצועי שאינו קיים לנתבעים 1-2 – הם התובעים 1-3.

28. הנה כי כן: החברה המשותפת הוקמה במטרה כי כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי של מייסדי החברה (מלבד תחום הגידול בישראל) – בכלל, ובוודאי במבט צופה פני עתיד – תתבצע במסגרת החברה.

29. מיד לאחר ההסכמה העקרונית האמורה, וכדי לאפשר את תחילת פעילות החברה, ביום 12.12.2012 נחתם הסכם המייסדים הראשון של הנתבעת 1.

הסכם המייסדים הראשון מצורף כנספח 8 לכתב התביעה.

30. **הסכם המייסדים הראשון קבע שהחברה מוקמת כדי שהמייסדים ירכזו במסגרתה את כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי שלהם** (מלבד גידול קנאביס בישראל כאמור).

31. ובמה דברים אמורים? הצדדים להסכם המייסדים הראשון הם הנתבע 1, התובע 3 (איתמר בורוכוב), התובע 6 (ד"ר אייל בלן), וד"ר זוהר קורן (שמאז כאמור עזב את החברה). כבר בפתח ההסכם, במסגרת ה"והואיל" הראשון, הבהירו המייסדים כדלקמן:

"והואיל והצדדים מעוניינים לשתף פעולה בנייהם בתחום פיתוח ייצור ושיווק תרופות ומוצרי פארמצטיקה המבוססים על חומרים פעילים מצמח הקנאביס ומצמחים אחרים".

ובמסגרת סעיף 5 להסכם המייסדים הראשון, שכותרתו "מטרות" הוסכם כי מטרת החברה הן:

"5.1 פיתוח תרופות ומוצרי פארמצטיקה המבוססים על חומרים פעילים מצמח הקנאביס ומצמחים אחרים.

5.2 ייצור ושיווק של מוצרי החברה ומוצרים נוספים.

5.3 הדרכה, מכירה והשקעות"

עינינו הרואות: ממש מהקמת החברה, הסכימו המייסדים וביניהם הנתבע 1 כי החברה תעסוק בצורה רחבה בתחום הקנאביס הרפואי, ואף מעבר לכך.

32. בכל מקרה, לא נתמקד בהוראות הסכם המייסדים הראשון, מכיוון שהסכם המייסדים הנוכחי ביטל אותו והחליף אותו – גם למפרע כאמור. כן נציין שתי סוגיות נוספות, מעבר להגדרת תחום פעילות החברה המשותפת שהוצג לעיל, החשובות לעניין תחולת הסכם המייסדים הנוכחי:

א. הנתבעת 2 לא הייתה צד להסכם המייסדים הראשון.

ב. במסגרת תניית אי התחרות בהסכם נקבע כי תניית התחרות לא תחול על "עסקיה של חברת שיח שריד בע"מ".

נציין, כי הנתבעת 2 היא כן צד להסכם המייסדים הנוכחי, ותניית התחרות הוחלה אף לגביה (מלבד חריגים מצומצמים – גידול קנאביס והפקת מספר מוצרים שהיו קיימים עובר להקמת החברה המשותפת).

33. עוד מן הראוי לציין כי בהתאם להסכם המייסדים הראשון, מונה הנתבע 1 בתור יו"ר דירקטוריון התובעת 1 (ראו בסעיף 6.3 להסכם).

2.2. אומד דעתם של הצדדים ממועד הקמת החברה המשותפת – פעילות רחבה בתחום הטיפולים

באמצעות קנאביס רפואי

34. נמשיך. מתחילת פעילותה ועד היום, פעלה החברה נמרצות כדי לקדם את מטרותיה. כחלק מזה, הנתבע 1 היה חלק אינטגרלי בפעילות החברה. הוא נשא תפקיד בחברה (ובכלל זה דירקטור ואף יו"ר הדירקטוריון בהתאם להסכם המייסדים הראשון כאמור), השתתף בישיבות פנימיות ועם צדדים שלישיים, היה מעורב בקבלת ההחלטות, עזר לנסח מסמכים, קיבל תחומי אחריות, ועוד ועוד.

35. יצוין, כי החברה החליטה בחודשים הראשונים להקמתה להתמקד, מסיבות פרקטיות, בפיתוח מוצרים מבוססי קנאביס רפואי בתחום הטיפול התומך. כחלק מזה, הוגשו בארה"ב מספר בקשות לרישום פטנטים בקשר למוצרים בתחום הטיפול התומך. כוונת המייסדים הייתה שבמקביל ולאחר מכן תתחיל הפעילות המחקרית כדי לבסס מוצרים חדשים – הן בתחום הטיפול התומך הן בתחום הטיפול המהותי.

36. מלבד נוסחו הברור של הסכם המייסדים, גם ראיות רבות מלמדות על כוונת הצדדים בנוגע לתחום פעילותה של החברה המשותפת. נציג להלן מספר דוגמאות, תוך התרכזות במצגים ובאומד דעתם של המייסדים לעניין תחום פעילותה של החברה, נוכח חשיבותה של סוגיה זו לעניינה של תובענה זו.

37. **ראשית**, כאמור, החברה נדרשה לאישור של הרגולטור – משרד הבריאות, לטובת פעילותה המחקרית בישראל. במסגרת זאת, ביקש משרד הבריאות מהחברה לקבל סקירה והסבר לעניין החברה ומטרותיה. בהתאם, ניסחו המייסדים, ובכללם הנתבע 1, מסמך הכולל פירוט אודות החברה.

ההתכתבות בין המייסדים ונוסח מסמך הפירוט למשרד הבריאות מצורפת כנספח 9 לכתב התביעה.

38. במסגרת זאת, הציגה החברה למשרד הבריאות את תחומי פעילותה, באופן הבא:

"בשלב זה לחברה שלושה מוצרי בסיס:

1. קפסולות קנאביס טבעי בשחרור איטי.

2. משאפים עם אבקת קנאביס יבשה.

3. שמן קנאביס מרוכז למאיידיים.

החברה תחל בקרוב במחקר הבודק השפעת הקנאביס על תרבויות תאים סרטניים והיא מבקשת אישור מהרגולטור למחקר זה. המחקר אינו על בני אדם.

דברים אלה, למותר לציין, מלמדים כי המייסדים הסכימו כי תחום פעילותה של החברה יהיה רחב, וכי ממש ממועד הקמת החברה כוונת המייסדים הייתה לרכז במסגרת החברה המשותפת את כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי (מלבד גידול בישראל), ובכלל זה מחקר לטיפולים רפואיים מהותיים מבוססי קנאביס (כולל טיפול לסרטן).

39. ונדגיש: **הנתבע 1 היה מעורב בצורה פעילה בניסוח פנייה זו למשרד הבריאות, והיה מכותב לתכתובות בעניין זה, כפי שניתן להיווכח מעיון בנספח שצורף לעיל.**

40. **שנית**, זמן קצר לאחר הקמת החברה, עלה אתר האינטרנט של החברה המשותפת. במסגרת זאת, התייעץ ועדכן התובע 3, מנכ"ל החברה באותו המועד (ראו בסעיף 7.1 להסכם המייסדים הראשון), את יתר המייסדים, וביניהם הנתבע 1, בתוכן שעתיד לעלות לאתר.

ההתכתבות בין המייסדים לעניין תוכן אתר האינטרנט של החברה המשותפת מצורפת בנספח 10 לכתב התביעה.

41. וכך הוצגו במסגרת זאת תחומי הפעילות של החברה:

"Cannabis Pharmaceuticals Inc. develops and manufactures advanced cannabinoid based medicines.... In 2012 we established our research division and in the beginning of 2013 we plan to start enrollment of patents for a series of clinical studies with our products in diverse indication such as Alzheimer's, Cancer, Multiple Sclerosis, Chronic Pain and PTSD combat. In mid-2012 we plan to begin our extensive research on integrated cannabinoid anticancer medicines.

We are setting forth a new approach in the science of cannabis based therapy.

Our main interests are in the treatment of malignancies, autoimmune diseases, pain, brain disorders and attention".

42. תיאור זה, שהיה מקובל על הנתבע 1, שהיה מודע ולקח חלק בניסוחו, מדבר בעד עצמו.

43. **שלישית**, בחודש מאי 2013, הכינו המייסדים – ובכללם הנתבע 1 – מצגת במטרה להציג את החברה למשקיעים ולקוחות פוטנציאליים.

המצגת המציגה את החברה המשותפת מחודש מאי 2013 מצורפת בנספח 11 לכתב התביעה.

44. המצגת התרכזה במוצר הראשון שפיתחה החברה – קפסולה לשחרור מושהה של קנאביס רפואי. מלבד זאת, במסגרת המצגת, הוצג הפוטנציאל הטמון במוצרים מבוססי קנאביס, ותחומי הפעילות העתידיים של החברה באופן הבא:

Future research

- Cannabics offers a new approach in the science of cannabinoids' anticancer properties in two main fields of research:
- Personalized anti cancer treatment.
- Targeting cannabinoids.

45. מלבד זאת, חשוב גם להוסיף, כי בסוף המצגת, הוצגו המייסדים וביניהם הנתבע 1 כך :

Cannabics team

- Cannabics was founded by a team of experts in the pharmaceutical, medical cannabis and entrepreneurship fields.
- Zohar Koren, Ph.D. – An experienced BD director in the pharmaceutical industry.
- Eyal Ballan, Ph.D. – An expert in brain research and CNS pharmacology.
- Shay Sarid – An experienced medical cannabis cultivator and entrepreneur in various high-tech ventures.
- Itamar Borochoy – Entrepreneur in Hospitality real-estate ventures.

46. **רביעית**, בחודש אפריל 2013, הוצגה החברה למשקיע פוטנציאלי – מנכ"ל חברת ברודלייט, מר רענן גבירצמן. לקראת הפגישה, הכינו המייסדים – ובכללם הנתבע 1 – תיאור של החברה, וכך בין היתר היא תוארה :

"Cannabics Pharmaceuticals Inc. was founded in 2011 by a group of entrepreneurs and researchers from the field of Molecular biology, cancer therapy and pharmacology.

The Research and Development laboratories are located in Israel and designed to set forth a new approach in cannabis based therapeutics.

Our main intrests are the treatment of cancer, autoimmune diseases, pain and brain disorders. Cannabics products are designed to address the most important unmet need of today's medical cannabis use, which are standardization, reproducibility and ease of administration.

Cannabics vision is to **embrace the therapeutic potential of cannabinoids**

and in mid-2013 we will begin an extensive research on integrated cannabinoids anticancer formulas specified for diverse malignancies. Our experiments are oriented for drug targeting and personalized medicine. We have already filled two patents in these fields and established a working model".

ההתכתבות והמסמך מחודש אפריל 2013 לקראת הצגת החברה למר גבירצמן מצורפת כנספח 12 לכתב התביעה.

47. **חמישית**, הנתבע 1 היה אמון על הכנת התכנית העסקית לשנתיים הראשונות לאחר הקמת החברה. בהתחלה, בחודש ינואר 2013, לא כלל הנתבע 1 בתכנית כסף ייעודי למחקר בעניין טיפולים מבוססי קנאביס בתחום הסרטן. לאחר שהובהר לו שמחקר בתחום זה, בין היתר, הוא חלק מהתכנית העסקית הדו-שנתית של החברה, בחודש אפריל 2013, **תיקן הנתבע 1 את התכנית העסקית והקצה סכום כסף (100,000 דולר) לתחום זה** :

biz plan 2 years 1.6

Shay - Cannabics: <Shay@cannabics.com>
 To: Shay - Seach Farm <shay@seach.co.il>
 Cc: Itamar Berochov <itamar@cannabics.com>, Zohar Koren <zohar@cannabics.com>, Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>

Wed, Apr 10, 2013 at 12:52 AM

מתקן לפי דרישת איתמר, להשבתכם אודה)

בשנה שנייה הוספתי בתוכנית \$100K למחקר של ד"ר בל

הודעות הדוא"ל של הנתבע 1 לעניין התכנית העסקית מצורפות כנספח 13 לכתב התביעה.

48. ונדגיש: מדובר בדוגמאות בלבד, מיני רבות נוספות. בכל מקרה, האמור לעיל מוכיח את אומד דעתם של הצדדים – ממש ממועד הקמתה של החברה – פעילות רחבה לפיתוח מוצרים בתחום הקנאביס הרפואי.

ג3. המשא ומתן לקראת החתימה על הסכם המייסדים הנוכחי

49. כאמור, בשנת 2014, החברה הייתה בשלב שכבר פיתחה מספר מוצרים, ועסקה בקידום מחקר בתחומי פעילותה, ובפרט מחקר לפיתוח מוצרים רפואיים תומכים ומהותיים עם קנאביס רפואי.

50. בשלב זה, בתחילת שנת 2014, הסכימו השותפים המייסדים, וביניהם הנתבע 1 כאמור, לצרף לחברה בעל מניות נוסף – מר אייל ברעד – התובע 4, שהיה מעוניין להשקיע סכום כסף בחברה לטובת גיוס והנפקת החברה בארה"ב.

51. כחלק מזה ועל רקע הרחבת פעילות החברה וכוונתה לפעול ולגייס כספים, החליטו השותפים המייסדים שהגיעה העת לתת ביטוי עדכני לזכויות והחובות שלהם, ביניהם ובין עצמם וביחס לחברה, במסגרת הסכם מייסדים חדש – הוא הסכם המייסדים הנוכחי, שמכוחו מוגשת תובענה זו.

52. לאחר שהצדדים סיכמו את מבנה האחזקות בחברה, פנו השותפים המייסדים למשרד עורכי הדין נשיץ ברנדס אמיר ושות' לטובת ניסוח הסכם המייסדים הנוכחי. השותפים המייסדים קיימו מספר פגישות עם עורכי הדין במשרד נשיץ ברנדס אמיר ושות', שלאחר שהבינו את ההסכמות בין הצדדים ניסחו טיוטת הסכם, שעבר

להערות הצדדים, עד שהגיעו לנוסח מוסכם שנחתם ביום 9.3.2014 (להלן: "הסכם המייסדים" או "הסכם המייסדים הנוכחי").

53. בטרם נידרש להוראות הסכם המייסדים, נתייחס בקצרה למשא ומתן בין המייסדים שהתקיים עובר לחתימה על הסכם המייסדים הנוכחי.

54. ביום 4.3.2014, שלח ד"ר זוהר קורן הודעת דוא"ל ליתר הצדדים להסכם המייסדים הנוכחי, בו הלשון: "שי – הוספתי כמה הערות שמשקפות את מה שדיברנו בבוקר – תבדוק אם זה בסדר לך". להודעת הדוא"ל צורפה טיוטה של הסכם המייסדים הנוכחי, ובו מספר הערות בעקוב אחר שינויים של הנתבע 1 (ותגובה להערות אלה).

הודעת הדוא"ל מיום 4.3.2014 וההערות להסכם המייסדים הנוכחי מצורפים כנספת 14 לכתב התביעה.

55. להערותיו של הנתבע 1 חשיבות רבה לעניין אומד דעתו במועד החתימה על הסכם המייסדים הנוכחי. נעמוד על ההערות הרלוונטיות לסוגיות שביסוד תביעה זו – תחום פעילותה של החברה המשותפת.

56. תחום הפעילות של החברה הוגדר ב"הואיל" השני של הסכם המייסדים הנוכחי. להלן הערתו של הנתבע 1 בסוגיה זו, שביקש שתחום החברה יוגדר בתור "cannabis pill" (מודגש בצהוב ומחוק):

WHEREAS, the Corporation was incorporated to develop and commercialize medical and recreational cannabis products and therapies ~~cannabis pill (please fill in an exact description of the Company's field of business)~~ (the "Field of Business")

57. בדומה לכך, סעיף 3 להסכם המייסדים הנוכחי עוסק בקניין הרוחני של החברה – פיתוחים בתחום הפעילות של החברה. לעניין זה, להלן הערתו של הנתבע 1 במהלך המשא ומתן (מסומן בירוק ומחוק):

3.1 Each Founder hereby assigns to the Corporation, without additional consideration to Founder, the entire right, title and interest in and to any ideas, inventions, original works of authorship, developments, improvements, modifications, enhancements, trade secrets, and in and to any documentation, software, hardware, firmware, creative works, know-how and information relating to the Field of Business, conceived or reduced to practice, in whole or in part, by each Founder as of the date of this Agreement, whether or not patentable, copyrightable or otherwise protectable, and each Founder hereby assigns to the Corporation as above stated, the entire right, title and interest in and to any proprietary rights therein or based thereon (collectively, the "Intellectual Property"). Founder hereby expressly waives all economic rights in the Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to the assigned Intellectual Property. The field of business shall be defined as "medical and recreational products, therapeutic procedures and therapies based on active cannabinoids. ~~the term "field of business" shall include, without limitation, all fields that are predominant to this sector.~~

58. הערה דומה גם העיר הנתבע 1 ביחס לתניית אי התחרות מסעיף 9 להסכם המייסדים הנוכחי, קרי – שאי התחרות יהיה ביחס לאותה קפסולה לשחרור קנאביס.

59. כפי שניתן לראות הנתבע 1 **ביקש כי תחום העיסוק וקניינה הרוחני של החברה ייוחד לקפסולת קנאביס**, כי רק פיתוחים בתחום זה של המייסדים יהיו שייכים לחברה, ורק בתחום זה ייאסר על המייסדים להתחרות

בחברה. נקדים את המאוחר ונציין כי **במסגרת הסכם המייסדים הנוכחי, עליו חתומים הנתבעים 1-2, הוגדר תחום פעילות רחב בהרבה**; והוסכם כי הקניין הרוחני בתחום הרחב יותר של המייסדים שייך לחברה המשותפת; והוסכם כי **אסור למייסדים להתחרות בתחום פעילות רחב זה בחברה המשותפת**. למותר לציין כי לעובדה שהנתבע 1 ביקש להגדיר תחום פעילות מצומצם (בו אסור לשותפים להתחרות בחברה והקניין באותו תחום שייך לחברה), ולבסוף הוחלט לדחות בקשה זו, בהסכמתו של הנתבע 1, חשיבות רבה לעניין אומד דעתם של הצדדים.

60. לעניין זה, נציין עתה ונרחיב בהמשך, כי הטענה המהותית היחידה שהעלו הנתבעים 1-2 בחלופת המכתבים עובר להגשת התובענה דנא היא בדיוק זו – קרי, כי הם אינם מתחרים בחברה, באמצעות הנתבעת 3, מכיוון שתחום פעילות החברה היה מצומצם ועסק בפיתוח קפסולה מבוססת קנאביס בלבד. ואולם, הסכם המייסדים – שקבע מפורשות ובכוונת מכוון – תחום פעילות רחב, ולמרות ניסיונו של הנתבע 1 לצמצם את תחום הפעילות – שולל טענה זו ומהווה הסדר שלילי מובהק.

61. כאמור, הערות אלה של הנתבע 1 נדחו. בהמשך לכך, התקיימה פגישה במשרד עורכי הדין, שביום 5.3.2014 שלחו טיוטה מעודכנת של הסכם המייסדים הנוכחי (שכוללת את תחום הפעילות הרחב). בתגובה, ביום 5.3.2014, ביקש הנתבע 1 כי אי התחרות בתחום העיסוק לא תכלול גידול ומכירת צמחי קנאביס ושמן ללא פורמולציה על ידי הנתבעים 1-2; וכך לעשות שינויים מסוימים בנספח א' להסכם המייסדים הנוכחי. לתניית אי התחרות, נציין כבר עכשיו, שני חריגים: (1) גידול קנאביס בישראל; (2) פיתוח מוצרים שהוסכמו במסגרת נספח א' להסכם המייסדים – היינו, מוצרים שהנתבעים 1-2 רשאים להמשיך לפתח ואינם בגדר התחרות בחברה (וזכות הפצה לפיתוחים אלה ניתנה לחברה המשותפת).

התכתובות לעניין הסכם המייסדים מהימים 3.2014-5 מצורפות כנספח 15 לכתב התביעה.

62. ליתר המייסדים לא הייתה התנגדות עקרונית להערות אלה. שהרי כאמור, תחום עיסוקם של הנתבעים 1-2 היה גידול קנאביס רפואי והם בעלי רישיון ממשרד הבריאות לגדלו. בדיוק מסיבה זו כאמור, נוכח דרישה של משרד הבריאות, הציעו יתר המייסדים לנתבעים 1-2 להצטרף לחברה.

63. לעניינו, הערות אלה מלמדות כי **הנתבעים 1-2, לאחר התנגדות בשלב מוקדם יותר, הסכימו לכלל הבסיסי שביסוד הסכם המייסדים: תחום הפעילות של החברה רחב מאד, פיתוחים בתחום זה שייכים לחברה, ועל המייסדים נאסר להתחרות בחברה בתחום פעילות זו** (מלבד חריגים שעיקרם בגידול קנאביס ומיצוי שמן מגידולים אלה).

64. עוד מן הראוי להדגיש כי מרבית הצדדים להסכם המייסדים הנוכחי עברו על ההסכם בעצמם, ונעזרו במשרד עורכי הדין של החברה – נשיך ברנדס אמיר ושות'. לעומת זאת, **הנתבעים 1-2 היו מיוצגים בנפרד, והעבירו את טיוטות ההסכם להערות של באי כוחם הנפרדים**. גם לעובדה זו נפקות לעניין פרשנות ההסכם, עליה נעמוד בהמשך.

65. ועתה נעבור עתה להוראות הסכם המייסדים.

ג.4 הסכם המייסדים

66. כאמור, לאחר המשא ומתן, ביום 9.3.2014 נחתם הסכם המייסדים. הצדדים להסכם המייסדים הם המייסדים המקוריים (התובעים 3 ו-6, הנתבע 1 וד"ר זוהר קורן), ובנוסף התובע 4 והנתבעים 1-2.

הסכם המייסדים הנוכחי מיום 9.3.2014 מצורף כנספת 16 לכתב התביעה.

67. בתחילת הסכם המייסדים, הובהר כי ההסכם "effective from December 7, 2012". המדובר, כאמור, במועד הקמת החברה המשותפת, באופן שכאמור הסכם המייסדים הנוכחי ביטל והחליף, גם למפרע, את הסכם המייסדים הראשון.

68. במסגרת סעיף 1 להסכם המייסדים, הוסכם כי כל אחד מהמייסדים יקבל 23.5% מהמניות בחברה המשותפת, מלבד הנתבעת 2 שתקבל 4% (כך שלנתבעים 1-2 הוקצו 27.5% ממניות החברה; ובהמשך ירדו אחזקותיהם ל-21.82% לאחר מכירת מניות לתובע 5), והתובע 4 שיקבל 2%.

69. בכל אופן, הסכם המייסדים עיגן את ההסכמות שבבסיס הפעילות המשותפת שכבר התבצעה ועתידה להתבצע על ידי הצדדים לו במסגרת החברה המשותפת, כמפורט לעיל ובהרחבה. בהתאם, בהסכם המייסדים הוגדר תחום פעילות (Field of Business) רחב מאד:

“The Corporation was incorporated to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments.”

70. כפי שניתן לראות, **המדובר בתחום פעילות רחב ביותר, ופעילות החברה בהסכם המייסדים – עליו חתומים הנתבעים 1-2 כאמור – לא צומצמה בשום מובן, ובוודאי לא לפיתוח קפסולה לשחרור קנאביס**. תחום פעילות רחב זה אך מוכיח שכאמור אומד דעתם של המייסדים הייתה כי כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי של מייסדי החברה – בכלל, ובוודאי במבט צופה פני עתיד – תתבצע במסגרת החברה.

71. כדי לוודא שאכן פעילות זו תתבצע אך במסגרת החברה המשותפת, נקבעו מספר הוראות בהסכם המייסדים הנוכחי כדלקמן. נציג את שלוש ההוראות המרכזיות לעניין זה.

72. **ראשית**, במסגרת סעיף 3 להסכם המייסדים נקבעו הוראות לעניין קניין רוחני. נקבע כי כל אחד ממייסדי החברה (ובכלל זה הנתבעים 1-2) ממחה ומסכים כי הבעלות המלאה בזכויות הקניין הרוחני ביחס לפעילות החברה (Field of Business) כפי שהוגדרה בהסכם המייסדים לחברה. במסגרת זאת, הוסכם כי כל רעיון, סוד מסחרי, שיפור או התאמה וכיו"ב של כל אחד מהמייסדים מועבר ויהיה שייך לחברה.

73. **שנית**, במסגרת סעיף 9 להסכם המייסדים נקבעה תניית אי תחרות. בשל חשיבות הדברים, נביא את נוסחה המלא של תניית אי התחרות:

“9. Non Compete:

Each of the Founders (excluding Eyal) agrees and undertakes that he will not, as long as he is either a director, consultant or shareholder of the Corporation, directly or through wholly owned corporation, and for the period of 12 month thereafter, directly or indirectly, as owner, partner, joint venture, stockholder, employee, broker, agent, principal, corporate officer, director, licensor or any other capacity whatever engage in, become financially interested in, be employed by, or have any connection with any business or venture that is engaged in any activities involving products or services similar or related to Field of Business”.

74. עניינו הרואות: הצדדים להסכם המייסדים, וביניהם הנתבעים 1-2, הסכימו על אי תחרות – למשך תקופת ההסכם ושנה אחריו – במישרין ובעקיפין – ביחס לפעילותה של החברה, שהוגדרה כאמור בצורה רחבה, ואף ביחס למעגל רחב יותר של מוצרים ו/או שירותים הדומים או הקשורים לתחום הפעילות; ובכלל זה – שלא להיות בעלים, שותף, עובד, נציג, מנהל, דירקטור ו/או בעל אינטרס פיננסי ו/או בעל קשר כלשהו, בעסק או במיזם אשר קשור או דומה לתחום הפעילות של החברה.

75. עוד נקבע בסיפא לסעיף 9 בהסכם המייסדים, כי תניית אי התחרות לא תחול על:

(1) אחזקה פסיבית של עד 2% בחברה ציבורית על ידי המייסדים;

(2) וביחס לנתבעים 1-2 התניה לא תחול על:

- המשך גידול או מכירה של צמחי ושמן קנאביס (unformulated cannabis oil);

- ביחס למוצרים/טיפולים ספציפיים שהוגדרו בנספח א' להסכם המייסדים, שפותחו לפני תחילת הפעילות במסגרת החברה המשותפת. ביחס למוצרים/טיפולים אלה, חשוב לציין ניתנה לחברה המשותפת זכות הצעה ראשונה להפיץ את המוצרים/טיפולים באופן בלעדי.

76. שלישית, בנוסף לכך, סעיף 11 להסכם המייסדים קובע תניית סודיות, אשר בהתאם אליה, נאסר על המייסדים לעשות שימוש – במישרין או בעקיפין במידע ומסמכים שנחשף אליהם בחברה המשותפת שלא לטובתה ולקידום מטרותיה.

77. זאת ועוד; במסגרת סעיף 12 להסכם המייסדים הנוכחי, הוסכם בין היתר כי: (1) ההסכם גובר על הסכמות קודמות בין הצדדים (כולל הסכם המייסדים הראשון כמובן); (2) הדין החל על ההסכם הוא הדין הישראלי, ולבתי המשפט בישראל בתל אביב סמכות השיפוט לגביו (ובהתאם מוגשת תובענה זו לבית משפט נכבד זה); (3) שינויים או ויתורים ביחס להסכם כפופים להסכמה בכתב של כל המייסדים. יצוין בנוסף כי בהתאם לסעיף 7 להסכם המייסדים, למייסדים הוקנתה זכות סירוב ראשונה ביחס לרצונו של אחד מיתר המייסדים למכור את אחזקותיו בחברה.

78. זהו הסכם המייסדים. ההשתלשלות העובדתית שהוצגה לעיל, ובפרט המשא ומתן לקראת חתימתו, מלמדים כי לא בהיסח דעת, אלא בכוונת מכוון, הסכימו הצדדים על תחום פעילות רחב, ועל איסור תחרות בהתאם לכך. כאמור, מאז הקמת החברה, אומד דעתם הברור של הצדדים היה כי במסגרת החברה המייסדים ירכזו את פעילותם במובנה הרחב בתחום הטיפולים באמצעות קנאביס רפואי – טיפולים תומכים וטיפולים מהותיים. אומד דעת זה קיבל ביטוי לשוני ותכליתי מפורש וברור גם בהסכם המייסדים הנוכחי.

79. חרף זאת, הנתבעים התעלמו מהוראות ההסכם, והפרו אותו בצורה גסה, כפי שיפורט עתה.

5.1 המשך פעילות החברה המשותפת וגילוי התובעים אודות הפעילות המתחרה של הנתבעים

80. תקופה קצרה לאחר החתימה על הסכם המייסדים הנוכחי, החברה המשיכה להתפתח ולשגשג.

81. במישור התאגידי, כאמור בפרק ב' לעיל, החברה הפכה לציבורית, באמצעות רכישת השליטה בחברה ציבורית אמריקאית (התובעת 2), והסבת הקניין שלה אליה. בחודש ינואר 2015, מונה הנתבע 1 כדירקטור בחברה הציבורית, התובעת 2.

ההודעה לבורסה מיום 23.1.2015 על מינויו של הנתבע 1 כדירקטור בתובעת 2 מצורפת כנספת 17 לכתב התביעה.

82. באותה תקופה, ביצעה החברה מספר גיוסים בארה"ב, כדי לממן את המחקר שהתבצע ושהיה בכוונתה לבצע כאמור.

83. במישור המהותי, החברה המשיכה בפיתוח מוצרים מבוססי קנאביס. באותה תקופה, החלה החברה – כפי שהצהירה מראשית דרכה – להעמיק את התחום המחקרי, ובעיקר פיתוח טיפולים מהותיים באמצעות קנאביס רפואי. במסגרת זאת, החברה הגישה מספר פטנטים בנוגע לטיפולים מבוססי קנאביס ביחס למספר מחלות. מלבד זאת, החברה ביצעה ועודנה מבצעת מחקרים בשיתוף עם מוסדות אקדמאיים, דוגמת הטכניון, ובתי חולים, דוגמת רמב"ם.

84. החברה המשיכה לפעול ולקדם גם מוצרים לטובת טיפולים תומכים מבוססי קנאביס רפואי. כך, החברה החלה לשווק את הקפסולה לשחרור מושהה של קנאביס רפואי שפיתחה בארה"ב. בנוסף לכך, החברה חתמה על הסכמי רישיון הפצה בלעדי עם מספר חברות אמריקאיות.

85. ראיה לאמור לעיל ניתן למצוא במצגת הצהרת כוונות (position presentation) של החברה מחודש נובמבר 2015.

מצגת הצהרת הכוונות של החברה מחודש נובמבר 2015 מצורף כנספת 18 לכתב התביעה.

86. המצגת התרכזה בסקירת פעילות החברה, בדגש על טיפולים מהותיים לטיפול בסרטן מבוססי קנאביס רפואי (תחום התמחותו של ד"ר בלן, התובע 6, כאמור). במסגרת זאת, הובהר כי בעניין זה מתבצעים מחקרים קליניים תוך שיתופי פעולה. עוד הוצגה במצגת הקפסולה שפיתחה החברה לשחרור איטי של קנאביס רפואי.

87. לקראת סוף המצגת, הוצגו בעלי התפקיד בחברה המשותפת, כולל הנתבע 1 :

Mr. Shay Avraham Sarid, Co-founder

Mr. Sarid is a co-founder of Cannabics Inc. and he is also the founder of Seach, one of the oldest and largest medical Cannabis farms in Israel. Seach is an official supplier of medical grade Cannabis to the Israeli Ministry of Health and specifically licensed to grow and distribute medical cannabis to authorized patients. Shay is the recent Chairman of the Israeli Medical Cannabis Growers Council.

88. נפנה בהקשר לפעילות החברה באותן שנים למסמך המרכז חלק מאותה פעילות, בהסתמך על דוחות החברה ודיווחיה הפומביים שבוצעו במהלך אותן השנים (מאז החתימה על הסכם המייסדים בשנת 2014 ועד לסוף שנת 2018). כפי שניתן לראות, מדובר בפעולות רבות: רישום פטנטים; מחקר במגוון רב של תחומים בעניין טיפולים תומכים ומהותיים בהתבסס על קנאביס רפואי; הקמת מעבדות; שיתופי פעולה עם חברות ומוסדות אקדמיה ובריאות; ביצוע ופרסום תוצאות של מחקרים קליניים; ועוד ועוד ועוד.

מסמך המרכז חלק מהפעילות שדווחה של החברה המשותפת והחברה הציבורית מצורף כנספת 19 לכתב התביעה.

89. במקביל לפעילות ענפה זו, שווי התובעת 2 (בה מחזיקה כאמור החברה המשותפת) האמיר וטיפס, והגיע בתחילת שנת 2017 עד לשווי של כ-645 מיליון דולר.² הערכות אלה התבססו בין היתר על פרסום מחקרי החברה בתחום סריקות תאים וזני קנאביס לצורך טיפול מהותי בסרטן – כלומר הוכחת התכונות האנטי-סרטניות של הצמח. יצוין, כי לנתבעים 2-1 כ-14% בחברה הציבורית (מכוח החזקתם במשותף במעל 20% מהמניות בחברה הפרטית) – כך שאחזקותיהם היו שוות באותה תקופה **מעל 90 מיליון דולר**.

90. באותה תקופה גם, מן הראוי לציין, נכנסו התובעים 5, 7-8 בתור בעלי מניות בחברה המשותפת.

91. והנה, **התובעים 3-8 למדו בדיעבד, כי בעת שהתובעים 3-8 ריכזו את מאמציהם וכישרונותיהם במטרה לקדם את פעילות החברה המשותפת, הנתבעים 2-1 פעלו מאחורי גבם וקידמו פעילות מתחרה ענפה, בניגוד גמור להתחייבותם במסגרת הסכם המייסדים. זאת, בתקופה שהנתבעים 2-1 החזיקו (ומחזיקים עד היום) ביותר מ-20% ממניות התובעת 1.**

92. ובמה דברים אמורים? ביום 5.5.2019 שלחה הנתבעת 3 (בשמה הקודם – ביונד טיים אחזקות בע"מ) הודעה לבורסה שעניינה עסקת מיזוג עם הנתבעת 2.³

ההודעה לבורסה של הנתבעת 3 מיום 5.5.2019 בדבר המיזוג עם הנתבעת 2 מצורפת כנספת 20 לכתב התביעה.

93. בהתאם לדיווח, במסגרת עסקת המיזוג, הנתבעת 3 רכשה 100% ממניות הנתבעת 2, ובתמורה הוקצו לבעלי המניות בחברת שיח שריד 78% ממניותיה של חברת ביונד. במסגרת זאת, קיבל הנתבע 1 20.62% ממניותיה של הנתבעת 3.

94. במסגרת הדיווח מיום 5.5.2019 בדבר עסקת המיזוג (שמועד הקלוזינג היה ספטמבר 2019), צוין כבר בפתח הדיווח כי חברת שיח שריד, הנתבעת 2, בין היתר, "עוסקת בפיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים". **פעילות זו, שביסוד עסקת המיזוג, שמן הסתם הכניסה סכומי עתק לנתבעים 2-1, היה עליהם לקדם במסגרת החברה המשותפת, על פי התחייבויותיהם בהתאם להסכם המייסדים.**

6. פירוט הפעילות המתחרה

95. לדיווח לבורסה מיום 5.5.2019 צורף דוח ארוך ומפורט שכולל את תיאור עסקיה של החברה (להלן: "דוח הפעילות"). בנוסף לכך, ביום 30.7.2019 (תוקן ביום 8.8.2019) פרסמה הנתבעת 3 תשקיף, שכלל גם הוא תיאור ארוך בעניין עסקיה הרבים של הנתבעת 2 (להלן: "התשקיף").⁴ מלבד זאת, מאז עסקת המיזוג, הגישה הנתבעת 3 מספר דיווחים לבורסה בעניין עסקאות נוספות שקיימה מאז.

96. עתה נסקור את עיקרי הדברים בהתאם למידע פומבי זה, המוכיח את ההיקף העצום של הפרת הסכם המייסדים על ידי הנתבעים.

97. בטרם זאת, מן החשוב להדגיש: התובעים מסתמכים בהקשר זה אך על מידע פומבי, שמן הסתם אינו מלא. לא מן הנמנע, ואף סביר להניח, כי הנתבעים ביצעו ומבצעים פעילות מתחרה נוספת, שאינה בידיעתם של

² ראו: <http://tiny.cc/v233jz>

³ זמין ב- <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1227001-1228000/P1227594-00.pdf>

⁴ זמין ב- <https://tinyurl.com/trsuhdu>

התובעים. בהתאם לכך, הסעד העיקרי המתבקש במסגרת תובענה זו לגבי העבר, הוא סעד של מתן חשבונות ומסמכים, כדי שהתובעים יוכלו לעמוד על היקף ההפרה (העצום כבר מהפרסומים הפומביים), לכמת את נזקיהם, ולתבוע נזק זה בתביעה נוספת שתוגש בהתבסס על החשבונות ומסמכים שיתקבלו.

98. בחלוקה גסה, ניתן לחלק את ההפרות שביצעו ומבצעים הנתבעים למספר סוגים:

א. פעילות מתחרה – ההפרה הרחבה והחמורה ביותר היא פעילות מתחרה בתחום הפעילות (field of business) של החברה המשותפת. כאמור, נאסר על המייסדים, וביניהם הנתבעים 1-2, כל עוד הם בעלי מניות בנתבעת 1 ובמשך שנה לאחר מכן, לעסוק – במישרין או בעקיפין – בתחום פעילותה הרחב של החברה, מלבד חריגים מצומצמים שהוגדרו בהסכם המייסדים. לעניין המוצרים שצוינו במסגרת נספח א' להסכם המייסדים, נזכיר, הרשות לעסוק בהם על ידי הנתבעים 1-2 צומצמה למוצרים שפותחו לפני הקמת החברה (2012 כאמור). נציין, כי לעניין אחזקה בחברה שפועלת בתחום החברה המשותפת – קובע הסכם המייסדים כי אחזקה פסיבית של עד 2% בחברה ציבורית לא מהווה הפרה של תניית אי התחרות.

ב. קניין רוחני – מלבד זאת, מכח הסכם המייסדים, פיתוח קניין רוחני בתחום הפעילות של החברה על ידי מי מהמייסדים שייך לחברה. ככל שהפעילות המתחרה כרוכה בפיתוח קניין רוחני (והדבר מתבקש בחלק גדול מהפעילויות הפומביות עליהן דיווחה הנתבעת 3), הרי שהדבר מהווה הפרה נוספת של הסכם המייסדים.

לעניין זה, מן הראוי לציין, כי תחום הפעילות של החברה הוגדר כאמור בתור – "to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments". לאמור, גם פיתוח מוצרים בתחום העיסוק של החברה עולה כדי התחרות בחברה, והקניין הרוחני בגין פיתוח מוצרים אלה – שייך לחברה המשותפת, בהתאם להסכם המייסדים.

ג. זכות הפצה – במסגרת נספח א' להסכם המייסדים, הוסכם שבאפשרותם של הנתבעים 1-2 להמשיך ולמכור מספר מוצרים שהוגדרו מראש (ונקבע שמדובר רק במוצרים קיימים במועד הקמת החברה – שנת 2012). בד בבד, נקבע כי לחברה המשותפת תינתן זכות סירוב ראשונה להפצת אותם מוצרים. כפי שעולה מהמידע הפומבי, הנתבעים הפרו גם חובה זו, ובכך גזלו הזדמנויות עסקיות מהחברה.

ונדגיש: הנתבעים מעולם לא פנו, כמתחייב מהסכם המייסדים, לחברה המשותפת, והציעו לה להפיץ את מוצריה.

ד. שימוש בסודות מסחריים של החברה המשותפת – סעיף 11 להסכם המייסדים קובע כאמור תניית סודיות, ובכלל זה איסור על המייסדים – במישרין או בעקיפין – לעשות שימוש במידע ומסמכים שנחשף אליהם בחברה המשותפת שלא לטובתה ולקידום מטרותיה. לידי התובעים 3-8 הגיע בהקשר זה מידע על פיו הנתבעים הפרו גם חובה זו מהסכם המייסדים. המידע שהגיע לידי התובעים 3-8 הוא ראשוני, אולם גם מטעם זה מתבקש סעד החשבונות כאמור.

ה. הכנסת שותף חדש תוך עקיפת זכות הסירוב הראשונה – הפרה נוספת נובעת מעצם עסקת המיזוג בין הנתבעות 2-3. סעיף 7 להסכם המייסדים קובע כאמור זכות סירוב ראשונה ליתר המייסדים ביחס לרצונו של אחד מהמייסדים למכור את אחזקותיו. הנתבעת 2, מעצם המיזוג, הקנתה מניות לנתבעת 3 בחברה

המשותפת (ובשרשור בתובעת 2). הנתבעים 1-2, הלכה למעשה, **הכניסו לחברה המשותפת שותף חדש** – הנתבעת 3.⁵

99. עתה נציג – בתמצית – את הפעילות המתחרה, ובמסגרת זאת נעמוד – שוב, בתמצית – על ההפרות השונות שביצעו הנתבעים כעולה מדוח הפעילות והתשקיף:

א. כאמור, תחום פעילותה המוצהר של הנתבעת 2, כפי שהוצג במסגרת עסקת המיזוג, הוא "בפיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים (ראו בעמוד 1 לדיווח מיום 5.5.2019 וכן סעיף 2.1.2 לדוח הפעילות). מאליו מובן כי תחום פעילות זה **פולש, ובצורה מובהקת, לתחומי פעילותה של החברה המשותפת**, ורחב בהרבה מהחריגים שהוגדרו בסעיף 9 להסכם המייסדים.

ב. בסעיף 2.1.14 לדוח הפעילות, הצהירה הנתבעת 2 כי "לחברות הקבוצה **שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות תרופות וחברות מחקר מהתחום, לשם יצירת תכשירים רפואיים ותרופות מבוססי קנאביס רפואיים**". אין ולא יכול להיות חולק כי שיתופי פעולה אלה היה על הנתבעים לבצע **במסגרת החברה המשותפת**.

ג. בהמשך לכך, בהתאם לדוח הפעילות ולתשקיף, לנתבעת 2 במועד המיזוג וצפויות לאחריו אחזקות בחברות שונות, כאשר רובן ככולן עוסקות כאמור בתחום פעילותה של החברה המשותפת:

- **חברת קאן 10** – לנתבעת 2 38.75% ממניות החברה (סעיף 2.1.5 לדוח הפעילות). לחברת קאן 10 חממה טכנולוגית אשר תחתיה פועלות מספר חברות סטארט-אפ המתמקדות במחקרים ופיתוח בתחום הקנאביס הרפואי (שם; וראו גם בסעיף 25.3 לתשקיף). במסגרת החממה הטכנולוגית, עוסקת קאן 10 במחקר בתחום קנאבינואידים, פיתוח פורמלציות ייעודיות לטיפול באינדיקציות – תחום מחקר בו עוסקת במישרין החברה המשותפת, ועוד.

עוד יצוין כי חברה בת של קאן 10 היא קאן 10 פורטוגל, שמתמקדת באספקת תפוחות ומיצויים המבוססים על מוצרים שפיתחה הנתבעת 2 – כאשר זכות ההפצה שהייתה אמורה הנתבעת 2 להציע לחברה המשותפת כאמור מעולם לא גולתה או ניתנה לתובעים. בדומה, קאן 10 היא בעל המותג קנארית – שמן לגביו הייתה כאמור אמורה להינתן זכות הפצה לתובעת 1.

- **חברת Eybna Technologies LTD** – באמצעות חברה זו, הנתבעת 2 "**בוחנת באופן מתמיד טכנולוגיות חדשות בתחום הקנאביס הרפואי**, במטרה למקסם את יכולת הגידול שלה ולהפיק מוצרים נלווים" (סעיף 2.1.12 לדוח הפעילות וסעיפים 25.1 ו-27.2 לתשקיף). בהתאם לדוח הפעילות, הנתבעת 2 פועלת בשיתוף פעולה עם אוניברסיטת בר אילן לפיתוח מולקולה נגזרת של HTC. המוצרים שביכולתם של הנתבעים לייצר, נזכיר כי דומה שעובדה זו נשתכחה מהם, הוגבלה למוצרים קיימים שפותחו לפני שנת 2012. על הנתבעים היה לבחון טכנולוגיות חדשות והפקת מוצרים נלווים באמצעות החברה המשותפת, ואידך זיל גמור.

- **חברת טרג'ין** – הנתבעת 2 מחזיקה במחצית ממניות החברה, אשר "עוסקת בין השאר בפיתוח

⁵ בשולי הדברים, יצוין, כי לתובעים ספקות ביחס לחוקיות אופן העברת המניות שביצעו הנתבעים, ובפרט הנתבע 1, אולם סוגיה זו, לפחות לכאורה, חורגת מהסוגיות הדרושות בירור במסגרת תובענה זו.

שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה" (סעיף 2.1.5 לדוח הפעילות וסעיף 25.5 לתשקיף). החברה עוסקת גם בייצור קנאבינואידים.

- חברת PlantArc Bio Ltd – הנתבעת 2 מחזיקה במניות בחברה שתחום עיסוקה הוא "תחום המחקר הגנטי" (סעיף 2.1.12 לדוח הפעילות). שוב, בדיוק כמו תחום בליבת פעילותה של החברה המשותפת.

- חברת Tidal Health Solutions – נרכשה על ידי הנתבעת 2 בשנת 2018, מדובר בחברה "פעילה בתחום הקנאביס הרפואי בקנדה, ומהווה שותפה אסטרטגית של החברה [הנתבעת 2] לשם הרחבת פעילותה בקנדה" (סעיף 2.1.10 לדוח הפעילות). גם כאן, מדובר בפעילות הנמצאת עמוק בתחום הפעילות של החברה המשותפת. בכלל, המטרה של רכישת החברה הייתה להרחיב את תחום פעילותה לקנדה – **כאשר כל פעילות קשורה באופן כלשהו לקנאביס רפואי – בוודאי מחוץ לישראל – היה על המייסדים, וביניהם הנתבעים, לבצע במסגרת החברה המשותפת.**

- ומדובר בדוגמאות בלבד – עיון בדוח הפעילות מלמד על רכישת אחזקות בעשרות חברות המתחרות בצורה ישירה בתובעת 1.

מכיוון שאין טוב ממראה עיניים, להלן תרשים זרימה שצורף לדוח הפעילות ולתשקיף (בעמ' א-13) – **כאשר כל החברות בהן יש לנתבעת 2 אחזקות עוסקות בתחום הפעילות של החברה המשותפת :**



ד. מסעיף 36.1 לדוח הפעילות והתשקיף, תחת הפרק "הסכמים מהותיים", עולה כי בחודש דצמבר 2017 התקשרה הנתבעת 2 "בהסכם לקבלת שירותי ייצור של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה, הכוללים את כל התצורות המאושרות לייצור והפצה על-ידי משרד הבריאות, עם חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ... החברה [הנתבעת 2] מספקת ליצרן את חומרי הגלם והיצרן מייצר עבור החברה את המוצרים כפי שנקבע בהסכם הייצור, תחת מותג החברה" (שם). ובכן, ביחס למוצרים מבוססי קנאביס רפואי, בפיתוח המבוסס על חומרי הגלם של הנתבעת 2, הוסכם כי החברה המשותפת תפתח. וגם אם מדובר במוצרים קיימים, ונניח כי פותחו לפני הקמת החברה המשותפת (שאחרת מדובר בהפרה של איסור אי התחרות) הרי שזכות הראשונים להפצה לא הוצעה לחברה המשותפת.

ה. עוד מן הראוי לציין כי בהתאם לדוח הפעילות ולתשקיף, הנתבעת 2 מבצעת פעילות רחבה וענפה מחוץ לישראל – בהולנד, בפורטוגל, בארה"ב, ביוון, בקנדה ועוד – בתחום הקנאביס הרפואי (ראו למשל

בסעיף 2.1.13 לדוח הפעילות; סעיף 25.4 לדוח הפעילות ולתשקיף; סעיף 3.2.3 לדוח הפעילות). **פעילות זו היה על הנתבעים לבצע במסגרת החברה המשותפת, וכן להציע לחברה המשותפת להפיץ את מוצריה של הנתבעת 2 באותן מדינות.**

ו. כמו כן מסעיף 36.2 לתשקיף ולדוח הפעילות עולה כי הנתבעת 2 התקשרה בשנת 2019 בהסכם הפצה עם חברת נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ. במסגרת הסכם זה ניתן **רישיון הפצה בלעדי לחברת נובולוג למוצריה של החברה למשך שלוש שנים**. זאת נעשה, למותר לציין, תוך הפרה גסה של זכות ההפצה שהיה על הנתבעים להציע לחברה המשותפת עובר לחתימה על הסכם רישיון זה.

ז. זאת ועוד; כעולה מסעיף 27.2 לדוח הפעילות והתשקיף, נמצא כי הנתבעת 2 מקדמת מחקר מקיף בתחום הקנאביס הרפואי בשיתוף עם מספר אוניברסיטאות בישראל. גם שיתופי פעולה אלה, בהתאם להסכם המייסדים, היה על הנתבעים לבצע במסגרת החברה המשותפת.

ח. ועוד: הנתבעת 2 משתפת פעולה עם מעבדות רפא בע"מ, כאשר הנתבעת 2 מייצרת עבורה שמנים תחת שם המותג "אקסיבן" (סעיף 18.2 לדוח הפעילות ולתשקיף). מדובר בהתחרות ישירה עם החברה, המהווה אף היא הפרה של ההוראות הרלוונטיות מהסכם המייסדים.

ומדובר כאמור בדוגמאות בלבד, וחזקה שפעילות מתחרה נוספת פשוט לא גולתה במסגרת דוח הפעילות והתשקיף. בכל מקרה, **דוח הפעילות והתשקיף מגלים עשרות פעולות שביצעו הנתבעים 1-2 מאחורי גבם של הנתבעים 3-8 – פעולות שהם היו חייבים בהתאם להסכם המייסדים לקדם במסגרת החברה המשותפת, ובמסגרתה בלבד.**

100. על עוצמת והיקף ההפרה ניתן ללמוד בנוסף ממצגת למשקיעים של הנתבעת 3 מחודש אוקטובר 2019, שמהווה מידע פומבי ומופיע במערכת הבורסה (מא"ייה)⁶.

המצגת למשקיעים של הנתבעת 3 מחודש אוקטובר 2019 מצורפת בנספח 21 לכתב התביעה.

101. כבר בשקף הפותח, מציגה את עצמה הנתבעת 3 בתור חברה המקיימת "**פעילות מחקר לאורך השנים בשיתוף האקדמיה וגופים פרטיים**" (שם, בעמ' 4). בהמשך לכך, עמוד 18 לאותה המצגת עוסק ב"שיח טכנולוגיות – הובלה טכנולוגית מחקרית":



⁶ זמין ב- <https://mayfiles.tase.co.il/rpdf/1259001-1260000/P1259599-00.pdf>

ובעמוד 24 לאותה מצגת מסבירים הנתבעים אודות המחקרים הקליניים הרחבים שהם מבצעים :

שיח טכנולוגיות | מחקרים קליניים

- שיח מוגבל להוציא לפועל כ-7 מחקרים קליניים שונים במהלך השנה הקרובה.
- ביצוע המחקרים הקליניים מתבצע בשיתוף עם הרפאים ובתי חולים שונים ברחבי הארץ ומלווה על ידי CRO חיצוני.
- שיח מעסיקה CRA במטרה מלאה על מנת להוציא לפועל את המחקרים ולתגמל בצורה הטובה ביותר.
- בתי המחקרים שיח מתפקדת בחזר עם הניסוי.
- תמימת המחקרים כוללת: ניהול פיתוח סוכמות, אסויס לילדים, כאב, אלצהיימר ועוד.

ובעמוד 29 למצגת הציגו הנתבעים את מנועי הצמיחה שלהם, וכך נכתב תחת הכותרת "טכנולוגיות" :

טכנולוגיות

- השקעה וקידום טכנולוגיות קיימות, בין היתר, של החברות הבנות.
- פיתוח הדור הבא של מוצרים הדירים המספקים חווית טיפול זהה למטופל.
- שיתופי פעולה עם חברות סטארט-אפ לקידום טכנולוגיות ייחודיות בענף הקנאביס.
- קידום מחקרים וניסויים קליניים לצורך פיתוח מוצרים להתוויות ספציפיות.

וכך, ללא בושה, מתגאים הנתבעים ומציגים את המחקר המקיף שהם מבצעים ומתכוונים לבצע בתחום הקנאביס הרפואי – אותם נתבעים שחתומים על הסכם במסגרתו הם התחייבו, מפורשות, כי כלל הפעילות שאינה בתחום הגידול תבוצע אך במסגרת החברה המשותפת (שם, בעמ' 4).

102. בהמשך לכך, מתארת הנתבעת 3 כי היא "מגדלת ומשווקת קנאביס רפואי ל-3 מותגים מובילים : ניצן – מותג בבעלות שיח, אקסיבן – מותג בבעלות רפא, קנארית – מותג בבעלות קאן10" (שם, בעמ' 10). שיווק מוצרים אלה התחייבו הנתבעים להציע לחברה המשותפת, וכך, כאמור, לא נעשה.

103. נדגיש ונזכיר : בהסכם המייסדים, הוסכם כי תחום פעילותה של החברה המשותפת הוא – "to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments". הוסכם כי בתחום פעילות זה, כל רעיון או פיתוח של אחד מהמייסדים, ובכלל זה הנתבעים 1-2, שייכים לחברה המשותפת. עוד הוסכם כי ביחס לתחום פעילות זה, ואף ביחס למעגל יותר רחב של מוצרים ו/או שירותים הדומים או הקשורים לתחום הפעילות ("products or services similar or related to Field of Business") – קיימת תניית אי תחרות, על פיה, אסור למייסדים, במישרין או בעקיפין, לפעול שלא במסגרת החברה – במשך תקופת האחזקה במניות החברה ועד תום שנה לאחר מכן, מלבד חריגים שהוגדרו ואינם מתקיימים בענייננו, בתחום פעילותה של החברה המשותפת (ולגביהם ניתנה לחברה המשותפת זכות ראשונה לשיווק אותם מוצרים).

בראי זה, נקל להבין כי פעילות הנתבעים, מהווה הפרה בוטה, עמוקה וגסה של הסכם המייסדים.

104. עוד מן הראוי לציין כי במסגרת הדיווח מיום 5.5.2019 וכן במסגרת התשקיף, תוארו התובעות 2-1 בצורה לאקונית בלבד. לא זו אף זו; בשני הדיווחים האמורים לא אוזכר במילה הסכם המייסדים בחברה המשותפת, אשר על פיו כאמור נאסר על הנתבעים 2-1 לפעול, במישרין או בעקיפין, בתחום הקנאביס הרפואי שלא במסגרת החברה המשותפת, מלבד חריגים מצומצמים. ודוק; **ברי כי הסכם המייסדים והתחייבויות הנתבעים על פיו הינם בבחינת מידע מהותי, אשר הייתה חובה לדווח עליו במסגרת התשקיף ודוח הפעילות, ואי חשיפתו עולה לכאורה כדי הפרה של הוראות דיני ניירות ערך.**

ג5. פניות התובעים לנתבעים והתייחסות תמציתית לטענות הנתבעים 2-1 במכתב התגובה

105. ביום 5.11.2019 פנו הח"מ בשם התובעים (מלבד התובע 6, שהצטרף בשלב הגשת תובענה זו) לנתבעים 2-1 (עם העתק לנתבעת 3) בעניין הפעילות המתחרה שהוצגה לעיל. במכתב הועלו תמצית הטענות המצויות בכתב תביעה זה, והתבקשו מספר סעדים ובמסגרתם אכיפת הסכם המייסדים; מתן דין וחשבון מפורט לעניין הפעילות המתחרה שמבצעים הנתבעים 2-1; העברת הפעילות המתחרה לחברה המשותפת; ומתן פיצוי כספי הולם בגין הרווחים שהפיקו הנתבעים 2-1 בגין הפעילות המתחרה.

מכתב התובעים לנתבעים 2-1 מיום 5.11.2019 מצורף כנספח 22 לכתב התביעה.

106. ביום 4.12.2019 התקבל מכתב תשובה מטעם הנתבעים 2-1.

מכתב הנתבעים 2-1 לתובעים מיום 4.12.2019 מצורף כנספח 23 לכתב התביעה.

107. במסגרת מכתב התגובה, הועלתה למעשה טענה אחת בלבד לגוף הדברים: כי הסכם המייסדים מתייחס לתחום פעילות יחיד: פיתוח קפסולה לשחרור מושהה של קנביס רפואי (סעיף 9 למכתב).

108. ובכן, העובדה כי הנתבעים 2-1 העלו טענה זו על נס, אך מוכיחה שלמעשה אין מחלוקת כנה ואמיתית בין הצדדים כי הנתבעים הפרו את הסכם המייסדים וחובותיהם כלפי החברה. נעמוד על כך בפרק הבא, במסגרת התייחסות להסכם המייסדים, אולם נזכיר כבר עתה כי כאמור תחום הפעילות שהוגדר והוסכם היה רחב מאד (The Corporation was incorporated to develop and commercialize processed cannabis "based medicinal products and treatments"); הנתבע 1, במהלך המשא ומתן, ביקש להגביל את תחום העיסוק של החברה, ולבסוף הוחלט לדחות בקשה זו במסגרת הסכם המייסדים עליו חתומים הנתבעים 2-1; ההסכם אינו מזכיר ולו במאום תחת הסעיפים הרלוונטיים את אותה קפסולה; וכיו"ב.

109. מלבד זאת, העלו הנתבעים 2-1 עוד מספר טענות טכניות, שגם הן, יובהר, משוללות יסוד. במסגרת זאת, טענו למשל הנתבעים 2-1 בין היתר כי המכתב שנשלח "שלא בהסכמת" שניים מהמייסדים – ד"ר זוהר קורן וד"ר אייל בלן, וכן כי היועץ המשפטי של החברה "הוטרה" מכך שהמכתב נשלח ללא ידיעתו וכי הוא "נבדך משליחת המכתב ומן הטענות המועלות בו" (סעיף 1 למכתב התגובה). לעניין ד"ר קורן, הרי שהוא כבר אינו חלק מהחברה – מאז שנת 2015, ואף מכר את אחזקותיו בתובעת 1 לפני מספר שנים. לעניין ד"ר בלן, הרי שהוא התובע 6, עובדה המדברת בעד עצמה. ולעניין היועץ המשפטי, הרי שמדובר בטענה שפשוט אינה נכונה, ונפנה בהקשר זה למכתבו של היועץ המשפטי לח"מ מיום 4.12.2019 המלמד שמדובר בטענה חסרת יסוד. למעשה, לעמדת היועץ המשפטי של התובעת 2, לתובעים עילת תביעה מוצקה, והנתבעים הפרו בצורה ברורה את הסכם המייסדים.

מכתבו של היועץ המשפטי של החברה מיום 4.12.2019 מצורף כנספח 24 לכתב התביעה.

110. טענה נוספת שהועלתה היא כי התובעים "ידעו" על הפעילות המתחרה של הנתבעים 1-2. מדובר בטענה מוזרה – שכן גם אם היו התובעים יודעים – ולא היא – כיצד זה בדיוק מרפא את הפגם שבעצם קיום הפעילות המתחרה? נזכיר, כי סעיף 12 להסכם המייסדים קובע כי שינויים או ויתורים ביחס להסכם כפופים להסכמה בכתב של כל המייסדים – שמעולם לא ניתנה. כמו כן, וכפי שהובהר לעיל, מדובר פשוט בטענה עובדתית לא נכונה. התובעים 3-8 לא ידעו על הפעילות המתחרה – שהתקיימה על ידי הנתבע 1 ובאמצעות חברות פרטיות – עד לפרסומים הפומביים לבורסה בעניין ודוח הפעילות. התובעים הניחו כי הנתבע 1, כמוהם, מכבד את הסכם המייסדים, ותחום פעילותו באותו עניין מתמצה בתחומים שבו הותר לו לפי הסכם המייסדים לעסוק שלא במסגרת החברה המשותפת.

111. טענה זו גם אינה יכולה להתקבל מטעמים של שיקולי מדיניות שיפוטית. בהתאם לטענה, היה על התובעים לחקור ולבדוק אם הנתבעים 1-2 פועלים בהתאם להסכם המייסדים. החובה הבסיסית בדין היא קיום חוזה בתום לב, וגילוי מלא בין שותפים. לא הייתה כל סיבה לתובעים להניח כי הנתבעים 1-2 מתחרים בחברה המשותפת. הדברים הם בדיוק הפוכים: היה על הנתבעים 1-2 לגלות פעילות זו לשותפיהם, והניסיון של הנתבעים 1-2 לגלגל את הנטל לפתחם של התובעים 3-8 משולל יסוד.

112. ברוח דברים אלה, השיבו התובעים 3-8 (מלבד התובע 6 כאמור) למכתב התגובה ביום 10.12.2019 (בטעות נכתב 10.11.2019).

מכתב התובעים לנתבעים 1-2 מיום 10.12.2019 מצורף כנספח 25 לכתב התביעה.

113. לאחר מכן, התקיימו פגישות ושיחות בין ב"כ הצדדים, אולם הצדדים לא הצליחו להגיע להבנות. בהתאם לכך, מוגשת תביעה זו.

ד. תמצית עילות התביעה

1. הפרת הסכם המייסדים

114. הסכם המייסדים הוא, ובכן, הסכם. סעיף 12 להסכם קובע כי הדין החל על ההסכם הוא הדין הישראלי. בהתאם, יש לבחון את הסכם המייסדים בהתאם לחוק החוזים (חלק כללי), התש"ג-1973 ולחוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם), התש"א-1970.

115. הסכמים יש לפרש כידוע לפי לשונם ותכליתם (ע"א 4628/93 **מדינת ישראל נ' אפרופים**, פ"ד מט(2) 265 (1995)). במסגרת אומד דעת הצדדים, יש ליתן משקל בפרשנות חוזים מסחריים לשון ההסכם, לתכליתו, ולהיגיון העסקי שבבסיסו (ע"א 3894/11 **דלק נ' בן שלום** (6.6.2013); ע"א 11081/02 **דולב חברה לביטוח נ' קדוש**, פ"ד סב(2) 573 (2007)).

116. בנידון דין, פרשנות ההוראות הרלוונטיות מהסכם המייסדים פשוטה במיוחד.

117. כאמור, תחום הפעילות של החברה הוגדר בתחילת הסכם המייסדים בתור "to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments" במסגרת סעיף 3 להסכם המייסדים, הסכימו הצדדים – וביניהם הנתבעים 1-2 – כי קניין רוחני בתחום הפעילות של החברה, שיפותח על ידי מי מהצדדים להסכם, יהיה שייך לחברה.

118. עוד הסכימו הצדדים על אי תחרות ביחס לתחום הפעילות של החברה. תניית אי התחרות בסעיף 9 קובעת איסור על הצדדים להסכם – וביניהם כאמור הנתבעים 1-2 – להתחרות בצורה ישירה או עקיפה בחברה,

ביחס לתחום הפעילות (שהוגדר בצורה רחבה), כאשר אי התחרות כוללת מוצרים דומים או קשורים. אי התחרות נקבעה לאורך כהונתם של המייסדים בתפקידים בחברה – ובכלל זה החזקה במניות החברה – ועד לשנה לאחר ניתוק הקשר עם החברה. זאת ועוד; כאמור, במסגרת החריגים לאי תחרות, הוסכם כי ביחס למוצרים שבאפשרות הנתבעים 2-1 למכור ומוצרים שפותחו עובר להקמת החברה המשותפת בשנת 2012, תוענק לחברה המשותפת זכות ראשונה להפצת אותם המוצרים.

119. כפי שראינו לעיל, הנתבעים 2-1 ביצעו – במישרין ובעקיפין באמצעות הנתבעת 3 – פעילות מתחרה לזו של החברה. הפעילות המתחרה אינה עומדת באחד משני החריגים המצומצמים שהוגדרו בהסכם המייסדים (גידול או מכירה של צמחי ושמן קנאביס ומוצרים שהוגדרו בנספח א' להסכם שפותחו לפני תחילת הפעילות המשותפת בחברה). עוד נוכחנו לגלות כי קיימות אינדקציות לכך שהנתבעים 2-1 הפרו את הוראות הסודיות מההסכם, וכן שיווקו והפיצו מוצרים שפיתחו מבלי לתת זכות ראשונה לכך לחברה המשותפת.

120. בראי זה, ברי כי טענתם של הנתבעים 2-1 – כי תחום הפעילות של החברה התמצה בפיתוח קפסולה לשחרור קנאביס – כלל אינה מיוסדת, לשון מאופקת:

א. טענה זו נסתרת, בראש ובראשונה, מלשונו הברורה של ההסכם, שפשוט לא הזכיר במאום את אותה קפסולה, ובאותה הנשימה הגדיר תחום פעילות רחב כאמור. ברי כי אם הפעילות התמצתה בפיתוח קפסולה אחת ותו לא, הצדדים לא היו נוקטים בהגדרת תחום הפעילות בלשון רבים – **products and treatments**. אבסורד לנסות בכלל ולטעון אחרת.

הכיצד ניתן לטעון ברצינות לכך שפעילות החברה הוא פיתוח מוצר אחד, עת הסכם המייסדים נוקט בצורה מפורשות בלשון רבים על פיה פעילות החברה היא לפתח ולמסחר מוצרים וכן טיפולים בתחום הקנאביס? הכיצד ניתן לטעון ברצינות כי תחום הפעילות מסתכם בפיתוח קפסולה לשחרור מושהה, שעה שהמונח "קפסולה" או "שחרור מושהה" כלל אינם נזכרים, ולו ברמז, בהגדרת תחום פעילותה של החברה? הכיצד ניתן לטעון ברצינות שהסכם המייסדים תחום לפיתוח קפסולה, אשר כלל לא נזכרת, במילה או ברמז, בהסכם המייסדים? אבסורד.

ב. במסגרת מכתב התגובה, נטען כי תניית אי התחרות והחריגים לה, סעיף 9 להסכם המייסדים, תומכים בטענה כי תחום הפעילות של החברה מתמצה בפיתוח הקפסולה. ובכן, במסגרת אותו סעיף המייסדים, וביניהם הנתבעים 2-1, הסכימו כאמור לאי תחרות, במישרין או בעקיפין, ביחס לתחום הפעילות של החברה, וכן פעילות דומה או קשורה ("similar or related").

וישאל השואל: **מדוע שמי מהמייסדים יסכים לתניית אי תחרות רחבה זאת, אם כל פעילות החברה המשותפת מתמצת בפיתוח מוצר אחד ויחיד? חוסר ההיגיון בכך מלמד על קלישותה של הטענה.**

ג. זאת ועוד; החריגים לאי תחרות, בבירור, שוללים פרשנות זו. שהרי, אותם חריגים ממציים את הנושאים שהוחרגו מתחום הפעילות הרחב לעניין אי התחרות; וגם במסגרתם לא מאוזכר בהם ולו במאום כי פעילות החברה מתמצה בפיתוח קפסולה לשחרור מושהה של קנאביס רפואי. וזאת, כאשר אי התחרות כאמור רחבה מאד ונוגעת אף לפעילות דומה או קשורה לפעילותה של החברה המשותפת.

ד. וחשוב במיוחד להזכיר: כפי שפורט לעיל, במסגרת המשא ומתן שהתקיים עובר לחתימה על הסכם המייסדים, הנתבע 1 הציע לצמצם את תחום הפעילות של החברה, כך שתחום הפעילות תתמצה

בקפסולה האמורה. בסופו של יום, עניין זה כאמור לא נכלל בהסכם המייסדים, ובסופו של יום הוסכם כאמור – גם על דעתו של הנתבעים 2-1 – על תחום פעילות רחב.

לעובדה זו משמעות רבה ביחס לפרשנותו התכליתית (קל וחומר הלשונית) של ההסכם. כידוע, "השלמתו של חסר חוזי תהיה מוצדק, כאשר הוא מהווה לאקונה, אך לא אם הוא הסדר שלילי. במקרה האחרון כולל החוזה הסדר (שלילי, אמנם); הוא אינו חסר, ומשמעותה של השתיקה היא העדר זכות בנקודה שלגביה שותק החוזה" (פרידמן וכהן חוזים כרך א 271 (1991); וראו גם: ע"א 8517/06 מדינת ישראל נ' שכטמן (1.6.2011); ע"א 9609/01 מול הים נ' שגב, פ"ד נח(4) 104 (2004);).

וכך גם כאן. העובדה שעניין הקפסולה עלה – ואז ירד – מהווה ראיה חד משמעית כי לפנינו הסדר שלילי השולל את טענת הנתבעים 2-1.

ה. לכך יש להוסיף שכאמור לא ניתן לטעון כי הסכם המייסדים נוסח "בהיסח הדעת". התקיים הליך סדור, מול משרד עורכי דין מוביל, נשלחו טיוטות וניתנו הערות על ידי המייסדים, והנתבעים 2-1 אף היו מיוצגים בנפרד. בהתאם, לשונו הברורה של ההסכם מלמדת בבירור על אומד דעתם של הצדדים.

ו. ראיה מכרעת לקלישות הטענה מצויה בדוח הפעילות ובתשקיף, שם הוצגו התובעות 2-1 באופן הבא:

25.2 Cannabics Pharmaceuticals Inc. ("קנאביקס פארמה"): החברה מחזיקה כ- 3.3% מסגרת חברת Cannabics Inc. ("קנאביקס") אשר מחזיקה כ- 67% מחון המניות המונפק והנרע של קנאביקס פארמה.
קנאביקס פארמה עוסקת בפיתוח מערכות לאבחון קנאביס רפואי מתקדמים, פיתוח קפסולות בשחרור מוגבר ותרופות מבוססות צמח הקנאביס מותאמות אישית.
קנאביקס פארמה מספקת כלים דיאגנוסטיים ומערכות סריקה לפרסונליזציה של טיפול בסרטן כגורת צמח הקנאביס, ומחזיקה בפטנט על קפסולה בשחרור מוגבר ומטנטים נוספים על טכנולוגיות הסריקה. קנאביקס פארמה נסחרת בבורסת OTC ארצות הברית תחת הסימול CNBX.

דהיינו: גם בהצגת החברה המשותפת על ידי הנתבעים בעצמם הוצג כי לחברה המשותפת תחום פעילות רחב, ובוודאי לא נטען כי פעילות החברה המשותפת מתמצה באותה קפסולה.

ז. ולבסוף לעניין זה, נזכיר, כי הנתבע 1 היה מעורב בצורה אקטיבית בפעילות החברה מאז הקמתה, ואומד דעתם של הצדדים, כולל של הנתבע 1, כפי שעולה מהמסכים שהוצגו לעיל, היא כי במסגרת החברה תבוצע פעילות רחבת היקף, בתחום הקנאביס הרפואי, ובפרט בפיתוח טיפולים תומכים ומהותיים. בשום שלב לא הסכימו המייסדים, וביניהם הנתבע 1 ומאוחר יותר הנתבעת 2, כי תחום הפעילות כל כך מצומצם, והפעולות שבוצעו כפי שעולה ממסמכים רבים מלמדת בדיוק על ההיפך.

121. סעיף 25(א) לחוק החוזים (חלק כללי) מורה כי "חוזה יפורש לפי אומד דעתם של הצדדים, כפי שהוא משתמע מתוך החוזה ומנסיבות העניין, ואולם אם אומד דעתם של הצדדים משתמע במפורש מלשון החוזה, יפורש החוזה בהתאם ללשונו". רק לאחרונה, במסגרת ע"א 7649/18 ביני כבישים עפר ופיתוח נ' רכבת ישראל (20.11.2019), קבע בית המשפט העליון כי בחוזה עסקי – בין צדדים מיוצגים ומתוככמים – "ללשון החוזה מעמד מכריע בהליך פרשנות החוזה" (פס' 6 לפסק דינו של כב' השופט גרוסקופף; וראו בדומה בפס')

15 לפסק דינו של כב' השופט שטיין). ורק לפני ימים ספורים, הבהיר פעם נוספת בית המשפט העליון, במסגרת ע"א 9025/17 A.T.S Investments נ' Segal Group (19.2.2020), כדלקמן:

"עסקין בחוזה עסקי, אשר נערך על ידי אנשי עסקים מנוסים, שחזקה עליהם כי הם בקיאים ברזי הניסוח של מסמכים משפטיים, ולמצער כי באפשרותם להסתייע ביודעי דין. במצב דברים זה יש להעניק ללשון הברורה בה נקטו הצדדים מעמד דומיננטי, מעמד כמעט מכריע, שכן אין הצדקה במקרה הרגיל כי בית המשפט ינסה 'לנחש' את כוונתם – ניסיון שפגיעתו בתכלית הצופה פני עתיד של שכלול ההתקשרות החוזית עולה על תועלת שיכולה לצמוח ממנו להגשמת תכליות אחרות של דיני הפרשנות החוזיים" (שם, בפס' 22 לפסק דינו של כב' השופט גרוסקופף).

וכך גם כאן. משעה שלשונו הברורה של הסכם המייסדים סותרת כל ניסיון לטעון לתחום פעילות מצומצם, והנתבע 1 הוא איש עסקים מנוסה הבקיא בניסוח מסמכים משפטיים דוגמת הסכם המייסדים ואף היה מיוצג במהלך המשא ומתן – אין אלא לקבל הדברים כפשוטם, והדברים ברורים.

122. הרבה מעבר לצורך, נדגיש, כי גם תכלית ההסכם שוללת את טענתם של הנתבעים 1-2, ונסביר. במועד הקמת החברה, הנתבעים 1-2 עסקו בגידול קנאביס בלבד. התובעים הציעו לנתבעים 1-2 להיות בעלי מניות ולנתבע 1 בעל תפקיד מרכזי בחברה נוכח הוראות רגולטוריות בישראל שחייבו שותף בעל רישיון גידול קנאביס רפואי. התובעים, מצידם, "הביאו לחברה" את הידע והמומחיות הרב שלהם, בתחום המחקר, הרפואה, והקנאביס. החברה הקנתה לנתבעים 1-2 הזדמנות עסקית חד פעמית להיכנס כשותפים למיזם בעל פוטנציאל מסחרי אדיר (והחברה הגיעה בשלב מסוים לשווי של מאות מיליוני דולרים כאמור).

123. על רקע האמור לעיל, מובן ומתבקש אופן הגדרת תחום פעילות החברה, כמו גם התניות בהסכם המייסדים לעניין אי תחרות והקניין הרוחני של מייסדי החברה. החברה הוקמה במטרה כי כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי של מייסדי החברה – בכלל, ובוודאי במבט צופה פני עתיד – תתבצע במסגרת החברה.

124. לכך יש להוסיף כי סעיף 39 לחוק החוזים (חלק כללי) מורה כי "בקיום של חיוב הנובע מחוזה יש לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב; והוא הדין לגבי השימוש בזכות הנובעת מחוזה". התנהלות הנתבעים 1-2 שתוארה לעיל בהרחבה מהווה, באופן ברור, הפרה של חובה זו.

125. פועל יוצא: הנתבעים הפרו, הפרה עמוקה ומתמשכת, את הסכם המייסדים. הנתבעים התחרו (ועדיין מתחרים) בחברה וגזלו ממנה זכויות הפצה, פעלו בחוסר תום לב, ניסו להסתיר את פעילותם המתחרה, וגזלו קניין רוחני שהיה אמור להגיע לחברה. בהתאם להוראות חוק החוזים (חלק כללי) וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם), זכאים התובעים לסעדים בגין הפרה זו, כפי שיובהר להלן.

2ד. עשיית עושר ולא במשפט

126. סעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979 מורה כי מי שהתעשר שלא כדין, חייב להשיב את התמורה שקיבל. המסד העובדתי שתואר לעיל מלמד כי הנתבעים התעשרו על חשבון החברה, ולכן הם חייבים בהשבת הרווחים שהשתלמו להם כתוצאה מכך.

127. יותר מכך: במקרים מסוימים, מחייב הדין נקיטה בהשבה הרתעתית – השבה הכוללת מניעת רווחים עתידיים מהצד המעוול, תוך אי קיזוז הוצאות. זאת, בהתאם לכלל המשפטי הבסיסי על פיו "אין חוטא יוצא נשכר". פרופ' דניאל פרידמן, בספרו המוביל בתחום, עמד על כך:

"הרעיון המונח ביסוד עקרון זה גורם, לא אחת, להכרה בזכותו של האדם, אשר האינטרס שלו הוא בעל קירבה מספקת לארוע הפסול, לתבוע השבת רווח שהופק שלא כדון. זאת, אף אם הרווח לא הופק על חשבוננו. השבה בנסיבות אלה משרתת מטרה דומה לזו של פיצויי עונשין. מנקודת ראות התובע יש בכך, בשני המקרים, רווח לא צפוי (Windfall) אך זוהי תוצאה נלווית למטרה המרכזית, שהדין מעוניין בה, והיא הרתעה מפני המעשה שביצע הנתבע ושיללת הרווח שהפיק. אולם מניעה של 'ההשבה ההרתעתית' חזקים מאלה של 'הפיצויים ההרתעתיים', שכן התופעה של חוטא נשכר מקוממת יותר מזו של חוטא שלא נענש" (דניאל פרידמן דיני עשיית עושר ולא במשפט 595 (כרך א', 1998) (להלן: "פרידמן").

פרופ' פרידמן עמד על הנסיבות שבהן מוצדק לנקוט במנגנון ההשבה ההרתעתית:

"השיקולים המרכזיים ב'השבה הרתעתית' הם חומרת התנהגותו של הנתבע, החשיבות שהדין מייחס לכלל שהופר על ידו, וקיומו של תובע, בדרגת קירבה מספקת, שאליו ניתן יהיה להעביר את הרווח" (פרידמן, בעמ' 595).

128. במסגרת ע"א 8728/07 **אגריפרם נ' מאירסון** (15.7.2010), קבע בית המשפט העליון, כי הפרת חובת תום הלב, כשלעצמה, מבססת את דרגת הקרבה הנדרשת להפעלתה של ההשבה ההרתעתית, בהתאם למבחן שהציע פרופ' פרידמן (שם, בפס' 43).

129. הנתבעים 1-2 כאמור גזלו קניין רוחני והתקשרויות עסקיות מהחברה, במטרה להשיא רווחים בצורה בלעדית, תוך הדרת התובעים – שותפיהם לחברה. הנתבעים 1-2 הפרו, בצורה עמוקה וקשה, את הסכם המייסדים, ופעלו בחוסר תום לב מובהק. בין התובעים לנתבעים יחסי קירבה מספקת, מן הסתם, עת הם כולם מייסדים ובעלי מניות בחברה. בהתאם, מן הראוי לנקוט בהשבה הרתעתית.

3ד. הפרת חובת הנאמנות, ההגינות ותום הלב

130. בראשית הדברים, יובהר, כי האמור לעיל במסגרת פרק זה הוא מעבר לצורך. עילת התביעה העיקרית היא הפרת הסכם המייסדים על ידי הנתבעים והתעשרותם בעקבות הפרה זו על חשבון התובעים. העילות התאגידיות יוצגו להלן כאמור מעבר לצורך, ובעיקר מכיוון שגם דיני התאגידים אוסרים על ביצוע הפעולות האסורות שביצעו הנתבעים בניגוד להסכם המייסדים, והפסיקה נוטה לבחון סוגיות אלה בהתאם לדינים אלה. ודוק; מהאופן שבו הפסיקה בחנה ויישמה את האיסורים מדיני התאגידים ביחס להפרות דומות לאלה שביצעו הנתבעים, ובהינתן שהפעולות אסורות גם בהתאם להסכם המייסדים, האמור לעיל משליך ומדגים את הפרת הסכם המייסדים על ידי הנתבעים והתעשרותם האסורה בעקבות הפרתו.

131. ועתה לדין. סעיף 254 (א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 מורה כדלקמן:

"254. (א) נושא משרה חב חובת אמונים לחברה, ינהג בתום לב ויפעל לטובתה, ובכלל זה –

(1) יימנע מכל פעולה שיש בה ניגוד ענינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין מילוי תפקיד אחר

שלו או לבין עניניו האישיים ;

(2) יימנע מכל פעולה שיש בה תחרות עם עסקי החברה ;

(3) יימנע מניצול הזדמנות עסקית של החברה במטרה להשיג טובת הנאה לעצמו או לאחר ;

(4) יגלה לחברה כל ידיעה וימסור לה כל מסמך הנוגעים לעניניה, שבאו לידי בתוקף מעמדו בחברה".

סעיף 254 לחוק החברות מפרט ארבעה מצבים "קלאסיים" של הפרת חובת האמונים המוטלת על נושאי משרה בתאגיד, כאשר אין המדובר ברשימה סגורה (ראו: ע"פ 619/05 נמרודי נ' מדינת ישראל (9.6.2010)). ניתן למצוא מכנה משותף לארבעת המצבים המפורטים בסעיף 254 לחוק: **ניגוד עניינים בין כהונה כנושא משרה בתאגיד לבין תפקיד אחר או אינטרס אישי שממלא אותו נושא משרה.**

132. הממשל התאגידי העניק לדירקטור כוח רב בניהול והתוויית מדיניות החברה. כוח רב מעין זה, מחייב כלים משפטיים שיעזרו לרסן את אותו הכוח. "כוח ללא אחריות משול להפקרות" (אוריאל פרוקציה "פירוק חברה לפי בקשת מיעוט בעלי המניות", **משפטים** ח 13, 17 (תשל"ח); וראו גם: אהרן ברק "ניגוד אינטרסים במילוי תפקיד" **משפטים** י 11 (התש"ס); יובל קרניאל **הפרת אמונים בתאגיד במשפט האזרחי והפלילי** (התש"ס); ע"א 817/79 קוסוי נ' בנק י.ל. פויכטונגר, פ"ד לח(4) 505 (1984) (להלן: "פרשת קוסוי").

133. הדין הישראלי מייחס חשיבות לחובת האמונים של נושאי משרה בתאגיד, וכפועל יוצא – חומרה רבה בגין הפרתה של חובה זו. חומרה זו מוצאת ביטוי בהוראות, ודוגמאות לכך יוצגו להלן:

א. כך למשל, נקבע בחוק החברות כי לא ניתן לפטור נושא משרה מחבות בגין הפרת חובה זו (סעיף 258א) לחוק החברות).

ב. בנוסף, הפסיקה קבעה כי חובת האמונים "חמורה" מחובת תום הלב הרגילה מדיני החוזים. בעוד שחובת תום הלב החוזית קובעת סטנדרט התנהגות של "אדם לאדם - אדם", חובת האמונים התאגידית קובעת סטנדרט התנהגות מתמיר יותר של "אדם לאדם - מלאך". זאת, בהתבסס על האינטרס המוגן היחיד במערכת היחסים בין נושא משרה לחברה לבעלי מניותיה – טובת החברה (ראו: ע"א 610/94 בוכבינדר נ' כונס הנכסים הרשמי, פ"ד נז(4) 289, 333-332 (2003)).

ג. זאת ועוד, נקבע כי חובת האמונים של דירקטור איננה מסתכמת בחבות כלפי החברה, אלא, מכוונת לעיתים אף כלפי בעלי המניות עצמם (ראו: ע"א 741/01 קוט נ' עזבון איתן, פ"ד נז(4) 171 (2003) (להלן: "פרשת קוט").

134. עוד יצוין, כי הפרת חובת האמונים של דירקטור כלפי החברה או בעלי המניות, מזכה את הנפגע בקשת סעדים רחבה, בהתאם לסעיף 256 לחוק החברות המורה:

(א) על הפרת חובת אמונים של נושא משרה כלפי החברה יחולו הדינים החלים על הפרת חוזה, בשינויים המחויבים.

(ב) בלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף קטן (א), רואים נושא משרה שהפר חובת אמונים כלפי החברה כמי שהפר את התקשרותו עם החברה.

135. לשון אחר: המחוקק היה מודע לקשת הרחבה של פעולות של נושא משרה היכולות להוות הפרת אמונים והוא בחר לקבוע מנגנון סעד גמיש לנפגע מפעולות אלה, על מנת למנוע מצב בו נושא משרה פועל באופן פסול, ואילו לנפגע מפעולותיו לא תהא אפשרות לקבל סעד מתאים כדי לרפא פגיעה זו (ראו: ת"א (מחוזי-חיפה) 474/04 ירדן נ' ליפשיץ (20.8.2007); עמיר ליכט **דיני אמונות** 263-265 (2013) (להלן: "ליכט").

136. כאמור, מרבית הפעולות של דירקטור העולות לכדי הפרת חובת אמונים נובעות מעיקרון ניגוד העניינים. **"חובת האמון דורשת התמסרות מוחלטת של האמונאי לעניינו של הנהנה"** (ליכט, בעמ' 53). במסגרת זאת, חובת האמונים אוסרת על נושא משרה בחברה לשקול הן שיקולים שעניינם טובתו האישית; **והן שיקולים שעניינם טובתו של גורם אחר, ובכלל זה של חברה אחרת בה הוא מכהן כנושא משרה:**

"מתן היתר לאמונאי להתחשב בעניינו של נהנה פלוני לנוכח עניין שונה של נהנה אלמוני משמעו, כהכרח מושגי, ביטול חובת האמון והפיכתה לחובה אחרת, חלשה יותר, של נאותות. למעשה, כל כלל משפטי אחר – מרוכך יותר במשמע – אינו אפשרי, כל עוד השיטה המשפטית דבקה בחובת האמון להסדרה חברתית של יחסי כוח" (ליכט, בעמ' 60).

137. לעניין הליך זה, רלוונטיות במיוחד החלופות השנייה והשלישית מסעיף 254 לחוק החברות: איסור על תחרות עם החברה (סעיף 254(א)(2) לחוק) ואיסור על ניצול הזדמנות עסקית של החברה (סעיף 254(א)(3) לחוק)). האיסור על התחרות הוא איסור גורף במיוחד – הימנעות מביצוע **כל פעולה** שיש בה תחרות עם החברה. איסור דומה, כאמור, קיים גם בהסכם המייסדים, ולכן האופן שבו הפסיקה פירשה איסור זה רלוונטי גם לענייננו.

138. הפסיקה פירשה בצורה רחבה חובות אלה של נושא משרה. כך, במסגרת תני"ג (כלכלי-ת"א) 20136-09-12 **ביטון נ' פאנגאיה נדל"ן** (21.10.2013) דן בית משפט נכבד זה בהרחבה בסעיף 254(א)(3) לחוק החברות (איסור על ניצול הזדמנות עסקית), תוך סקירת פסיקה משווה ביחס לאיסור זה. במסגרת פסק הדין נקבע כי את החובה והאיסור יש לפרש **בצורה רחבה**; כי אין לנצל הזדמנות עסקית של החברה גם אם לחברה **עצמה אין יכולת כלכלית לבצע את העסקה בעצמה**; וכי נושא משרה שהפר את חובתו **חייב בהשבת הרווחים שנוצרו לו כתוצאה מניצול הזדמנות העסקית לחברה** (שם, בעמ' 28).

139. דברים אלה נכונים כלפי נושא משרה בתאגיד. בדומה לכך, סעיף 192 לחוק החברות מטיל על בעל מניות בתאגיד חובה לנהוג בתום לב ולא לעשות שימוש לרעה בכוחו בתור בעל מניות (ראו: אירית חביב-סגל **דיני חברות** 637 (2007)). סעיף 192 לחוק החברות קובע כי בעל מניה ינהג בתום לב, ובמסגרת זאת יימנע מלקפח בעלי מניות אחרים" (סעיף 192(ב) לחוק). לא זו אף זו; סעיף 193 לחוק החברות מטיל חובת הגינות על בעל שליטה או הכרעה בחברה.⁷ הפסיקה גזרה גזירה שווה בין חובת האמונים המוטלת על דירקטור, לחובת תום הלב וההגינות המוטלת על בעל מניות ו/או שליטה בחברה (ראו והשוו: ליכט, בעמ' 108-110; פרשת **קוסי**; תני"ג (מחוזי-ת"א) 48081-11-11 **רוזנפלד נ' בן דב** (17.3.2013)).

140. עוד יצוין, כי בדומה לסעד המוענק בגין הפרת חובת האמונים של נושא משרה, קובעים סעיפים 192(ג) ו-193(ב) לחוק החברות כי על הפרת החובה "יחולו הדינים החלים על הפרת חוזה, בשינויים המחוייבים...".

⁷ סעיף 193 לחוק החברות מחיל את עצמו על בעל מניות אשר יש בכוחו למנות נושא משרה בחברה. הנתבעים בבירור עומדים בהגדרה זו. בנוסף, סעיף 193 מחיל את עצמו על בעל שליטה. בעל שליטה מוגדר בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (אליו מפנה חוק החברות) בתור אדם שבכוחו למנות נושאי משרה ולהכווין את פעילות החברה. הנתבעים 1-2 עומדים בהגדרה זו, שכן שניהם ביחד מחזיקים בחלק גדול ביחס ליתר בעלי המניות בחברה – 21.82%. לחילופין בלבד, יש לראות בנתבעים 1-2, המחזיקים ביחד ב-21.82% ממניות החברה כאמור, בתור בעלי מניות החבים בחובת תום לב מוגברת. וראו לעניין זה ליכט, בעמ' 172.

141. ומהכלל אל הפרט. הנתבע 1 כיהן כדירקטור בחברה המשותפת ובתובעת 2, והנתבעים 1-2 מחזיקים כיום ב-21.82% ממניות החברה וכן בשרשור במניות בתובעת 2. החברה הוקמה כדי לעסוק בתחום הקנאביס הרפואי. ועדיין, הנתבעים – בצורה רחבה ועמוקה – התחרו בחברה. הנתבעים 1-2 פעלו בתחום הפעילות של החברה, במטרה להשיא רווחים תוך הדרת החברה מאותה פעילות מתחרה. בכך, הם ניצלו הזדמנויות עסקיות שבהתאם לחובותיהם – הנתבע 1 כנושא משרה והנתבעים 1-2 כבעלי מניות המחזיקים בדבוקת שליטה בחברה – היה עליהם להעניק לחברה. השאלה אם החברה הייתה מסוגלת לקחת על עצמה פעילות מתחרה זו כאמור – חסרת חשיבות.

142. במסגרת ת"א (מחוזי-חיפה) 37305-01-19 **יוניקלין נ' הסה** (22.2.2019) (להלן: "**עניין יוניקלין**"), נדונה סיטואציה דומה לעובדות המקרה. באותו מקרה, המשיב, שכיהן כמנכ"ל, דירקטור ובעל מניות במבקשת, עסק בפעילות מתחרה. המשיב באותו הליך טען כי החברה עוסקת במתן שירותי קירור, ותפקידו מתמצה בייעוץ באותו עניין. והנה, בית המשפט המחוזי בחיפה (כבי סגן הנשיא סוקול), דחה טיעון זה, וקבע בין היתר את הדברים הבאים, היפים לענייננו:

"כמפורט להלן הגעתי לכלל מסקנה כי מיכאל מפר את חובותיו והתחייבויותיו לחברה וכי עיסוקו במתן ייעוץ לחדרים נקיים, מתחרה בעסקי החברה או לכל הפחות מהווה ניצול הזדמנות עסקית שהיה על מיכאל להעביר לחברה... **מיכאל שימש במשך שנים כמנכ"ל החברה ועד היום, גם לאחר התפטרותו, הוא בעל מניות ודירקטור בחברה. כבעל מניות ודירקטור חב מיכאל בחובות מיוחדים לחברה ובהם בחובות אמון...**"

מיכאל הקפיד לטעון כי אינו מתחרה בעסקי החברה שכן הוא עוסק רק בייעוץ. מיכאל אישר כי בעת שכיהן כמנכ"ל החברה עסק גם כן בייעוץ (עמ' 4), אולם הבהיר כי מתן שירותי ייעוץ אינו כלול בעסקי החברה המוגדרים בהסכם המייסדים.

טענותיו אלו של מיכאל לא ניתן לקבל. ראשית, הגדרת עסקי החברה בהסכם המייסדים היא רחבה, שכן בסעיף 7.1 נאמר כי החברה תעסוק 'בעניינים הקשורים לחדרים נקיים'. בהמשך פורטו העניינים השונים ובהם מתן שירותי ניקיון, שירותי תחזוקה ושירותים אחרים לחדרים נקיים. משמע, החברה לא הגבילה עצמה רק לשירותי ניקיון ואחזקה אלא הגדירה את פעילותה ככל פעילות שעניינה 'חדרים נקיים'. עיסוק החברה הוגדר כמתן שירותים הקשורים לחדרים נקיים תוך פירוט של שני סוגי שירותים אופייניים מבלי לצמצם את העיסוק רק לשירותים אלו. שנית, אפילו אם הסכם המייסדים על פי לשונו אינו כולל ייעוץ, הרי שהחברה עסקה בפועל במתן שירותי ייעוץ ליחדרים נקיים..."

די בכך כדי לקבוע כי מיכאל והמשיבה מתחרים בעסקי החברה. עם זאת, דומני כי הפרה ברורה עוד יותר של חובת האמון שמוטלת על מיכאל מצויה בחלופה השנייה לכלל האוסר הימצאות בניגוד עניינים, שכן מתן שירותי הייעוץ מהווה הזדמנות עסקית של החברה. גם אם מתן שירותי ייעוץ אינם כלולים בהגדרת עיסוקה השוטף של החברה, הרי ברור כי בחברה העוסקת בתחום החדרים הנקיים, ומנהלה נוהג לתת שירותי ייעוץ, כל עסקה נוספת למתן שירותי ייעוץ מהווה הזדמנות עסקית של החברה. כאשר פונה מיכאל ומציע שירותי ייעוץ ללקוחות באמצעות המשיבה, הוא גוזל הזדמנות עסקית של החברה, ומפר את חובת האמון המוטלת עליו כמפורט בסעיף 254(א)(3) לחוק החברות.

טענת מיכאל כי לאחר שהתפטר מהחברה החברה אינה יכולה לתת שירותי ייעוץ, שכן אין לה

עובדים מתאימים לכך, אינה יכולה להועיל. מיכאל הוא שבחר להתפטר מתפקידו. גם אם רון או כל אדם אחר המועסק כיום בחברה אינו כשיר למתן ייעוץ, ברי שהחברה יכולה לשכור גורם מתאים שיועסק על ידה במתן ייעוץ...

האיסור על תחרות בחברה וניצול הזדמנויות עסקיות מופיע מפורשות גם בהסכם המייסדים... מן האמור ניתן להבין כי הצדדים צפו את האפשרות שבדרכו של מי מהם תקרה הזדמנות עסקית ועל-כן קבעו מפורשות כי כל הזדמנות שיכולה להיכלל בעסקי החברה תמומש רק במסגרת החברה.

עסקי הייעוץ של מיכאל בתחום החדרים הנקיים מהווים תחרות לעסקי החברה וניצול הזדמנות עסקית על ידי מיכאל והמשיבה על חשבון החברה. על-כן ברי כי עסקי הייעוץ של מיכאל מפריס את חובותיו כלפי החברה ואת התחייבויותיו בהסכם המייסדים" (שם, בפס' 24-14).

143. דברים אלה כמו נכתבו לענייננו. פסיקה מפורשת זו מוכיחה כי הנתבעים 1-2 הפרו את חובותיהם כלפי החברה, וכי לטענות הנתבעים 1-2 (הדומות במהותן לטענות שהועלו במסגרת עניין יוניקליון) – אין יסוד.

144. זאת ועוד; אספקט נוסף שבו הפרו הנתבעים את חובת תום הלב היא מעצם הסתרת הפעילות המתחרה. כידוע, "חובת הגילוי מוכרת כחלק מחובת תום-הלב במשפט. היא מוכרת בדיני החברות כחלק מחובות אמון שחבים הדירקטורים כלפי החברה" (פרשת קוט, בעמ' 187). הנתבעים הפרו גם חובה זו, המהווה בנוסף גם הפרה נוספת של הסכם המייסדים, כחלק מהחובה הקבועה בסעיף 39 לחוק החוזים (חלק כללי) לקיים חוזה בתום לב.

145. הנתבעים הדירו את התובעים מפעילות שמן הדין ובהתאם להסכם המייסדים עליהם היה לבצע במסגרת החברה המשותפת. הנתבעים לא הסתפקו בהתחרות ישירה בחברה המשותפת, אלא הוסיפו חטא על פשע והסתירו פעילות זו, שהתגלתה לתובעים כאמור רק לאחר פרסום המיזוג בין הנתבעת 2 לנתבעת 3. בכך, במובן נוסף, הפרו הנתבעים את חובת האמונים, ההגינות ותום הלב המוטלות עליהם.

4ד. עילת התביעה של התובעת 2 ועילת התביעה כלפי הנתבעת 3

146. לעניין התובעת 2 – תובעת זו רכשה ביום 24.7.2014 את הידע של התובעת 1. בהתאם, הנזק שנגרם לתובעת 1, ובכלל זה השימוש בקניין הרוחני על ידי הנתבעים, נגרם למעשה לתובעת 2. יותר מכך: בהתאם לחוות דעת משפטית מיום 21.1.2020, מטעם היועץ המשפטי של התובעת 2, אי הגשת התביעה גם בשם התובעת 2 יכולה להקים עילת תביעה לבעלי מניותיה, באמצעות תביעה נגזרת, בגין אי מיצוי זכויותיה בגין ההפרות שביצעו הנתבעים.

חוות הדעת של היועץ המשפטי של התובעת 2 מיום 21.1.2020 מצורפת כנספת 26 לכתב התביעה.

147. ולעניין הנתבעת 3 – כאמור, ביום 2.5.2019 נחתם הסכם מיזוג בין הנתבעת 3 לבין הנתבעת (ראו סעיף 1.1.4 לתשקיף). סעיף 323 לחוק החברות, מורה כי לאחר מיזוג "כל הנכסים והחייבים של חברת היעד, לרבות חיובים מותנים, עתידיים, ידועים ובלתי ידועים, יועברו ויוקנו לחברה הקולטת". בהתאם, המניות של הנתבעת 2 (חברת היעד) בחברה המשותפת הוקנו לנתבעת 3 (החברה הקולטת). מכאן, שיש לראות בנתבעת 3 כחליפה לנתבעת 2, ובהתאם, כאילו הפרה את הסכם המייסדים ואת חובת ההגינות כלפי החברה.

148. ומזווית נוספת: סעיף 62 לפקודת הניזקין מורה כדלקמן:

"מי שביודעין ובלי צידוק מספיק גורם לאדם שיפר חוזה מחייב כדין שבינו לבין אדם שלישי, הריהו עושה עוולה כלפי אותו אדם שלישי, אולם האדם השלישי לא יוכל להיפרע פיצויים בעד עוולה זו אלא אם סבל על ידי כך נזק ממון".

149. מטרתה של העוולה הוא להגן על הקשר החוזי מפני התערבות על-ידי מי שאינו צד לחוזה. "בעוד שמטרת דיני החוזים היא להגן על הזכות החוזית מפני פגיעה בה על-ידי המתקשר, מטרת העוולה של גרם הפרת חוזה היא להגן על החוזה מפני פגיעתו של הזר. הרחבת ההגנה על הזכות החוזית מבטאת את החשיבות של האינטרס נשוא-ההגנה" (נילי כהן **גרם הפרת חוזה** 3 (תשמ"ו)).

150. בהתאם, ניתן להשקיף גם על הנתבעת 3 בתור זאת שמיזוגה של הנתבעת 2 עימה גרם להפרת הסכם המייסדים, כיוון שהפעילות המשותפת שביצעו הנתבעים במסגרת הנתבעת 2 והנתבעת 3 – אשר מתחרה כאמור וגזלה הזדמנויות עסקיות מהתובעת 1 – עולה כדי הפרה של הסכם המייסדים.

ה. הסעדים המבוקשים

151. כפי שראינו לעיל, לתובעים מגוון עילות תביעה. מכוח תביעות אלה מתבקש בית המשפט לתת את הסעדים הבאים שיפורטו להלן.

152. צו מניעה קבוע – בגין הפרת הסכם המייסדים וחובות הנאמנות, ההגינות ותום לב, והתעשרות הנתבעים על חשבון התובעים ובפרט החברה המשותפת – מתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צו מניעה קבוע, שימנע מהנתבעים להתחרות בחברה המשותפת בתחום פעילותה, ולהפר את הסכם המייסדים.

153. כידוע, הסעד העיקרי בגין הפרת הסכם הוא אכיפה, והפרת חובת הנאמנות וההגינות מזכה בסעדים חוזיים. בהתאם, צו המניעה הקבוע מתבקש במטרה לאכוף את הסכם המייסדים – כלשונו וכתכליתו – ולהביא להפסקת הפרת ההסכם על ידי הנתבעים באמצעות הפעילות המתחרה שתוארה לעיל ובהרחבה.

154. מתן חשבונות – לתובעים אין דרך להעריך את היקפה ושווייה של הפעילות המתחרה שקיימו ומקיימים הנתבעים. בהתאם, מתבקש בית המשפט הנכבד לתת סעד של מתן חשבונות, ובמסגרתו את הפרטים הבאים:

א. אסמכתאות כלכליות (הנהלת חשבונות) מלאות ביחס לפעילות המתחרה שקיימו עד למועד מתן הסעד הנתבעים, קרי – פעילות המצויה בתחום הפעילות של החברה, ומבלי לגרוע – הכנסות, מכל מין וסוג, שהפיקו הנתבעים בקשר לכך;

ב. אסמכתאות לעניין זכויות ההפצה שהעניקו בעבר ומתכוונים להעניק הנתבעים, במישרין ובעקיפין, ביחס למוצרים בתחום הפעילות של החברה המשותפת ו/או במוצרים הנזכרים בנספח א' להסכם המייסדים;

ג. אסמכתאות לעניין הסכמים שנחתמו ו/או עתידים להיחתם על ידי הנתבעים, במישרין או בעקיפין, בנוגע לתחום פעילותה של החברה המשותפת;

ד. אסמכתאות לעניין אחזקות של הנתבעים, במישרין או בעקיפין, בתאגידים העוסקים בתחום פעילותה של החברה המשותפת;

ה. אסמכתאות לעניין המחקרים שבוצעו בקשר לקנאביס רפואי, במישרין ובעקיפין, על ידי הנתבעים;

ו. אסמכתאות לעניין פטנטים שנרשמו ומחכים לרישום, במישרין ובעקיפין, על ידי הנתבעים;

ז. ובאופן כללי – כלל האסמכתאות לעניין הפעילות המתחרה ופעילויות המנוגדות להסכם המייסדים, שקיימו ומקיימים הנתבעים, במישרין ובעקיפין, וכן אסמכתאות לעניין הכנסות, מכל מין וסוג, שהפיקו הנתבעים בקשר לכך.

155. בהתאם לפסיקה, תביעה למתן חשבונות מתנהלת בשני שלבים. בשלב הראשון, על התובע להצביע על מערכת יחסים מיוחדת המצדיקה מתן חשבונות בראי אותה מערכת יחסים. בשלב השני, על התובע להצביע על זכות לכאורית בכספים נושא החשבונות (ראו: ע"א 5444/95 **עמותת בני מוטרונו הגליל נ' הארכיבישוף מקסימוס שלום**, פ"ד נא(4) 811 (1997); ע"א 127/95 **מועצת הפירות יצור ושיווק נ' מהדרין**, פ"ד נא(4) (1997); אורי גורן **סוגיות בסדר דין אזרחי** 319 (2013)).

156. התובענה דנא צולחת, ובקלות, את שני השלבים. מערכת היחסים המיוחדת נלמדת, בראש ובראשונה, מהסכם המייסדים, ודומה שעל כך אפילו הנתבעים יתקשו לחלוק. זכות תביעה לכאורית בוארה כאמור בפרקים הקודמים לכתב תביעה זה.

157. ויודגש: סעד מתן החשבונות מתבקש כסעד סופי בהליך זה. לאחר קבלת החשבונות, יכמתו התובעים את הנזקים שנגרמו להם ולחברה כתוצאה מהפעילות המתחרה שקיימו הנתבעים, ויגישו תביעה בעניין.

158. בהקשר זה, יצוין, כי הנזקים בגין הפעילות המתחרה נגרמו בעיקר לחברה, אולם גם לתובעים 3-8:

א. ראשית, הסכם המייסדים הוא בין התובעים 3-8 לנתבעים 1-2 (ולמעשה גם הנתבעת 3, שמוזגה עם הנתבעת 2 כאמור). הפרת ההסכם מקימה עילת תביעה ונזק עצמאי שנגרם למייסדי החברה ובעלי מניותיה. במסגרת ע"א 2967/95 **מגן וקשת נ' טמפו תעשיות בירה**, פ"ד נא(2) 312 (1997) נקבע מפורשות כי לבעל מניות עילת תביעה בשם החברה בנוגע ל-"נזק שנגרם כתוצאה מהפרת זכות חוזית של בעל מניות בתור שכזה" (שם, בעמ' 325). דברים אלה יפים גם לענייננו.

ב. שנית, גם במנותק מהסכם המייסדים, הפעילות המתחרה הסבה נזק לתובעים 3-8. בהתאם להלכה שנקבעה בפרשת **קוט**, הפרת חובת גילוי של נושאי משרה מקימה עילת תביעה עצמאית ומנותקת מזו של החברה גם לבעלי המניות. התובעים 3-8 הם בעלי מניות בחברה כאמור, והנתבע 1 הסתיר את פעילותם המתחרה של הנתבעים מיתר שותפיו בחברה, קרי – הנתבעים 3-8. בהתאם, נגרם נזק פרטני ואינדיבידואלי גם לבעלי המניות, ולא רק לחברה עצמה.

159. ממילא, חשוב לציין, כי האמור לעיל הוא הרבה מעבר לצורך לעניין תובענה זו. סוגיית הנזק הפרטני ביחס לבעלי המניות כתוצאה מהפעילות המתחרה מהווה, לכל היותר, סוגיה רלוונטית בתביעה שתוגש לאחר קבלת החשבונות, אולם לעניין תובענה זו די בכך שהתובענה הוגשה גם על ידי התובעות 1-2.

160. עוד יצוין בהקשר זה, כי הסעדים המבוקשים במסגרת תובענה זו זהים לסעדים שהתבקשו במספר תובענות דומות בגין טענות לפעילות מתחרה של בעל מניות ונושא משרה. נפנה למשל לפסק דינו של בית משפט נכבד

זה שניתן במסגרת תני"ג (כלכלי-ת"א) 51021-02-13 **כסיף יועצים נ' אפרתי** (16.3.2016). במסגרת זאת, נקבעו בפסק הדין בעניין **כסיף יועצים** הדברים הבאים, היפים גם לענייננו:

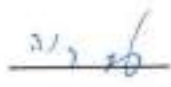
"אשר לסוג ולגובה הסעד הכספי; לצורך ההכרעה בתביעה דנו שהינה תביעה למתן חשבונות בלבד לא ניתן ואין צורך להכריע בשאלת הסעד הכספי לו תהיה החברה זכאית בסופו של דבר. די בכך שהחברה תוכיח, ולו לכאורה, כי היא זכאית לתבוע סעד של השבת רווחים (בהיקף כזה או אחר). אני סבורה כי החברה אכן עמדה בנטל להוכיח זאת. כאמור לעיל, אין מחלוקת למעשה כי אפרתי התחרה בחברה והתקשר עם לקוחותיה ועם לקוחות חדשים בתחום הפעילות של החברה. טענת 'ההדחה' של אפרתי - לא הוכחה. במקרה כזה, קיימת עילה לסעד של השבה של הרווחים שהפיק אפרתי כתוצאה מפעילות זו, וזאת מכוח דיני עשיית עושר שלא במשפט וכן לנוכח חובת האמון של אפרתי כלפי החברה. לכן, הוכח לכאורה שקיימת לחברה זכות לתבוע את הכספים שבגינם נדרש מתן החשבונות" (שם, בפס' 100).

161. וכך גם כאן. כפי שצוין בפתח הדבר – הסוגיה הצריכה הכרעה במסגרת תובענה זו היא פשוטה. התובעים והנתבעים הקימו חברה משותפת, והסכימו שלא להתחרות בה בתחום הפעילות הרחב שהוגדר. מסמכים פומביים מוכיחים כי הנתבעים עשו בדיוק את מה שהתחייבו שלא לעשות, והתחרו בצורה עמוקה ומקיפה בחברה המשותפת, תוך הפרת הסכם המייסדים, התעשרות על חשבון החברה והתובעים, והפרת חובותיהם כלפי יתר שותפיהם לחברה והחברה עצמה. בנסיבות אלה, התובעים עמדו – באופן מובהק – בנטל בו הם נדרשים לעמוד כדי לקבל את הסעדים המבוקשים במסגרת הליך זה.

ו. סוף דבר

162. לבית משפט זה סמכות מקומית נוכח תניית השיפוט מסעיף 12 להסכם המייסדים, וסמכות עניינית בשים לב להגדרת "עניין כלכלי" בסעיף 42ב(א)(3) לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984 ("עניין אזרחי בקשר לזכויות או לחובות של בעלי מניות בחברה ככאלה, המוסדרים בתקנון החברה או בחוזה אחר").

163. אשר על כן מתבקש בית המשפט הנכבד לזמן את הנתבעים לדין, לקבל את התביעה ולפסוק לתובעים את הסעדים המבוקשים לעיל בצירוף הוצאות משפטיות הולמות.


גיא רות, עו"ד


בעז בן צור, עו"ד

באי כוח התובעים

תוכן עניינים לנספחים

עמוד ראשון	תוכן	סימון נספח
36	תעודת התאגדות התובעת 1	1
38	ההודעה לבורסה בדבר רכישת מניות על ידי החברה בתובעת 2	2
45	ההודעה לבורסה בדבר מיזוג התובעת 2 עם חברה ציבורית	3
57	ההודעה לבורסה בדבר רכישת קניינה של התובעת 1 על ידי התובעת 2	4
70	נסח של הנתבעת 2	5
73	טופס בדבר אחזקת המניות ודוח שנתי של הנתבעת 2 עובר למיזוג עם הנתבעת 3	6
79	נסח של הנתבעת 3	7
85	הסכם המייסדים הראשון	8
97	ההתכתבות בין המייסדים ונוסח מסמך הפירוט למשרד הבריאות	9
101	ההתכתבות בין המייסדים לעניין תוכן אתר האינטרנט של החברה המשותפת	10
105	המצגת המציגה את החברה המשותפת מחודש מאי 2013	11
124	ההתכתבות והמסמך מחודש אפריל 2013 לקראת הצגת החברה למר גבירצמן	12
129	הודעות הדוא"ל של הנתבע 1 לעניין התכנית העסקית	13
152	הודעת הדוא"ל מיום 4.3.2014 וההערות להסכם המייסדים הנוכחי	14
159	התכתובות לעניין הסכם המייסדים מהימים 5-6.3.2014	15
163	הסכם המייסדים הנוכחי מיום 9.3.2014	16
171	ההודעה לבורסה מיום 23.1.2015 על מינויו של הנתבע 1 כדירקטור בתובעת 2	17
177	מצגת הצהרת הכוונות של החברה מחודש נובמבר 2015	18
200	מסמך המרכז חלק מהפעילות שדווחה של החברה המשותפת והחברה הציבורית	19

206	ההודעה לבורסה של הנתבעת 3 מיום 5.5.2019 בדבר המיזוג עם הנתבעת 2	20
314	המצגת למשקיעים של הנתבעת 3 מחודש אוקטובר 2019	21
347	מכתב התובעים לנתבעים 2-1 מיום 5.11.2019	22
354	מכתב הנתבעים 2-1 לתובעים מיום 4.12.2019	23
362	מכתבו של היועץ המשפטי של החברה מיום 4.12.2019	24
365	מכתב התובעים לנתבעים 2-1 מיום 10.12.2019	25
369	חוות הדעת של היועץ המשפטי של התובעת 2 מיום 21.1.2020	26



נספח 1

תעודת התאגדות התובעת 1



עמ' 36

**CERTIFICATE OF INCORPORATION
OF**

Cannabics Inc.

- FIRST:** The name of the corporation is: Cannabics Inc.
- SECOND:** The address of the registered office of the corporation in the State of Delaware is located at:
108 West 13th Street, Wilmington, Delaware 19801
Located in the County of New Castle
The name of the registered agent at that address is:
Business Filings Incorporated
- THIRD:** The purpose of the corporation is to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the Delaware General Corporation Law.
- FOURTH:** The total number of shares of stock which the corporation is authorized to issue is 1500 shares of common stock having a ten cents (\$0.10) par value.
- FIFTH:** No director of the corporation shall be personally liable to the corporation or its stockholders for monetary damages for breach of fiduciary duty as a director; provided, however, that the foregoing clause shall not apply to any liability of a director (i) for any breach of the director's duty of loyalty to the corporation or its stockholders, (ii) for acts or omissions not in good faith or which involve intentional misconduct or a knowing violation of law, (iii) under Section 174 of the General Corporation Law of the State of Delaware, or (iv) for any transaction from which the director derived an improper personal benefit. This Article shall not eliminate or limit the liability of a director for any act or omission occurring prior to the time this Article became effective.
- SIXTH:** The name and address of the incorporator is Business Filings Incorporated, 8040 Excelsior Dr., Suite 200, Madison, WI 53717.
- SEVENTH:** The names and addresses of the directors of the corporation are:

Zohar Koren, Rakefet 285, Gan Ner, 19351 Israel
Eyal Ballan, Hamoach 45, Tzur Natan, Israel
Shay Avraham Sarid, Water Towers 2 First Floor Room 842 Hatrufa 23, Moshav Givat Chen, 43905 Israel
Itamar Borochoy, Tamar 8 p.o.b 4463, Caesarea, 38900 Israel

I, the undersigned, being the incorporator, for the purpose of forming a corporation under the laws of the State of Delaware do make, file, and record this Certificate of Incorporation and do certify that the facts herein are true.



Business Filings Incorporated, Incorporator
Mark Williams, A.V.P.

Dated: December 7, 2012

נספח 2

**ההודעה לבורסה בדבר רכישת
מניות על ידי החברה בתובעת**

2



עמ' 38

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

FORM 8-K (Current report filing)

Filed 04/30/14 for the Period Ending 04/25/14

Address #3 BETHESDA METRO CENTER
SUITE 700
BETHESDA, MD, 20814

Telephone 877-424-2429

CIK 0001343009

Symbol CNBX

SIC Code 2834 - Pharmaceutical Preparations

Industry Biotechnology & Medical Research

Sector Healthcare

Fiscal Year 08/31

**UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION**
Washington, D.C. 20549

FORM 8-K

CURRENT REPORT

Pursuant to Section 13 OR 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934

Date of Report (Date of earliest event reported):

April 25th, 2014

AMERICAN MINING CORPORATION

(Exact name of registrant as specified in its charter)

Nevada
(State of incorporation)

000-52403
(Commission File Number)

20-3373669
(IRS Employer No.)

970 Caughlin Crossing, Suite 100
Reno, Nevada 89519
(Address of principal executive offices and Zip Code)

(702) 465-5213
(Registrant's telephone number, including area code)

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the Registrant under any of the following provisions:

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
 - Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a -12)
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d -2(b))
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e -4(c))
-

ITEM 5.01 – CHANGE IN CONTROL OF REGISTRANT.

On April 25th, 2014, Cannabics Inc., a Delaware Corporation, purchased 20,500,000 shares of restricted stock of the Company, representing 51% of the shares in the Company from Thomas Mills for \$198,000.00 in cash.

ITEM 5.02 – DEPARTURE OF DIRECTORS OR PRINCIPAL OFFICERS; ELECTION OF DIRECTORS; APPOINTMENT OF PRINCIPAL OFFICERS.

On April 29th, 2014, Mr. Andrew Grundman resigned his official position as Director of the Corporation. On April 29th, 2014, the shareholders of the Corporation voted Dr. Zohar Koren, Dr. Eyal Ballan and Itamar Borochoy as Directors of the Company.

Dr. Zohar Koren, 41, is a co-founder of Cannabics Inc., founded in 2012, and is its CEO. Dr. Koren served as Director of Business Development in Aposense, a publicly traded pharmaceutical development company. Prior to that he was Business Development Manager at Harel-Hertz, where he led the Life Sciences Department of Business Development in Japan. Dr. Koren has also provided strategic consulting services for several leading Israeli venture capital firms specific to the pharmaceutical and medical device arena. Dr. Koren holds a Ph.D. in Computational Biology and a M.Sc. in evolutionary and environmental sciences - both Magna Cum Laude - from the University of Haifa, and a B.Sc. in Mathematics, Physics and Biology from the Hebrew University in Jerusalem.

Dr. Eyal Ballan, 41, is a co-founder of Cannabics Inc. and is its CTO. Dr. Ballan holds a Ph.D. in Neurophysiology, EEG, Brain Wave Analysis and Cortical Connectivity. After obtaining his Ph.D. he was an entrepreneur in the field of Biofeedback Studies and developed a Resonating Neuro-Feedback system. Dr. Ballan holds a M.Sc. from Tel-Aviv University - Magna Cum Laude - in anticancer drug development. Dr. Ballan was part of the renowned research team which developed Salirasib (Treatment for Non-Small Cell Lung Cancer). He is an expert in molecular biology, cell cultures and genomics with a focus towards identification of anticancer compounds and delivery systems to tumors.

Itamar Borochoy, 56, is a co-founder of Cannabics Inc. and is its VP of Marketing. Mr. Borochoy is a known environmentalist with experience as an entrepreneur in the fields of organic agricultural and medical botanicals and brings vast expertise in the areas of market intelligence and organizational branding.

ITEM 9.01 EXHIBITS

(d) Exhibits.

<u>Exhibit #</u>	<u>Description</u>
99.1	Shareholder's Resolution Appointing New Directors
99.2	Resignation of Andrew Grundman

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

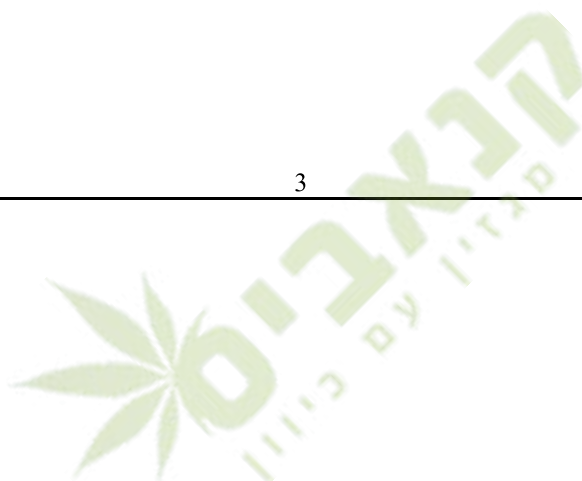
Date: April 29th, 2014

American Mining Corporation

By: /s/ Zohar Koren
Zohar Koren, Director

By: /s/ Eyal Ballan
Eyal Ballan, Director

By: /s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director



RESOLUTION OF THE SHAREHOLDERS
OF
AMERICAN MINING CORPORATION

The following is a true copy of the resolution duly adopted by the Majority of the Shareholders of the Corporation at a special meeting, notice to this meeting having been waived,

WHEREAS there has been presented to and considered by this meeting a Motion to effectuate a elect a new Board of Directors of the Company;

NOW THEREFORE BE IT RESOLVED that the majority of shareholders having considered this matter, and having opened the floor to all those who voice a preference in the issue and pursuant to NRS 78.320, have overwhelmingly decided and RESOLVED that we have elected:

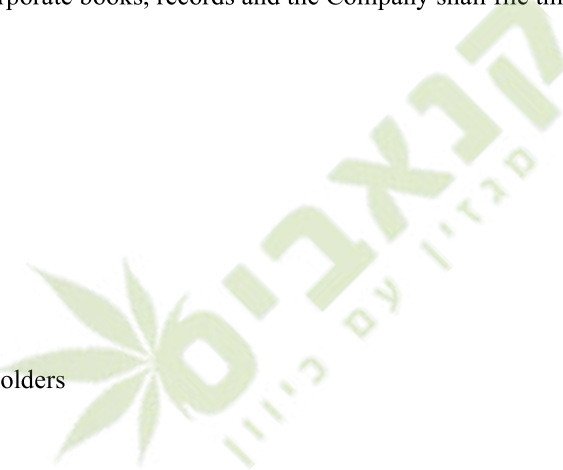
Dr. ZOHAR KOREN as Director & CEO
Dr. EYAL BALLAN as Director & CTO
ITAMAR BOROCHOV as Director & VP Marketing

The Above qualified people have been nominated, and have accepted their position as DIRECTORS and OFFICERS of the Company.

Said Motion is hereby passed and the corporate books, records and the Company shall file this Resolution in the corporate records.

Dated: April 29th, 2014

/s/ Dr. Zohar Koren
Dr. Zohar Koren,
on behalf of Cannabics, Inc., Majority Shareholders



RESIGNATION

TO : AMERICAN MINING CORPORATION

AND TO: Its Directors

I hereby formally RESIGN as a director and officer of American Mining Corporation, and without limitation hereby sever any and all official ties, duties, obligations or liabilities regarding American Mining Corporation. This resignation is effective as of the date hereof.

/s/ Andrew Grundman
Andrew Grundman



State of California County of Sacramento Jss.
On Apr. 1 29th 2014 before me Lane Elliott
Notary Public, personally appeared Andrew Grundman
who proved to me on the basis of satisfactory evidence to be the
person(s) whose name(s) is/are subscribed to the within instrument and
acknowledged to me that he/she/they executed the same in
his/her/their authorized capacity(ies), and that by his/her/their
signature(s) on the instrument the person(s), or the entity upon behalf of
which the person(s) acted, executed the instrument. I certify under
PENALTY OF PERJURY under the laws of the State of California that
the foregoing paragraph is true and correct.
WITNESS my hand and official seal.

Lane Elliott
notary Public

נספח 3

**ההודעה לבורסה בדבר מיזוג
התובעת 2 עם חברה ציבורית**



עמ' 45

8-K 1 cannabics_8k-062014.htm FORM 8-K

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 8-K
CURRENT REPORT

Pursuant to Section 13 OR 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934

Date of Report (Date of earliest event reported):

June 20th, 2014

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.
(Exact name of registrant as specified in its charter)

AMERICAN MINING CORPORATION
(Former Name)

Nevada
(State of incorporation)

000-52403
(Commission File Number)

20-3373669
(IRS Employer No.)

#3 Bethesda Metro Center
Suite 700
Bethesda, Md 20814
(Address of principal executive offices and Zip Code)

877 424-2429
(Registrant's telephone number, including area code)

970 Caughlin Crossing, Suite 100
Reno, Nevada 89519
(Former Address)

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the Registrant under any of the following provisions:

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
- Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a-12)
- Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d-2(b))
- Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e-4(c))

ITEM 5.03 AMENDMENTS TO ARTICLES OF INCORPORATION OR BYLAWS; CHANGE IN FISCAL YEAR

On June 19th, 2014, FINRA granted final approval of Change of Name & Ticker Symbol of the Corporation from American Mining Corporation to CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., with the new Ticker Symbol of "CNBX". Said approval was predicated upon Cannabics Pharmaceuticals Inc.'s (the "Registrant's") filing of Articles of Merger with American Mining Corporation with the Nevada Secretary of State on May 21st, 2014. Under the laws of the State of Nevada, Cannabics Pharmaceuticals Inc. was merged with and into the Registrant, with the Registrant being the surviving entity. The Merger was completed under Section 92A.180 of the Nevada Revised Statutes, Chapter 92A, as amended, and as such, does not require the approval of the stockholders of either the Registrant or Cannabics Pharmaceuticals Inc. As a result of the Merger, the Articles of Incorporation of the Registrant has been Amended to change the name of the Registrant to Cannabics Pharmaceuticals Inc. A copy of the Articles of Merger is attached to this Current Report as Exhibit 99.1. A copy of the Plan of Merger is attached to this Current Report as Exhibit 99.2.

ITEM 9.01 EXHIBITS

(d) Exhibits.

Exhibit #	Description
99.1	Articles of Merger
99.2	Plan of Merger

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

Date: June 20th, 2014

Cannabics Pharmaceuticals Inc.

By: /s/ Dr. Zohar Koren
Dr. Zohar Koren, Director

By: /s/ Dr. Eyal Ballan
Dr. Eyal Ballan, Director

By: /s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director

EX-99.1 2 cannabics_8k-ex9901.htm ARTICLES OF MERGER
Exhibit 99.1

20140103



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 1

Filed in the office of 
Ross Miller
Secretary of State
State of Nevada

Document Number
20140402479-03
Filing Date and Time
05/30/2014 3:30 PM
Entry Number
C24727-2004

USE BLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

Articles of Merger
(Pursuant to NRS Chapter 92A)

1) Name and jurisdiction of organization of each constituent entity (NRS 92A.200):

If there are more than four merging entities, check box and attach an 8 1/2" x 11" blank sheet containing the required information for each additional entity from article one.

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

Name of merging entity

NEVADA

Jurisdiction

CORPORATION

Entity type *

Name of merging entity

Jurisdiction

Entity type *

Name of merging entity

Jurisdiction

Entity type *

Name of merging entity

Jurisdiction

Entity type *

and,

AMERICAN MINING CORPORATION

Name of surviving entity

NEVADA

Jurisdiction

CORPORATION

Entity type *

* Corporation, non-profit corporation, limited partnership, limited-liability company or business trust.

Filing Fee: \$350.00

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 92A Merger Page 1
Revised: 5-31-11



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 2

USE BLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

2) Forwarding address where copies of process may be sent by the Secretary of State of Nevada (if a foreign entity is the survivor in the merger - NRS 92A.190):

Attn: _____
c/o: _____

3) Choose one:

- The undersigned declares that a plan of merger has been adopted by each constituent entity (NRS 92A.200).
- The undersigned declares that a plan of merger has been adopted by the parent domestic entity (NRS 92A.180).

4) Owner's approval (NRS 92A.200) (options a, b or c must be used, as applicable, for each entity):

- If there are more than four merging entities, check box and attach an 8 1/2" x 11" blank sheet containing the required information for each additional entity from the appropriate section of article four.

(a) Owner's approval was not required from

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

and, or,

Name of surviving entity, if applicable

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 92A Merger Page 2
Revised: 6-31-11



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 3

USE SLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

(b) The plan was approved by the required consent of the owners of *:

CANNABIS PHARMACEUTICALS INC.
Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable.

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

and, or,

AMERICAN MINING CORPORATION
Name of surviving entity, if applicable

* Unless otherwise provided in the certificate of trust or governing instrument of a business trust, a merger must be approved by all the trustees and beneficial owners of each business trust that is a constituent entity in the merger.

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 92A Merger Page 3
Revised: 6-31-11



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 4

USE BLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

(c) Approval of plan of merger for Nevada non-profit corporation (NRS 92A.160):

The plan of merger has been approved by the directors of the corporation and by each public officer or other person whose approval of the plan of merger is required by the articles of incorporation of the domestic corporation.

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

Name of merging entity, if applicable

and, or,

Name of surviving entity, if applicable

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 52A Merger Page 4
Revised: 8-31-11



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 5

USE BLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

5) Amendments, if any, to the articles or certificate of the surviving entity. Provide article numbers, if available. (NRS 92A.200)*:

The Articles of Incorporation shall solely be Amended to reflect that the new name of the Corporation shall be CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

6) Location of Plan of Merger (check a or b):

(a) The entire plan of merger is attached;

or,

(b) The entire plan of merger is on file at the registered office of the surviving corporation, limited-liability company or business trust, or at the records office address if a limited partnership, or other place of business of the surviving entity (NRS 92A.200).

7) Effective date and time of filing: (optional) (must not be later than 90 days after the certificate is filed)

Date: 15th MAY 2014 Time: 12:00 NOON EST

* Amended and restated articles may be attached as an exhibit or integrated into the articles of merger. Please entitle them "Restated" or "Amended and Restated," accordingly. The form to accompany restated articles prescribed by the secretary of state must accompany the amended and/or restated articles. Pursuant to NRS 92A.180 (merger of subsidiary into parent - Nevada parent owning 90% or more of subsidiary), the articles of merger may not contain amendments to the constituent documents of the surviving entity except that the name of the surviving entity may be changed.

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 92A Merger Page 5
Revised: 8-31-11



ROSS MILLER
Secretary of State
204 North Carson Street, Suite 1
Carson City, Nevada 89701-4520
(775) 684-5708
Website: www.nvsos.gov

Articles of Merger
(PURSUANT TO NRS 92A.200)
Page 6

USE BLACK INK ONLY - DO NOT HIGHLIGHT

ABOVE SPACE IS FOR OFFICE USE ONLY

8) Signatures - Must be signed by: An officer of each Nevada corporation; All general partners of each Nevada limited partnership; All general partners of each Nevada limited-liability limited partnership; A manager of each Nevada limited-liability company with managers or one member if there are no managers; A trustee of each Nevada business trust (NRS 92A.230)*

If there are more than four merging entities, check box and attach an 8 1/2" x 11" blank sheet containing the required information for each additional entity from article eight.

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

Name of merging entity

X Signature Title SECRETARY Date MAY 15 2014

Name of merging entity

X Signature Title Date

Name of merging entity

X Signature Title Date

Name of merging entity

X Signature Title Date

and AMERICAN MINING CORPORATION

Name of surviving entity

X Signature Title SECRETARY Date MAY 15 2014

* The articles of merger must be signed by each foreign constituent entity in the manner provided by the law governing it (NRS 92A.230). Additional signature blocks may be added to this page or as an attachment, as needed.

IMPORTANT: Failure to include any of the above information and submit with the proper fees may cause this filing to be rejected.

This form must be accompanied by appropriate fees.

Nevada Secretary of State 92A Merger Page 6
Revised: 8-31-11

EX-99.2 3 cannabics_8k-ex9902.htm PLAN OF MERGER
Exhibit 99.2

PLAN OF MERGER

Between
CANNABICS PHARMACEUTICALS INC
&
AMERICAN MINING CORPORATION

This Plan of Merger (the "Plan of Merger"), which has been adopted by the Board of Directors of American Mining Corporation, a Nevada corporation (the "Company"), as of the 15th day of May 2014, with respect to the merger of Cannabics Pharmaceuticals Inc., a Nevada corporation that is a wholly owned subsidiary of the Company ("Subsidiary"), with and into the Company, is executed on behalf of the Company as evidenced by the signature of the Company's three Directors as set forth at the end of this Plan of Merger.

PRELIMINARY STATEMENTS

The Board of Directors of the Company deems it desirable and in the best interest; **of its** stockholders that the Subsidiary be merged with and into the Company (the "Merger") on the terms and subject to the conditions of this Plan of Merger.

The Board of Directors of the Company, by resolutions duly adopted, has approved and adopted this Plan of Merger as of the day first written above.

It is intended that the Merger be completed pursuant to the provisions of Section 92A.180 of the Nevada Revised Statutes, Chapter 92A, as amended (the "Act").

Pursuant to the provisions of Section 92A.180(1) of the Act, approval by the stockholders of the Company or Subsidiary is not required in order to effectuate the Merger.

STATEMENT OF TERMS

SECTION 1
MERGER

1.1 **The Merger.** Subsidiary will be merged with and into the Company in accordance with this Plan of Merger and the applicable provisions of the Act and the Articles of Merger substantially in the form of Exhibit "A" attached to this Plan of Merger (the "Articles of Merger"). Following the Merger, the Company will continue as the surviving corporation (the "Surviving Corporation"), and the separate existence of Subsidiary will cease except insofar as it may be continued by the Act.

1.2 **Effective Date of the Merger.** The Merger will be effective on the date (the "Effective Date") set forth in the Articles of Merger to be filed with the Secretary of State of the State of Nevada, which filing is to be completed as soon as practicable following the adoption of this Plan of Merger by the Board of Directors of the Company.

1.3 **Effect of the Merger.** The Merger will have the effects set forth in Section 92A.250 of the Act. Without limiting the generality of the foregoing, and subject thereto, at the Effective Date all the property, rights, privileges, powers and franchise of Subsidiary and the Company will vest in the Surviving Corporation without further act or deed., and all debts, liabilities and duties of Subsidiary and the Company will become the debts, liabilities and duties of the Surviving Corporation.

1.4 **Articles of Incorporation- Bylaws.**

(a) The Articles of Incorporation of the Company in effect immediately prior to the Effective Date will continue unchanged and will be the Articles of Incorporation of the Surviving Corporation until thereafter amended in accordance with the terms thereof and in accordance with applicable law, except that on the Effective Date, Section 1.1 of Article 1 of the Articles of Incorporation of the Surviving Corporation will be amended to state: "The name of the Corporation is "CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.".

(b) The bylaws of the Company in effect immediately prior to the Effective Date will continue unchanged and will be the bylaws of the Surviving Corporation until thereafter amended in accordance with the terms thereof and in accordance with applicable law, except that any and all references to "American Mining Corporation" shall be deemed to be references to "Carmabics Pharmaceuticals Inc.".

1.5 **Directors and Officers.** The directors and officers of the Company immediately prior to the Effective Date will be the directors and officers of the Surviving Corporation after the Effective Date and shall hold office until their successors are duly elected, appointed or qualified or until their earlier death, resignation or removal in accordance with the Articles of Incorporation and bylaws of the Surviving Corporation.

1.6 **Taking of Necessary Actions.** If after the Effective Date any further action is necessary to carry out the purposes of this Plan of Merger or to vest the Surviving Corporation with full title to all assets, rights, approvals, immunities and franchises of either Subsidiary or the Company, the officers and directors or the former officers and directors, as the case may be, of Subsidiary, the Company and the Surviving Corporation will take all such necessary action.

SECTION 2 SUBSIDIARY AND COMPANY STOCK

2.1 **Conversion of the Subsidiary Common Stock.** The one (1) outstanding share of Subsidiary common stock, par value \$0.0001 per share issued and outstanding immediately prior to the Effective Date will, by virtue of the Merger and without any action on the part of the holder thereof be converted into one (1) share of common stock of the Company (the "Company Common Stock").

2.2 **Company Common Stock.** The terms and conditions of the Company Common Stock shall remain unchanged as a result of the Merger.

SECTION 3 MISCELLANEOUS PROVISIONS

3.1 **Governing Law.** This Plan of Merger will be governed by and construed in accordance with the laws of the State of Nevada.

3.2 **Fax Execution.** This Plan of Merger may be executed by delivery of an executed signature page by fax and such for execution will be effective for all purposes.

3.3 **Exhibits.** The Exhibit "A" attached to this Plan of Merger is incorporated herein as an integral part of this Plan of Merger.

IN WITNESS WHEREOF this Plan of Merger, having first been duly approved by the Board of Directors of the Company, is hereby executed on behalf of the Company.

AMERICAN MINING CORPORATION
A Nevada corporation

By: /s/ Zohar Koren
Zohar Koren, Director

By: /s/ Eyal Ballari
Eyal Ballan, Director

By: /s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director

GRAPHIC 4 ex9901_p1.jpg GRAPHIC
GRAPHIC 5 ex9901_p2.jpg GRAPHIC
GRAPHIC 6 ex9901_p3.jpg GRAPHIC
GRAPHIC 7 ex9901_p4.jpg GRAPHIC
GRAPHIC 8 ex9901_p5.jpg GRAPHIC
GRAPHIC 9 ex9901_p6.jpg GRAPHIC

נספח 4

**ההודעה לבורסה בדבר רכישת
קניינה של התובעת 1 על ידי
התובעת 2**



עמ' 57

Submission Data File

General Information	
Form Type*	8-K
Subject-Company File Number	
Subject-Company CIK	
Subject-Company Name	
Subject-Company IRS Number	
Contact Name	David Price
Contact Phone	202-536-5191
Filer File Number	
Filer CIK*	0001343009 (Cannabics Pharmaceuticals Inc.)
Filer CCC*	*****
Confirming Copy	No
Notify via Website only	No
Return Copy	No
Group Name	
Items*	1.01 Entry into a Material Definitive Agreement 9.01 Financial Statements and Exhibits
SROS*	NONE
Depositor CIK	
Depositor 33 File Number	
Fiscal Year	
Item Submission Type	
Period*	07-24-2014
ABS Asset Class Type	
ABS Sub Asset Class Type	
Sponsor CIK	
(End General Information)	

Document Information	
File Count*	2
Document Name 1*	cannabics_8k.htm
Document Type 1*	8-K
Document Description 1	Current Report on Form 8-K
Document Name 2*	cannabics_8k-ex1001.htm
Document Type 2*	EX-10.1
Document Description 2	Collaboration Exclusivity Agreement
(End Document Information)	

Notifications	
Notify via Website only	No
E-mail 1	edgar@publicease.com
(End Notifications)	

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 8-K
CURRENT REPORT
Pursuant to Section 13 OR 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934

Date of Report (Date of earliest event reported):
July 24th, 2014

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Nevada
(State of incorporation)

333-192759
(Commission File Number)

20-3373669
(IRS Employer No.)

#3 Bethesda Metro Center
Suite 700
Bethesda, Md 20814
(Address of principal executive offices and Zip Code)

877 424-2429
(Registrant's telephone number, including area code)

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the Registrant under any of the following provisions:

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
 - Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a -12)
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d -2(b))
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e -4(c))
-

Item 1.01 ENTRY INTO A MATERIAL DEFINITIVE AGREEMENT

On July 24th, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc., (“the Company”) executed a Collaboration & Exclusivity Agreement with Cannabics, Inc., a Delaware Corporation and largest shareholder of the Company. Per the terms of the Agreement, the Company has issued 18,239,594 Treasury Shares to acquire the entire institutional knowledge of Cannabics, Inc., which primarily consists of the human Brain Trust in its team of experts, the cumulative result of their years of scientific knowledge in the fields of Molecular Biology, Cancer and Pharmacology research.

Cannabics Inc., has executed an Exclusivity clause whereby from this day forth they shall carry on their research and development as part of, and for the exclusive benefit of the Company. Additionally Cannabics Inc. tendered \$150,000.00 to the Company specifically earmarked as working funds towards prospective short-term projects of the Company.

ITEM 9.01 EXHIBITS

(d) Exhibits.

Exhibit #	Description
10.1	Collaboration & Exclusivity Agreement

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

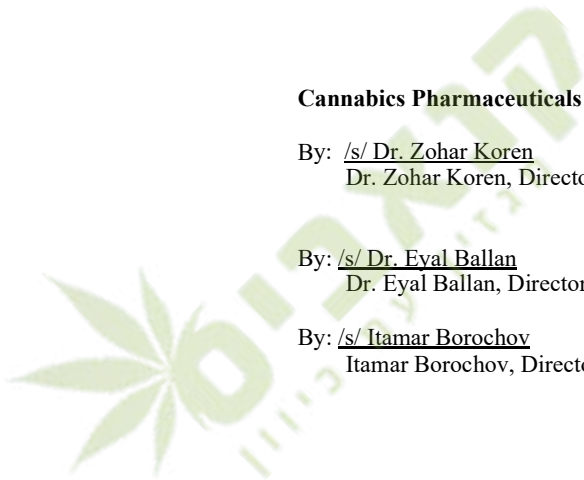
Date: July 24th, 2014

Cannabics Pharmaceuticals Inc.

By: /s/ Dr. Zohar Koren
Dr. Zohar Koren, Director

By: /s/ Dr. Eyal Ballan
Dr. Eyal Ballan, Director

By: /s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director



COLLABORATION & EXCLUSIVITY AGREEMENT

This Agreement (the "Agreement") made as of the 24th day of July, 2014 by and among, CANNABICS INC., a Delaware corporation ("Cannabics Inc."), and CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., a Nevada Corporation (the "Company").

PRELIMINARY STATEMENT

CANNABICS INC. is a research and development company that holds an exclusivity agreement with a team of experts that entitles it to be the sole and exclusive beneficiary of their skills, expertise and knowledge base in the field of cannabis based therapies, treatments, administration routes and pharmaceutical preparations ("field of business"). CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. is a US public company, currently trading as "CNBX", and is fully current in its SEC filings.

Whereas CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. is desirous of obtaining the exclusive right to utilize the skills of the above mentioned team of experts as its research, development and management team in this field of business, and CANNABICS INC. is desirous that said human resources be utilized by and through CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.; therefore the two parties have come together hereby to enter into this binding agreement.

Article 1 – The Company's inheritance of Cannabics Inc.'s exclusive Human Resource Assets

- a) The Board of Cannabics Inc. hereby avers that it is transferring the entire right to utilize its exclusive human resource asset to the company. To this extent, it is also bound by this absolute Exclusivity Clause, under which the full intellectual and personal knowledge, history and experience of its team of experts in the field of business shall be utilized for the exclusive benefit of the Company from this day forth. The human resource asset of Cannabics, Inc. consists primarily of the human brain trust of its team of experts, which is the cumulative result of their scientific knowledge in the molecular biology, cancer research and pharmacology fields of research.

Any Company Inventions or Improvements upon any knowledge which inures to it under this Agreement shall be exclusively owned by Cannabics Pharmaceuticals Inc., which shall file patent applications with respect to such Inventions in its own name and at its own expense, and take such other steps as are necessary, in the sole judgment of the Company, to protect its rights in such Inventions. Nothing herein shall be construed as obligating the Company to license back to Cannabics Inc. any such Company Inventions.

- b) Upon and subject to the terms and conditions of this Agreement, at the Closing, the Board of Cannabics, Inc. shall continue all of their professional duties in the field of business exclusively for and on behalf of the Company, and the Company shall receive and accept from Cannabics, Inc., the same.

1.2 CONSIDERATION FOR THIS AGREEMENT. In consideration for obtaining said assets, CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. shall hereby issue restricted Treasury stock representing 18,239,594 (Eighteen Million, Two Hundred Thirty Nine Thousand, Five Hundred Ninety Four) common shares. It is fully understood by Cannabics Inc. that said shares shall be "Restricted" as "Affiliate Shares" and shall remain so as long as the holder is affiliated with the Company.

As consideration for said Shares, and in addition to the transfer of the exclusive right to utilize its Human Resource Asset mentioned above, Cannabics Inc. shall tender the Company the sum of \$150,000.00 (One Hundred and Fifty Thousand dollars) as working funds towards prospective short-term projects.

1.3 CLOSING.

The Closing shall take place at the offices of the Corporate Secretary on July 25th, 2014, by close of business.

Article 2 – Future Research & Development

2.1 Technology Rights. All research, technologies, patents, IP or any other asset put forth after today shall inure solely to Cannabics Pharmaceuticals Inc.

Article 3 – Proprietary Information

All Proprietary Information which is disclosed by one party to the other during the term of this Agreement shall be maintained in confidence by the receiving party and shall not be disclosed by the receiving party to any other person, firm, or agency, governmental or private, without the prior written consent of the disclosing party, except to the extent that such Proprietary Information:

- (a) is required to be disclosed to governmental agencies in order to gain approval to sell Products, or
- (b) is necessary to be disclosed to agents, consultants and/or other third parties for the research, development and/or marketing of Products, which entities first agree in writing to be bound by the confidentiality obligations contained in this Agreement.

Article 4 - Patent Prosecution & Infringement

Enforcement of Intellectual Property Rights. In the event that the Company becomes aware of any infringement by a third party of any of the IP or Marks ("Infringing Activities"), it shall promptly institute, prosecute and control any action or proceeding with respect to any such Infringing Activities, using counsel of its choice, including any declaratory judgment action arising from such infringement.

Article 5 - Warranties/Indemnification

5.1 **Representations and Warranties.** Each party represents and warrants to the other that (a) it has the full right, power and authority to execute, deliver and perform this Agreement, and (b) the terms of this Agreement do not conflict with any other agreement, order or judgment to which such party is a party or by which it is bound.

5.2 **Indemnification.** Each party shall indemnify, defend and hold harmless the other party, its directors, officers, employees and agents and their respective successors, heirs and assigns (the "**Indemnitees**") against any liability, damage, loss or expense (including reasonable attorneys' fees and expenses of litigation) incurred by or imposed upon the Indemnitees, or any one of them, in connection with any claims, suits, actions, demands or judgments relating to, or arising out of (a) any breach of the indemnifying party's representations, warranties, agreements or covenants in this Agreement, including without limitation the confidentiality obligations set forth above, and (b) any other activities to be carried out by the indemnifying party, its Affiliate(s) or agents.

Article 6 - Assignability

Except as expressly set forth in this Agreement, this Agreement shall not be assignable by CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. and any attempt to assign (directly or indirectly) this Agreement shall be void ab initio.

Article 7 - Term and Termination

7.1 **Term.** This Agreement will become effective on the Effective Date, unless terminated under another specific provision of this Agreement or extended by mutual consent of the parties.

7.2 **Survival.** Termination of this Agreement for whatever reason shall be without prejudice to the settlement of the rights and obligations of the parties arising out of this Agreement prior to the date of termination, including, without limitation: (a) obligations of indemnity, (b) any cause of action or claim accrued or to accrue because of any breach or default by the other party hereunder, (c) obligations of confidentiality and (d) all of the terms, provisions, representations, rights and obligations contained in this Agreement that by their sense and context are intended to survive until performance thereof by either or both parties.

Article 8 – Representations & Warranties

8.1 REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. hereby represents and warrants as follows:

a) **CORPORATE ORGANIZATION AND GOOD STANDING.** CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. is duly organized, validly existing, and in good standing under the laws of the State of Nevada and is qualified to do business as a foreign corporation in each jurisdiction, if any, in which its property or business requires such qualification.

b) CORPORATE AUTHORITY. CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has all requisite corporate power and authority to own, operate and lease its properties, to carry on its business as it is now being conducted and to execute, deliver, perform and conclude the transactions contemplated by this Agreement and all other agreements and instruments related to this Agreement.

c) AUTHORIZATION. Execution of this Agreement has been duly authorized and approved by CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. pursuant to NRS §78.320 via its Board Resolution to that effect.

d) CAPITALIZATION.

The authorized capital stock of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. consists of 900,000,000 shares of Common Stock \$0.0001 par value. At current, there are 81,760,406 shares issued and outstanding, all of which are duly authorized, validly issued, fully paid and non-assessable and none of which were issued in violation of any preemptive rights; (ii) no shares of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. were reserved for issuance upon the exercise of outstanding options, warrants or other rights to purchase shares; and (iii) no shares of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. stock were held in the treasury of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. Except as set forth above, as of the date hereof, no shares or other voting securities of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. are issued, reserved for issuance or outstanding and no shares or other voting securities of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. shall be issued or become outstanding after the date hereof. There are no bonds, debentures, notes or other indebtedness or securities of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. that have the right to vote (or that are convertible into, or exchangeable for, securities having the right to vote) on any matters on which stockholders of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. may vote. Further, CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has no contract or other obligation to repurchase, redeem or otherwise acquire any shares of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. stock, or make any investment (in the form of a loan, capital contribution or otherwise) in any other Person. There are no outstanding subscriptions, options, warrants, puts, calls, rights, exchangeable or convertible securities or other commitments or agreements of any character relating to the issued or unissued shares or other securities of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. None of the outstanding equity securities or other securities of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. was issued in violation of the Securities Act of 1933 or any other legal requirement.

e) LITIGATION. To the knowledge of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., there are no pending, threatened, or existing litigation, bankruptcy, criminal, civil, or regulatory proceeding or investigation, threatened or contemplated against Company.

f) FINANCIAL STATEMENTS.

(i) CANNABICS INC. has had the ability to review the Company's filings on the SEC website Edgar showing true and complete copies of the audited financial statements of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. for its past two fiscal years.

(ii) The CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. Financial Statements were prepared in accordance with GAAP or the equivalent applied on a basis consistent throughout the periods indicated (except as otherwise stated in such financial statements, including the related notes, and except that, in the case of unaudited statements for the subsequent quarterly periods referenced above, such unaudited statements fairly present in all material respects the consolidated financial condition and the results of operations of The Company as at the respective dates thereof and for the periods indicated therein (subject, in the case of unaudited statements, to year-end audit adjustments).

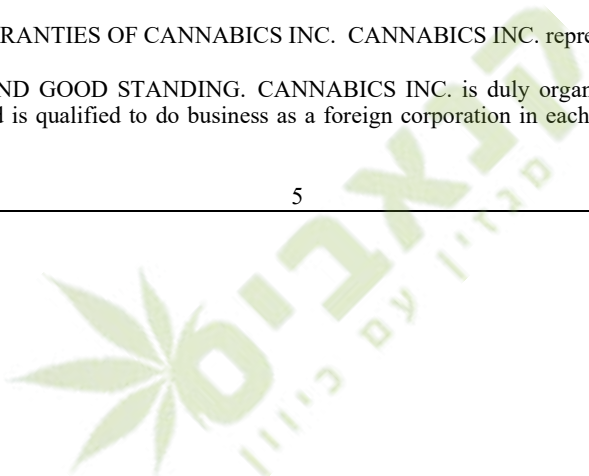
g) ABSENCE OF CERTAIN CHANGES OR EVENTS. Since the end of its most recent fiscal year and to the date of this Agreement, (i) CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has, in all material respects, conducted its business in the ordinary course consistent with past practice; (ii) there has not occurred any change, event or condition that is or would reasonably be expected to result in a material adverse effect; and (iii) CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has not taken and will not take any of the actions that CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has agreed not to take from the date hereof through the Closing.

h) UNDISCLOSED LIABILITIES. CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. has no material obligations or liabilities of any nature (whether accrued, matured or unmatured, fixed or contingent or otherwise) other than (i) those set forth or adequately provided for in the consolidated balance sheet (and the related notes thereto) of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. as of the end of the most recent fiscal year included in the CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. Financial Statements, (ii) those incurred in the ordinary course of business consistent with past practice since the end of the most recent fiscal year and (iii) those incurred in connection with the execution of this Agreement.

i) LEGAL PROCEEDINGS. CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. is not a party to any, and there is no pending or, to the knowledge of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., threatened, legal, administrative, arbitral or other proceeding, claim, action or governmental or regulatory investigation of any nature against CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., or any of its officers or directors which, if decided adversely to CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., would, individually or in the aggregate, be material to CANNABICS PHARMACEUTICALS INC. There is no injunction, order, judgment or decree imposed upon CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., or any of its officers or directors, or the assets of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

8.2 REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF CANNABICS INC. CANNABICS INC. represents and warrants as follows:

a) CORPORATE ORGANIZATION AND GOOD STANDING. CANNABICS INC. is duly organized, validly existing, and in good standing under the laws of the State of Delaware and is qualified to do business as a foreign corporation in each jurisdiction, if any, in which its property or business requires such qualification.



- b) **CORPORATE AUTHORITY.** CANNABICS INC. has all requisite corporate power and authority to own, operate and lease its properties, to carry on its business as it is now being conducted and to execute, deliver, perform and conclude the transactions contemplated by this Agreement and all other agreements and instruments related to this Agreement.
- c) **AUTHORIZATION.** Execution of this Agreement has been duly authorized and approved by CANNABICS INC. via its Board Resolution to that effect.
- d) **LITIGATION.** To the knowledge of CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., there are no pending, threatened, or existing litigation, bankruptcy, criminal, civil, or regulatory proceeding or investigation, threatened or contemplated against Company.
- e) **ABSENCE OF CERTAIN CHANGES OR EVENTS.** Since the end of its most recent fiscal year and to the date of this Agreement, (i) CANNABICS has, in all material respects, conducted its business in the ordinary course consistent with past practice; (ii) there has not occurred any change, event or condition that is or would reasonably be expected to result in a material adverse effect; and (iii) CANNABICS INC. has not taken and will not take any of the actions that CANNABICS INC. has agreed not to take from the date hereof through the Closing.
- f) **UNDISCLOSED LIABILITIES.** CANNABICS INC. has no material obligations or liabilities of any nature (whether accrued, matured or unmatured, fixed or contingent or otherwise) other than (i) those set forth or adequately provided for in the consolidated balance sheet (and the related notes thereto) of CANNABICS INC. as of the end of the most recent fiscal year included in the CANNABICS INC. Financial Statements, (ii) those incurred in the ordinary course of business consistent with past practice since the end of the most recent fiscal year and (iii) those incurred in connection with the execution of this Agreement.
- g) **LEGAL PROCEEDINGS.** CANNABICS INC. is not a party to any, and there is no pending or, to the knowledge of CANNABICS INC., threatened, legal, administrative, arbitral or other proceeding, claim, action or governmental or regulatory investigation of any nature against CANNABICS INC., or any of its officers or directors which, if decided adversely to CANNABICS INC., would, individually or in the aggregate, be material to CANNABICS INC. There is no injunction, order, judgment or decree imposed upon CANNABICS INC., or any of its officers or directors, or the assets of CANNABICS INC.

Article 9 - Miscellaneous

9.1 **Notices.** Any notice or other communication to be given under this Agreement shall be in writing and shall be deemed to have been duly given when delivered personally or deposited in the United States mail, certified or registered with return receipt, or sent by courier requiring proof of receipt, addressed as follows:

To CANNABICS INC.
108 West 13th St
Wilmington, DE 19801

To CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.
#3 Bethesda Metro Center, Suite 700
Bethesda, Maryland, 20814

or to such other address as either party shall designate by written notice, similarly given, to the other party. If sent by telex, facsimile or other electronic media, an original confirmation copy must be sent within thirty days by means listed above.

9.2 Governing Law; Jurisdiction and Venue. This Agreement shall be governed by the internal laws of the State of Nevada (without regard to conflict of law provisions); except that questions affecting the construction and effect to any patent shall be determined by the law of the country in which the patent has been granted. Arbitration. In the event of any controversy among the parties hereto arising out of, or relating to, this Agreement, which cannot be settled amicably by the parties, such controversy shall be settled by Arbitration. Both sides shall choose a mutually agreed upon competent jurist from a short list and informal Arbitration shall commence as expeditiously as possible. Either party may institute such arbitration proceeding by giving written notice to the other party. A hearing shall be held by the Arbitrator within 10 miles of Washington, DC, and a decision of the matter submitted to the Arbitrator shall be binding and enforceable against all parties in any Court of competent jurisdiction. The prevailing party shall be entitled to all costs and expenses with respect to such arbitration, including reasonable attorneys' fees. The decision of the Arbitrator shall be final, binding upon all parties hereto and enforceable in any Court of competent jurisdiction. Each party hereto irrevocably waives any objection to the laying of venue of any such Arbitration action or proceeding brought and irrevocably waives any claim that any such action brought has been brought in an inconvenient forum. Each of the parties hereto waives any right to request a trial by jury in any litigation with respect to this agreement and represents that counsel has been consulted specifically as to this waiver.

9.3 Waiver. Except as specifically provided for herein, the waiver from time to time by either party of any of its rights or a party's failure to exercise any remedy shall not operate or be construed as a continuing waiver of same or of any other of such party's rights or remedies provided in this Agreement.

9.4 Enforceability. If any term, covenant or condition of this Agreement or the application thereof to any party or circumstance shall, to any extent, be held to be invalid or unenforceable, then (a) the remainder of this Agreement, or the application of such term, covenant or condition to the parties or circumstances other than those as to which it is held invalid or unenforceable, shall not be affected thereby and each term, covenant or condition of this Agreement shall be valid and be enforced to the fullest extent permitted by law; and (b) the parties covenant and agree to renegotiate any such term, covenant or application thereof in good faith in order to provide a reasonably acceptable alternative to the term, covenant or condition of this Agreement or the application thereof that is invalid or unenforceable, and in the event that the parties are unable to agree upon a reasonable acceptable alternative, then the parties agree that a submission to arbitration shall be made to establish an alternative to such invalid or unenforceable term, covenant or condition of this Agreement or the application thereof, it being the intent that the basic purposes of this Agreement are to be effectuated.

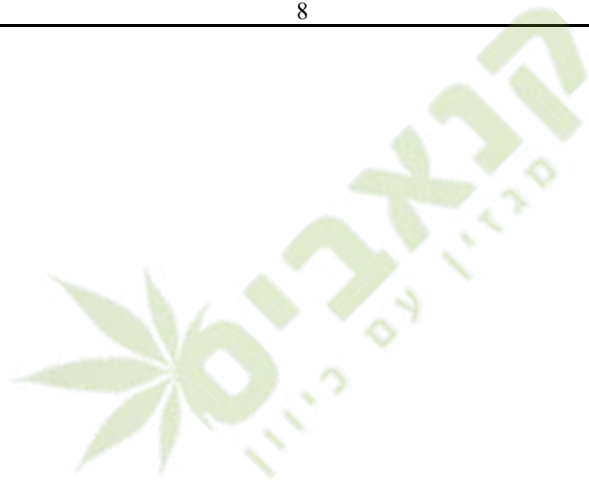
9.5 Entire Agreement and Amendment. This Agreement contains the entire understandings of the parties with respect to the matters contained herein, and supersedes all prior agreements, oral or written, and all other communication between them relating to the subject matter hereof. The parties hereto may, from time to time during the continuance of this Agreement, modify, vary or alter any of the provisions of this Agreement, but only by an instrument duly executed by authorized officers of the parties hereto.

9.6 Headings. The headings of the several Articles and sections of this Agreement are intended for convenience of reference only and are not intended to be a part of or to affect the meaning or interpretation of this Agreement.

9.7 Further Instruments. Each party agrees to execute, acknowledge and deliver such further instruments and to do all such further acts as may be necessary or appropriate in order to carry out the purposes and intent of this Agreement.

9.8 Force Majeure. Performance of a party's obligations hereunder may be delayed if (a) such performance is delayed by causes beyond that party's reasonable control, including, but not limited to, acts of G-d, war, riot, epidemics, fire, flood, insurrection, or acts of civil or military authorities, and (b) such delaying party is at all times working diligently to correct the matter causing the delay and otherwise performing as required under the Agreement. Notwithstanding the foregoing, the parties shall remain liable for all obligations incurred by them prior to any termination of this Agreement.

9.9 Counterparts. This Agreement may be executed in one or more counterparts, all of which shall be considered one and the same agreement. One or more counterparts may be delivered via telecopier and any such telecopied counterpart shall have the same force and effect as an original counterpart hereto.



IN WITNESS WHEREOF the parties have executed this Agreement as an instrument under seal as of the date and year first written above.

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

By: /s/ Zohar Koren
Zohar Koren, Director

/s/ Eyal Ballan
Eyal Ballan, Director

/s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director

CANNABICS, INC.

By /s/ Zohar Koren
Zohar Koren, Director

/s/ Eyal Ballan
Eyal Ballan, Director

/s/ Itamar Borochoy
Itamar Borochoy, Director



נספח 5

נסח של הנתבעת 2



עמ' 70



מידע על פרטי חברה, כולל שיעבודים פעילים ולא פעילים

פרטי חברה

מספר חברה: 514049329 סטאטוס משפטי: פעילה
שם חברה: שיח שריד בע"מ
 שם חברה באנגלית: SEACH SARID LTD
סוג חברה: ישראלית סיווג חברה: חברה פרטית
 כתובת התאגיד: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן מיקוד: 4390500
 עיקרי מטרות התאגיד: לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון
 דוח שנתי אחרון הוגש לשנת: 2018
 תאריך רישום: 12/11/2007
 נרשם בתאריך: 22/02/2018
 אחריות בעלי מניות: מוגבלת

הרכב הון

1.	סוג מניה: רגילות א	ערך נקוב: 0.01	מטבע: שקל חדש
	כמות מניות: 10,000,000	הון רשום: 100,000	הון מוקצה: 10,200
2.	סוג מניה: רגילות ב	ערך נקוב: 0.01	מטבע: שקל חדש
	כמות מניות: 50,000	הון רשום: 500	הון מוקצה: 423.4

בעלי מניות

שם: שיח מדיקל גרופ בע"מ
מס' זיהוי: 520036567
סוג זיהוי: חברה
תאריך מינוי: 04/09/2019
כתובת: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן מיקוד: 4390500
מחזיק ב: 1,020,000 מניות מסוג רגילות א, בנות 0.01 שקל חדש, בהחזקה רגילה
42,340 מניות מסוג רגילות ב, בנות 0.01 שקל חדש, בהחזקה רגילה

דירקטורים

- שם:** שריד שי אברהם
מס' זיהוי: 28771939
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
תאריך מינוי: 12/01/2007
כתובת: שירתי 48 גבעת ח"ן מיקוד: 4390500
- שם:** שריד חנה
מס' זיהוי: 3074085
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
תאריך מינוי: 12/11/2007
כתובת: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן מיקוד: 43905
- שם:** שריד יוגב
מס' זיהוי: 34899641
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
תאריך מינוי: 12/01/2007
כתובת: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן מיקוד: 4390500

אין לתאגיד חובות פעילים לתשלום אגרה שנתי



אין ברשם החברות נתונים של שעבודים לחברה זו

שמות קודמים

תאריך השינוי: 05/05/2019 תאריך החלטה: 12/06/2018
שם קודם בעברית: שיח שריד בע"מ

שינויים בחברה

שינוי שם

תאריך רישום: 05/05/2019 תאריך החלטה: 12/06/2018

שינוי בהרכב הון - מניות

1. תאריך רישום: 23/08/2018 תאריך החלטה: 12/06/2018
2. תאריך רישום: 15/09/2019 תאריך החלטה: 19/08/2019

שינוי בתקנון

1. תאריך רישום: 25/10/2010 תאריך החלטה: 29/09/2010
2. תאריך רישום: 23/08/2018 תאריך החלטה: 12/06/2018
3. תאריך רישום: 15/09/2019 תאריך החלטה: 19/08/2019

שינוי מטרה

תאריך רישום: 25/10/2010 תאריך החלטה: 18/10/2010

אין שינויי סטאטוס

תמצית זו הוכנה מתוך המידע האגור במחשב רישום החברות ביום 11/02/2020 בשעה 14:36

נסח החברה או השותפות מהווה תמצית מידע ממאגר הנתונים הממוחשב של רשות התאגידים, הניתן כשירות לציבור, על פי מידע שהתקבל ברשות. המידע בנסח עלול להיות חסר, בלתי מדויק או בלתי מעודכן. אין להסתמך על הנתונים בנסח, משאינו מהווה אחד מהמרשמים שמנהלת רשות התאגידים על פי דין.

לבירור המידע והדיווחים שהוגשו לרשם החברות או לרשם השותפויות כנדרש בחוק, יש לעיין בתיק התאגיד. יודגש כי המידע המצוי בתיק החברה ביחס לבעלי מניות ודירקטורים בחברה, כמו גם פרטי מידע נוספים, הינו בעל אופי דקלרטיבי בלבד ואינו מהווה תחליף לעיון במרשם בעלי המניות ובמרשם הדירקטורים שמנהלת החברה, הפתוחים לעיון הציבור במשרדה הרשום.

הנסח עשוי לכלול גם תמצית מידע שהתקבל מרשויות המדינה, כדוגמת רשות האכיפה והגבייה, הכנס הרשמי ומערכת בתי המשפט, הניתן אף הוא כשירות לציבור. המידע עשוי להיות חלקי או לא מעודכן, אין להסתמך עליו ויש לפנות ולעיון במידע אצל רשות המדינה המוסמכת.

נספח 6

**טופס בדבר אחזקת המניות
ודוח שנתי של הנתבעת 2
עובר למיזוג עם הנתבעת 3**



עמ' 73

רשות התאגידים
רשם החברות והשותפויות



מדינת ישראל
משרד המשפטים

י"ט אדר א' תשע"ד
19/02/2014

הנדון: אישור בדבר רישום הודעה על העברת מניות
בחברה שיח שריד בע"מ
מספר תאגיד 514049329

הננו לאשר כי ביום 19/02/2014 נרשמה העברת מניות בחברה, בהתאם לדיווח שנתקבל במשרדנו ביום 18/02/2014

להלן רשימת בעלי המניות בחברה לאחר הרישום:

מספר זיהוי	שם	כתובת	כמות	סוג	ערך מניה	מטבע	בנאמנות
028771939	שריד שי	שירתי 48 גבעת ח"ן ישראל מיקוד: 4390500	3,100	רגילות	1.	שקל חדש	
03074085	חנה שריד	פעמי אביב 23 גבעת ח"ן ישראל מיקוד: 43905	1,300	רגילות	1.	שקל חדש	
034899641	שריד יוגב	פעמי אביב 23 גבעת ח"ן ישראל מיקוד: 4390500	3,100	רגילות	1.	שקל חדש	
040283194	שריד אופיר	גבעת ח"ן גבעת ח"ן ישראל מיקוד: 43905	2,500	רגילות	1.	שקל חדש	

בכבוד רב,
חנה אהרון
רשות התאגידים
רשם החברות והשותפויות



תחילת הסמך

50 ס"פ 50
(4/1/19)

14-0339802 מש"ש החברות

דוח שנתי של חברה פרטית

שנתו 141 לחוק היברות החברות - 1993 (ליקוי ייחודי)

שם החברה	שיתוף פרטי כטיים	מספר החברה	514049029	השם המשפטי או ה-ים	פוטסי אניב	מס' 23
----------	------------------	------------	-----------	--------------------	------------	--------

יחסי חשבון לים			מספר עמיתים בעלי זכויות		
שנה	חודש	יום	שנה	יום	יום
2014	17	24	2014	11	19

עוד המניה וכדומה נמכר	למכר	מספר המניות	מספר המניות
19,124	1	10,000	10,000

החברה והמניות

שם בעל המניה	פרטי	מספר הדרות				שם בעל המניה	פרטי
		מספר	חלק	חלק	חלק		
שירי	חנה	3374085	23	פוטסי אניב	23	1,300	
שירי	יוב	28771939	48	שירי	48	2,100	
שירי	י	34899641	23	פוטסי אריד	23	3,100	
שירי	אופיר	40283134		רליקה		2,500	

מס' המניה בכל שנה	מס' בשנה

שם הירקונה	פרטי	מספר הדרות				שם הירקונה	פרטי
		מספר	חלק	חלק	חלק		
שירי	חנה	3374085	23	פוטסי אניב	23	1,300	
שירי	יוב	28771939	48	שירי	48	2,100	
שירי	י	34899641	23	פוטסי אניב	23	3,100	

שם הירקונה	פרטי	מספר הדרות			
		מספר	חלק	חלק	חלק

הקדמה
 1. החיובי המוחלט של החברה...
 2. יום תחילת הדיווח...
 3. היום בעל המניה...
 4. יום תחילת הדיווח...

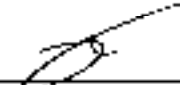
26-11-2014
 שירות לציבור
 משרד המשפטים



עמולה לפי בחשורה והית שטספרה 034889641 , לאחר עברו ונתוזה כי עלולה לומר את האמת וכי יהיה צפוי למטעיה

- הקבוצים בחזר אם לא יכשור כן, אישרל את נכונות הצהרה/הק והחסמה ווליה הרי
- היה הרוחש כי שאינו בעל תין ישראלית, יצוין מספר דרכון, המדינה בה רואא ואח הרוכר כדיווח הראשון של החברה לגבי יצורף לכופס זה ושעון נאמור בלקנה 16 האצורה
 - מי שאינו בעל חסודה ויהוג ישו אלו/ יצוין ורכי זרכנ והמדינה שבה הוצא היה בעל המיוח המגית, יצוין מעטו והמגיל כדיוור ראשון לגבי בעלר נילוח, יצוירפו לשוורים כאמור בלקנה 16 לחקנת התררוח (יווד) פרדי ישוט טעפטיס) התשיס 1999
 - היה הידיקטור כי באינו בעל חסרה זהוח ישראלית, יצוין חסי דרכון והמדינה שבה הוצא, היה הידיקטור חלגה, יצוין מספר הראגיד כדיווח הראשון של החברה לגבי הידיקטור יצורפו אישורים דאחור בתקור 16 האצורה.
 - מי שאינו בעל חסרה והות ישראלית יצוין חסי דרכון הידינה ברה היצא הדרכון וכדיווח הראשון לגבי יצויר 9 העחק כאמור בחקנה 16 לחקנה ראצורות
 - ונורה ושאיח לילה הפרטים כפסקה וראן אינה מחויבת בכך.

דחימת הוצא חשבון



שט | צ"א מניס זרכרנ

חזן | יגאל אלני 127 תל אביב

ולערוח יהוח | 015430225

מספר דישיון | 27454

כתובת למשורה | רחוב יצויר 17 סין ללל - קומר 17

17 28178 - ידועלים 91280

טלפון | 02/6209444

כתובת באינטרנט | www.justice.co.il





משרד המשפטים
מסמך זה הינו העתק שנסרק בשלמותו כיום וכשעה המצויינים,
בסריקה ממוחשבת מהימנה מהמסמך המצויי בת"ק,
בהתאם לנוהל הבדיקו"ת במשרד המשפטים.

על ההתום

משרד המשפטים (חת"מה מוסדית).

נספח 7

נסח של הנתבעת 3



עמ' 79



מידע על פרטי חברה, כולל שיעבודים פעילים ולא פעילים

פרטי חברה

מספר חברה: 520036567 סטאטוס משפטי: פעילה תאריך רישום: 09/03/1987

שם חברה: שיח מדיקל גרופ בע"מ

שם חברה באנגלית: **SEARCH MEDICAL GROUP LTD**

סוג חברה: ישראלית סיווג חברה: חברה ציבורית

כתובת התאגיד: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן מיקוד: 4390500

עיקרי מטרות התאגיד: לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון

דוח שנתי אחרון הוגש לשנת: 1998 נרשם בתאריך: 31/12/1998

אחריות בעלי מניות: מוגבלת

הערה לנסח

חברה זו הנה תאגיד מדווח לפי סעיף 1 לחוק החברות תשנ"ט-1999, שאינו מחויב בדיווח לרשם החברות אלא בנושאים המפורטים בסעיף 145 לחוק. למידע עדכני בדבר בעלי מניות, דירקטורים, דוח שנתי והון מניות יש לפנות לרשות לניירות ערך.

דירקטורים

1. שם: ממון לימור
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: פיכמן 17 חולון מיקוד: 5839022
מס' זיהוי: 24419780
תאריך מינוי: 08/04/2019

2. שם: ויכסלבאום דלית
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: השדות 12 רמת השרון מיקוד: 4704356
מס' זיהוי: 27860881
תאריך מינוי: 22/05/2019

3. שם: כהן יחזקאל
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: בר לב חיים 19 אור יהודה מיקוד: 6041802
מס' זיהוי: 34793695
תאריך מינוי: 22/05/2019

4. שם: אברהמי נעמה שי
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: נתן יונתן 26 נתניה מיקוד: 4266012
מס' זיהוי: 36479889
תאריך מינוי: 08/04/2019

5. שם: ויס אמיתי
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: העצמאות 41 פתח תקווה מיקוד: 4937941
מס' זיהוי: 57504821
תאריך מינוי: 08/04/2019

אין לתאגיד חובות פעילים לתשלום אגרה שנתית



שעבודים פעילים

בשעבודים שנרשמו לפני 12/11/2017 - למצב עדכני, יש לקרוא את תיאור הבטוחה יחד עם רשימת השינויים לשעבוד. בשעבודים שנרשמו אחרי 12/11/2017 - תיאור הבטוחה משקף את מצב הבטוחה העדכני וכולל את השינויים המאוחרים ליום רישום הבטוחה. רשימת שינויים לשעבוד מציינת את תאריכי עדכון השינויים ואת סוג השינויים שבוצעו.

מס' שעבוד: 19 תאריך רישום: 02/05/2000 תאריך יצירה: 01/05/2000

פרטים כלליים לשעבוד

תאריך רישום: 02/05/2000 מהות השעבוד: **מישכון**

דרגת השעבוד: --

איסור שעבוד או העברת נכסים ללא הסכמת בעל השעבוד

הנכסים המשועבדים

תאריך רישום: 02/05/2000 סוג הנכס: **זכויות מקרקעין**

תיאור הנכס: מגרש 658 לפי תכנית מפורטת 1/658 א.ת. מישור אדומים

תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד

מלווה/נאמן

תאריך רישום: 02/05/2000 מס' בנק/תאגיד: 511579997

שם המלווה/נאמן: ש.ח.ן. כרמלי עבודות קבלניות בע"מ

מס' שעבוד: 34 תאריך רישום: 13/01/2009 תאריך יצירה: 09/01/2009

פרטים כלליים לשעבוד

תאריך רישום: 13/01/2009 מהות השעבוד: **משכנתא**

דרגת השעבוד: --

איסור שעבוד או העברת נכסים ללא הסכמת בעל השעבוד

הנכסים המשועבדים

תאריך רישום: 13/01/2009 סוג הנכס: **זכויות מקרקעין**

תיאור הנכס: משכנתא בדרגה ראשונה על זכות חכירה בחלקים בחלקה 65(תתי חלקה 3.4.5.42.43.44.45.47.48.49.50.51) גוש 30260 לרבות כל המחובר אל הנכסים ופירותיהם, וכל יתר הזכויות בגינם לרבות זכויות הנובעות מהביטוח. תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד

מלווה/נאמן

1. תאריך רישום: 13/01/2009 מס' בנק/תאגיד: 520004896

שם המלווה/נאמן: **מגדל חברה לביטוח בע"מ**

2. תאריך רישום: 13/01/2009 מס' בנק/תאגיד: 512237744

שם המלווה/נאמן: **מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ**

שעבודים לא פעילים

מס' שעבוד: 1 תאריך רישום: 06/05/1987 תאריך יצירה: 15/04/1987 תאריך סילוק: 05/08/2008

מהות השעבוד:



07/08/1992: תאריך סילוק:	30/09/1987: תאריך יצירה:	19/10/1987: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 2	מהות השעבוד: אגרת חוב
25/06/1990: תאריך סילוק:	13/03/1988: תאריך יצירה:	29/04/1988: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 3	מהות השעבוד: אגרת חוב
17/05/2000: תאריך סילוק:	06/05/1988: תאריך יצירה:	11/05/1988: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 4	מהות השעבוד: אגרת חוב
17/06/2001: תאריך סילוק:	25/08/1988: תאריך יצירה:	29/08/1988: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 5	מהות השעבוד: אגרת חוב
03/10/1991: תאריך סילוק:	18/10/1989: תאריך יצירה:	12/11/1989: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 6	מהות השעבוד: אגרת חוב
03/12/1990: תאריך סילוק:	22/11/1989: תאריך יצירה:	01/12/1989: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 7	מהות השעבוד: מישכון
28/01/2008: תאריך סילוק:	14/10/1991: תאריך יצירה:	29/10/1991: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 8	מהות השעבוד: הוצאת סידרת אג"ח הסכום המובטח: 8120000.00 שקל חדש
22/05/2000: תאריך סילוק:	06/07/1994: תאריך יצירה:	27/07/1994: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 9	מהות השעבוד: מישכון
11/05/1997: תאריך סילוק:	19/05/1995: תאריך יצירה:	22/05/1995: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 10	מהות השעבוד: מישכון
05/08/2008: תאריך סילוק:	05/10/1995: תאריך יצירה:	22/10/1995: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 11	מהות השעבוד: אגרת חוב
22/05/2000: תאריך סילוק:	03/04/1997: תאריך יצירה:	16/04/1997: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 12	מהות השעבוד: משכנתא
31/05/2000: תאריך סילוק:	02/05/1997: תאריך יצירה:	13/05/1997: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 13	מהות השעבוד: אגרת חוב
30/05/2000: תאריך סילוק:	02/06/1997: תאריך יצירה:	03/09/1998: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 14	מהות השעבוד: הוצאת סידרת אג"ח
07/09/2004: תאריך סילוק:	31/12/1997: תאריך יצירה:	23/03/1998: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 15	מהות השעבוד: משכנתא
05/02/2012: תאריך סילוק:	24/06/1998: תאריך יצירה:	07/07/1998: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 16	מהות השעבוד: מישכון
17/05/2000: תאריך סילוק:	07/07/1998: תאריך יצירה:	15/07/1998: תאריך רישום:	מס' שעבוד: 18	מהות השעבוד: אגרת חוב



05/08/2008	01/06/2000	14/06/2000	מס' שעבוד: 20	תאריך רישום: 14/06/2000	תאריך יצירה: 01/06/2000	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: משכנתא
05/08/2008	05/11/2001	19/11/2001	מס' שעבוד: 21	תאריך רישום: 19/11/2001	תאריך יצירה: 05/11/2001	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
05/08/2008	22/05/2002	04/06/2002	מס' שעבוד: 22	תאריך רישום: 04/06/2002	תאריך יצירה: 22/05/2002	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
05/08/2008	23/05/2002	04/06/2002	מס' שעבוד: 23	תאריך רישום: 04/06/2002	תאריך יצירה: 23/05/2002	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
05/02/2012	22/12/2002	13/01/2003	מס' שעבוד: 24	תאריך רישום: 13/01/2003	תאריך יצירה: 22/12/2002	תאריך סילוק: 05/02/2012	מהות השעבוד: מישכון
05/08/2008	06/06/2004	13/06/2004	מס' שעבוד: 25	תאריך רישום: 13/06/2004	תאריך יצירה: 06/06/2004	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
05/02/2012	28/07/2004	05/09/2004	מס' שעבוד: 26	תאריך רישום: 05/09/2004	תאריך יצירה: 28/07/2004	תאריך סילוק: 05/02/2012	מהות השעבוד: מישכון
31/01/2012	06/01/2005	16/05/2005	מס' שעבוד: 27	תאריך רישום: 16/05/2005	תאריך יצירה: 06/01/2005	תאריך סילוק: 31/01/2012	מהות השעבוד: הסכמ
05/08/2008	10/08/2005	16/08/2005	מס' שעבוד: 28	תאריך רישום: 16/08/2005	תאריך יצירה: 10/08/2005	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
05/08/2008	01/04/2007	22/04/2007	מס' שעבוד: 29	תאריך רישום: 22/04/2007	תאריך יצירה: 01/04/2007	תאריך סילוק: 05/08/2008	מהות השעבוד: אגרת חוב
08/04/2010	31/07/2008	04/08/2008	מס' שעבוד: 30	תאריך רישום: 04/08/2008	תאריך יצירה: 31/07/2008	תאריך סילוק: 08/04/2010	מהות השעבוד: אגרת חוב
18/07/2017	24/07/2008	05/08/2008	מס' שעבוד: 31	תאריך רישום: 05/08/2008	תאריך יצירה: 24/07/2008	תאריך סילוק: 18/07/2017	מהות השעבוד: אגרת חוב
18/07/2017	24/07/2008	05/08/2008	מס' שעבוד: 32	תאריך רישום: 05/08/2008	תאריך יצירה: 24/07/2008	תאריך סילוק: 18/07/2017	מהות השעבוד: אגרת חוב
18/07/2017	24/07/2008	05/08/2008	מס' שעבוד: 33	תאריך רישום: 05/08/2008	תאריך יצירה: 24/07/2008	תאריך סילוק: 18/07/2017	מהות השעבוד: אגרת חוב הסכום המובטח: 47720000.00 שקל חדש
30/06/2015	13/11/2014	11/01/2015	מס' שעבוד: 35	תאריך רישום: 11/01/2015	תאריך יצירה: 13/11/2014	תאריך סילוק: 30/06/2015	מהות השעבוד: אגרת חוב הסכום המובטח: 700000.00 שקל חדש



שמות קודמים

1. תאריך השינוי: 08/05/1990 תאריך החלטה: 08/05/1990
שם קודם בעברית: ארבט תעשיות בע"מ

2. תאריך השינוי: 27/07/2015 תאריך החלטה: 31/05/2015
שם קודם בעברית: יעד נציגויות תעשייה בע"מ

3. תאריך השינוי: 18/09/2019 תאריך החלטה: 01/07/2019
שם קודם בעברית: ביונד טיים אחזקות בע"מ
שם קודם באנגלית: BEYOND TIME HOLDINGS LTD

שינויים בחברה

שינוי שם

1. תאריך רישום: 08/05/1990 תאריך החלטה: 08/05/1990
2. תאריך רישום: 27/07/2015 תאריך החלטה: 31/05/2015
3. תאריך רישום: 18/09/2019 תאריך החלטה: 01/07/2019

שינוי בתקנון

1. תאריך רישום: 03/02/1988 תאריך החלטה: 12/01/1988
2. תאריך רישום: 30/05/1988 תאריך החלטה: 11/04/1988
3. תאריך רישום: 01/01/1990 תאריך החלטה: 06/12/1989
4. תאריך רישום: 21/05/1990 תאריך החלטה: 20/05/1990
5. תאריך רישום: 04/07/1996 תאריך החלטה: 10/06/1996
6. תאריך רישום: 07/07/1997 תאריך החלטה: 06/06/1997

אין שינויי סטאטוס

תמצית זו הוכנה מתוך המידע האגור במחשב רישום החברות ביום 11/02/2020 בשעה 14:35

נסח החברה או השותפות מהווה תמצית מידע ממאגר הנתונים הממוחשב של רשות התאגידים, הניתן כשירות לציבור, על פי מידע שהתקבל ברשות. המידע בנסח עלול להיות חסר, בלתי מדויק או בלתי מעודכן. אין להסתמך על הנתונים בנסח, משאינו מהווה אחד מהמרשמים שמנהלת רשות התאגידים על פי דין.

לברור המידע והדיווחים שהוגשו לרשם החברות או לרשם השותפויות כנדרש בחוק, יש לעיין בתיק התאגיד. יודגש כי המידע המצוי בתיק החברה ביחס לבעלי מניות ודירקטורים בחברה, כמו גם פרטי מידע נוספים, הינו בעל אופי דקלרטיבי בלבד ואינו מהווה תחליף לעיון במרשם בעלי המניות ובמרשם הדירקטורים שמנהלת החברה, הפתוחים לעיון הציבור במשרדה הרשום.

הנסח עשוי לכלול גם תמצית מידע שהתקבל מרשויות המדינה, כדוגמת רשות האכיפה והגבייה, הכנסה הרשמי ומערכת בתי המשפט, הניתן אף הוא כשירות לציבור. המידע עשוי להיות חלקי או לא מעודכן, אין להסתמך עליו ויש לפנות ולעיין במידע אצל רשות המדינה המוסמכת.

נספח 8

הסכם המייסדים הראשון



עמ' 85

מסר

הסכם מייסדים להקמת חברת Caunabics

שנערך ונחתם ב- 18/12/15 בין 12 חתומים 12 חתומים 12 חתומים
12 חתומים 12 חתומים 12 חתומים

325771932 איל ברק, ת.ד.מ.מ.
 סניף 36 מנצח לפני

מנצח

לפני

354745664 איתמר הרמוב, ת.ד.מ.מ.
 סניף 3 מנצח לפני

מנצח

לפני

025263673 איל ברק, ת.ד.מ.מ.
 סניף 9 מנצח לפני

מנצח

לפני

025324321 זוהר גרין, ת.ד.מ.מ.
 סניף 225 מנצח לפני

מנצח

לפני

הצדדים מעונינים לשקף פעולה ביניהם בחוסר פיתוח ייצור ושיווק תרופות
 וסופרו פארמכטיקה המבוססים על חומרים מעולם טבעה הקטאונים
 וצמחים אחרים.

הואיל

הצדדים זקוקים שטח פעולה כאחד ידרך ההתאמות המוסכמת עליהם
 הנה כתובה פרטית מוגבלת במידה

הואיל

הצדדים חפצים לקבוע ולהעדיף את מסכת הרווחים המשקמים והאזינים
 שביניהם במסגרת הוואות הסכם זה

הואיל

101

הלה

לפיכך הוסכם, הוצהר והוחתמה בין הצדדים בדלקמן:

1. **מצד**
 - 1.1. המביא והנשפטים להסכם זה שהזיים חלק בלתי נפרד חיסמו יחידים ביהר תנאי.
 - 1.2. כותבית הסעיפים באות לצורך הנוחות בכבד יאץ לפרצ תנאי מתנאי הסדרם ויה לפיה.
2. **מישם החברה**
 - 2.1. הצדדים מצהירים והתחייבים בזאת לעשות את כל הצדוש לשם הקמתה, יש חברה פייטית צובבלו: במזינתיה וצאט בהקדם האפשרי (להלן: "החברה").
 - 2.2. לצורך הסמת חתיבה יעשו הצדדים, לאחר תזכיקם על הסכם זה, את כל הדרוש להקמת החברה, על פי חוק לרבות השלטים, חלוקה על מסמכי החתאגדות של החברה החדשים על פי כל דין, ועל כל מסמך אחר אשר נחוץ לשם רישומה שם החברה כדון והמחויב על הסכם זה.
 - 2.3. הצדדים מצהירים בזאת כי כל הוראה של תקנון החברה היותר הוראה מצוראגוזו של השכם זה תחשב לבטלה כמערכת החקים שרין הצדדים להסכם זה. במקרה של סתירה בין תקנון החתאגדות לבין הוראת הסכם זה, יכירו הוראות הסכם זה בכל הקשור לצדדים זו אלא אם הסכימו כל הצדדים כי האמור בתקנון נובל.

מסכם כי מיד לאחר החתאגותה של החברה ירמו הצדדים לכך שחברה תאשרר את האמור בהסכם זה ותקנון החברה יקבע בהתאם לאמור בהסכם זה.
3. **שם וכתובת החברה:**
 - 3.1. שם החברה יהיה **Carnatica** יאוש על ירושם החברת.
 - 3.2. משרדה הרשום של החברה יהיה בקיסריה. זאת עד לפתירת משרדי החברת בכל כתובת אחרת בהתאם בהחלטת דירקטוריון החברה להחלטתו זו נדרש יוצל של 75.

157

4. חון המניות והחובות הנפרדות לקניות

- 4.1. הון המניות הרשום של החברה יהיה 150 כוח ערך נקוב 1
בנו: ערך נקוב 1
- 4.2. המניות הרגילות תזכנה את בעליהן באופן שיהו בזכות לדיבידנדן למניות יסבה נגדה, לקנייה וחובותיה של החברה עם מירכד, לחת סחמטט לחשונתך ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה באיפו שהבעלים על מניות רגילות יהיה זכאי מכח בענותו למניות אלה לחלק יחסי באכוח הכרעות במניות הרגילות כחס שבין המניות הרגילות שבבעלותו לכלל המניות הרגילות רחון המניות המונפק של החברה
- 4.3. מניות החתלה תזכנה את בעליהן בזכות למנות דירקטוריוס בחברה ולהחליטם נך שכן בעל מניה נהלה בחברה המחזיק ב-10% ההחלט המונפק בחברה וזא זכאי ללסת דירקטור אחד בדירקטוריון החברה, מכח החוקתו במניות ההחלטה כאמיר.
- 4.4. הון המניות של החברה יחולק בין הצדדים כדלקמן:
צד א - 55%
צד ב - 15%
צד ג - 15%
צד ד - 15%
- 4.5. הצדדים אינם רשאים להעביר וזאו למכור את מניותיהם בחבר, בלן או חלק, אלא באישור דירקטוריון החברה בהחלטה ברוב של 75% סידוכ ראשינח כמפורט להלן, מלוד העברה עקדית של מניות משי אכרחה שריד לחברה שיה שריד וזאו לאחריט בחברת שיה שריד, מניות אלו יחוקו להאמנות אכל צד א' שישש גב לממה הדירקטורים בעבורם.

5. פירות

- מסר'תיה העיקרית של החברה תהינה כדלקמן:
- 5.1. ליטום תרופות ומוצרי פארמאטיקה המבססים על חומרים בעלים מצמח
בהנאכית ומצדיתם אחרים
- 5.2. יצור ועיווש של מוצרי תרופה ומצדיתם אחרים
- 5.3. הולבנת סגירה העשומעת

כ"ו

6. נתיק, החלטה ודירקטוריון

- 6.1 הדירקטוריון של החברה ימנה עד 8;
- 6.2 על אף האסור בסעיף 4.3
החלטה ירא זכאי למנות עד 1;
- 6.3 יושב הדירקטוריון החבר יחד שי אברחם שרון;
- 6.4 בכפוף לחודשות הסכם זה, דירקטוריון החברה יקבע את מדיניותו, הקצונה, דרכי פעולתו והתקשורתית, וכן יקבע אל סח הארס שחידש לפצוע משימותיו וכן הקצור כניהולה השוטף של החברה;
- 6.5 כל אחד מן הדירקטורים של החברה יתנה שאין בהודעה בבניית לחברה של שלוש ימי עסקים מראש, לפנות לעצמו הלוח או שיפנה בוח לשיבת או משיבת הדירקטוריון של החברה לרבות מי שהוא חבר אחר של הדירקטוריון;
- 6.6 הסניף החיצוני קיים משיבת דירקטוריון (קודום) ימנה 3 ומייצגים לפחות 50%;
- 6.7 החלטות בדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות, לכל דירקטוריון יחיד קול אחד בכל 10% ממניות החברה המוחזקים בידיה, בכל מצבעה;
- 6.8 מוסכם בין הצדדים להסכם זה כי לא יתקבל כל החלטה המוצעת לשינוי מבנה הון החברה, יוקף ונהיה פועלתר ואירוקה אנה בהסכמו דרב סדר מראשי מניות ההחלטה בהסכם זה. לען הסר ספס, מיתר בואת כי כל צד להסכם זה לא יוכל לקבט החלטה אשר יחיה כל כדי לפגיע בצד אחר ובין הער אשר יוחה בה כדי לדגל אל חלקו של הצד השני בחברה, אלא אם החלטה זו תועל על כל בעלי המניות של החברה באופן שות.
- 6.9 מוסכם בזאת, כי ההחלטות בנשאים הספציפיים להק יתקבלו אך ורק בהסכמת דרב מראשי מניות החברה מטעם הצדדים להסכם זה:
 - 6.9.1 הקצאת מניות בחברה או מיזו אופציות או כל פעולה העשויה לרוב לרצונם חלום של הצדדים להסכם זה בחן חמויות על החברה.
 - 6.9.2 עסקאות עני בעלי ענין.
 - 6.9.3 צירוף משקיעים לחברה.

פ"ז

- 6.9.4. קיום היו בדרך של פניה למבור.
 - 6.9.5. תשלום או מתן טיבוח הונאה כלשהי לכעלי ענין ילמטחום בחברה.
 - 6.9.6. יצירה שיעבודים על גבסו החברה י/או על זכויותיה כאשר הכי.
 - 6.9.7. עסקאות עם צדדים שלישיים בקשר עם גנזיה ימצלות החברה.
 - 6.9.8. האסקת קרובי משפחה אל בעלי המניות בחברה על ידי החברה.
 - 6.9.9. קביעת גובה השט של שכדי החברה ייצוג החברה כטשאים ששפטים, השבוחאים אחרים
- 6.10. כל עוד לא כבע אחות דירקטוריון החברה, חולמת החברה או שמה המודפס בצדדי חתימת 2 מהצדדים הסייצים היו בעלי חסניות להקסם זה תחיים את החברה לכל דבר הנכון.

7. קנהל כעלי של החברה

- 7.1. הצדדים כסונים צואת את אילפם בורקוב מנכ"ל החברה ולרלה יהמנכ"ל.
- 7.2. הצדדים ססיסיים כי עם סקירת הירצתו של המנכ"ל החברה על אי רצון המשיון ולכהן בתפקיד מנכ"ל בחברה או הודעה וסוף של מנכ"ל אשר יחלפו בעתיד, יסונה לחברה מנכ"ל אחר בהצבעה ריזיה של החברים, באסימת יוגללית של החברה הססובה למיעד הירודעה על אי המשך בהונה מנכ"ל. על פיסורי מנכ"ל יחלט בדירקטוריון באמצעות ווג של מחייקי סליות ההגנה.
- 7.3. מנכ"ל החברה יקבל כל התמחה בכל תקשורי בניהונה השוקף של החברה ויקח כסוף להוצאת יהחליות דירקטוריון החברה.

8. ספרי השכונות בעסקים אחרים

- 8.1. החברה תחל ספרי השכונות לפי המקובל בעסקים חומים לעסקי הירציה ונהתאם לעקרונות השכונאים מקגלום.
- 8.2. ספרי השכונות, המכתובים, הניירות והמסמכים השייכים לחברה או מועים לענייניה ישפיר במקום העסקים האילכיו של החברה, ונג צו להסכם זה יוכל ככל צת לעיון בהם, למודם ולהעתק מהם, בין כעעסו יפון על ידי ציון סטעמו שדיט יואר השכונ י/או עורין דין. פיעי נעמייה יתבצע אך ורק כסרב.

היה

- 9. צעדות המניות**
- 9.1 היה ובעל מניות להצביע או רישותו בחברה יבקש לסיכור ולאו להעביר את מוחלטו או כל חלק מהו בחברת וכלכלה "הצד המוסרי", כי אם, יהיה חייב רצון המזכיר להציע ולמלא "הצעתו" את המניות אותן יבקש למכור ולהלכה "המניות המוצעות", ליתר בעלי המניות מאותו סוג בחברה, לכל אחד ההואם לחלקו היחסי בהון המניות מאותו סוג המופק של החברה, במחיר ובתנאי תשלום כמו שהוצעו לו על ידי קניה מרצון, בעקב חוסר גמישות לב ולהק: "הצד שלישי".
- 9.2 והצעה באופן תואם גבוה יתצורה אלה התחייבות של אותו צד שלישי לרכוש את המניות המוצעות בתנאים המוצעים על ידי.
- 9.3 אם מי מיתר בעלי המניות יבקש לרכוש את המניות המוצעות, כי אם, יהא חייב להודיע בכתב לצד המזכיר על הסכמתו לרכוש את כל המניות המוצעות במחיר ובתנאי התשלום המוצעים על ידי הצד השלישי הכל תיד וזו יום ממעד קבלת הצעה. מעד קבלת ההצעה יחשב יום בו יצאה ההצעה בדרך השית.
- 9.4 סרבו יתר בעלי המניות המוצעות לאוי לא הסכימו לרכוש בתנאים המוצעים על ידי הצד השלישי ובמפורט בהצעה ובהתחייבות המוצעות לה ולאן לא השיבו להצעה תוך 30 יום מצד שקיבלו אותה, כי אז יהיה ושאוי הצד המוסרי במקומו לאסור בהצעה ובתנאי ניסף שאיתו צד שלישי אינו מתחרה בעסקי החברה וירחוק על הסכם זה באיזו ריח צד לו מלפתחולה. יש צורך באישור הדיקטוריו לצד השלישי רכוש מניות מאחד מבעלי המניות.
- 9.5 רסקיני יתר בעלי המניות או מי מהם לרכוש את המניות המוצעות בתנאים במפורט בהצעה ובתחייבות המוצעות אלוה, כי אם, עברו המניות המוצעות למעלותם של אותם יתר בעלי המניות שנועד להצעה, בהתאם לילקם היהאני בתרי המניות המיוסק של החברה, והגד בהצעה חילוקם בתנאי התשלום במפורט בהצעה.
- 10. תאגיד השתתף עורכי דין**
- 10.1 תואה החלטתו של החברה יתמנה על ידי הדיקטוריון החברה
- 10.2 עורכי הדין של החברה יתמנו על ידי הדיקטוריון החברה

10

11. **מינון**
 הצדדים מצהירים ומתחייבים בזאת להעמיד את המינון שיידרש לביצוע מטרות החברה, או להעמיד במהירות היעילים לסוגיות בנקאיים לצורך קבלת מינון ואשראי לחברה, לפי חלוקתם היחסיים בהון הפעילות והריגולת המנופק של החברה.

12. **התפקיד והחובות**
 הצדדים מסכימים בזאת כי החובות הראשוניות של החברה, והיינו החובות שיומכרו לאחר השבת כל הוולנטאות הרשומות שנוסדו החברה וכל ההלוואות שהעמידו בעלי המניות בחברה לטובתן, לא ייחלקו לחלקם עם ידי דירקטוריון החברה בודאי עצות עם חובת החשבון של החברה, יהיו לכן בין הצדדים בהתאם נטיעת החובותיהם בהון הפעילות והריגולת המנופק והנפיק של החברה.

13. **התפקיד והפעילות של אחד הצדדים בחברה**

13.1. בקיומן אחד מהאירועים המפורטים להלן, יפסיק הצד האמור אין פעילות במסגרת החברה.

13.1.1. פירוקו של צד להסכם זה ושם נקיסת הליכי פירוק סדרו ולאן מינון יגיע נכסים ככנס נכסו ולאן מינון סנהל סיידר כצד לתקום אז ולאן חברות מי סבעלי מניות הצדדים פושט רגל

13.1.2. הכרזת צד להסכם זה פושט רגל ושם נקיסת הליכי פעולה רגל יגדו ולאן הכרזתו פסול ימי ולאן כותו.

14. **התפקיד והפעילות של החברה**

14.1. כליות אחד מהאירועים המפורטים להלן, יפסיקו הצדדים את פעילותם המשותפת במסגרת החברה:

14.1.1. מינון מפרק לתברה ולאן כנס נכסים לכלל נכסיה.

14.1.2. הפסקת פעילות החברה על פי כל זין לתקופת של לפחות 9_ חודשים.

14.1.3. התנעו בין הצדדים היליטי זעזת בקשר ליהוד ושברה, הריכיה הגע למצב של מבי סתים כחוצה מכך ושא ניתן לעשר על הילוקי הדעות בין הצדדים.

14.2. במקרה של הפסקת פעילות החברה כאמור בסינין 14.1 לעיל ינהנו הצדדים כדלקמן:

14.2.1. האמת ישלמו כל החובות וההחייבויות של החברה על פי סדר המדיניות, לרבות כצדדים להסכם זה

11

בכ"ז

14.2.2. לאחר מכן יערכו וואו החשבוני של החברה, לבקשה חי מהזדריב, מבירה פומבית בין הצדדים, לגבי כל מגיות החברה. הצד שיוצג את המחיר הכזה ביותר, לשלום תוך 30 יום מההצעה, עבור מגיות האחר, הוא יהא נדרש את סגירתו של הצד האחר ואם לא יממש את וכו' וישלם לזה האחר את הסכום שרצוץ תוך 30 יום מסיום ההצעה כאסדר, תעבור הזכות לרכישה חמונת לצד השני במחיר שהציע הצד השני.

15. סודיות

ככפוף לאסדר בהסכם זה, מתחייבים הצדדים לא לגלות ולא לחשוף בכל דרך שהיא, לכל צד שלישי כל מידע שיהיה ברשותם על וואו בקשה לסיכוי התברר והעיונותיו וזאת תוך כל זמן היותם בעלי מגיות בחברה וזו במשך 3 שנים לאחר סבו.

16. אי תחרות

הצדדים וואו שליחיהם מתחייבים שלא להתחרות בעסקיה של החברה וואו בקטגוריות וואו בסיכויים שלה בתחום המוצרים שיופחו על ידי התברה וואו השירותים שיופכו על ידי וואו בתחום הסיכוי של החברה, להציג עסקים בזה עסקי מום ויועלגה על הסכם זה, למישרין או בעקיפין, בעצמם וואו באמצעות אחרים. ביו בעצמיהם ובין שכירים, לרבות על ידי שתלמי או וזחטה בעצמם או באמצעות אחרים, בסגירות או בזכויות נחול מתאגידים נפרדים, ולהציג את כל עסקיה של חברה שית שריד בע"מ. למשך כל זמן וזחטה בעצמם או באמצעות אחרים בעלי מגיות בחברה ובמשך 3 שנים לאחר סבו.

17. זכויות פנימי ונחתי, סוגיסיין וקורות מסחריים

17.1. כל זכויות הקניין הרוחני, לי כונו זכויות יוצרים, סטטיסי, סימני מסחר, סודיות מסחריים ישריע חסמי, בכל חייה שישודך על ידי התברה יחיו קניינה הנלמדה והמלא של החברה, הצדדים מסכימים שלא יחיו השאים לחשתמש בזכויות הנ"ל, וואו כמוכרים וואו לשווקים וואו להעבירם לאחרים וואו להרשות שמיש בהם אלא בהסכמה ספורשת ונחתי של וידוסורין החברה.

17.2. עשה שריד בע"מ תורה זאת שימוש סלחה יקבועה לשימוש בכל הזכויות המפורשות בסעיף 17.1 ללא כל עלות

17.3. חמוניסיין הקשרים העסקיים שנוכחו בנין פעילותיה של החברה יהיו קניינה הכלעדיע ייסלחים של החברה. הצדדים מסכימים שלא יהיו השאים לעשתמש בסוגיסיין ובקשרים העסקיים, וואו לכושרם וואו לשוקים וואו להעבירם לאחרים וואו להרשות שימש בהם אלא בהסכמה ספורשת של וידוסורין החברה.

17.4

השימת לקוחות ולאן ספקים ולאן עו"צ שינוק ולאן כל רשימה אחרת שתשמש את פעולתה ושוקפת של החברה יחייב בגדר סוד מסתרי של החברה. הצדדים המעורבים שלא לצל ולא להשתמש בדשימות אלה. אלא למען החברה ובהסכמה מפורשת ובכתב של זירקסורדין החברה.

17.4

18. חלוקת קבוצות

חייב ומחברה תקשר בחכמים ללשון, או תעשה פעולות כלשהן עוד בחירות בהליכי ייסוד, תאשר החברה את החלוקים והפעולות הנ"ל הסיואקטיבית מיד עם רישוע ונחירה כדן.

.18

19. מלונות

הפר צד מהצדדים להטוט ית היראה מהוראותיו יהיה הצד הנפגע זכאי לכל הסעיפים הקבועים בחוק החיים נח"פוח השל הפרת חוזהו תשל"א - 1970.

.19

20. מדרות ומשור

כל מילוקת בין הצדדים להסכם זה או מינט לבין הרורה בכל דבר ועניין הקשור לבוצועו או פיושו של הסכם זה או מסטבי התיאצות של החברה או בכל דבר ועניין הקשור בחייהם מנהלים או בעני מניה סיסרה, תיבא לשיור בפני מנשר אשון מניו לתפסיר זה יתקבל בהסכמה על ידי הצדדים. ראה: הנישור לא יצנה תובא מפחלוקת להביעתו של פת המעשט מעור תל אביב ישראל

20.1

21. קישים הטצאות

הטי ביול הטכם זה, אם יחלו, והוצאת הקטת החברה ולא ההוצאות הכרוכות בלוצוע הוראות הטכם זה יחילו על הצדדים לפי חלקם במניית הצדדים מסביטים כי סאייר הוצאות החברה, השפה החברה את הצדדים במין הוצאותיהם כאמור לעיל.

.21

כ"י

21. כללי

21.1. הסכם זה מסכם ומנבע כל הסגלי בין הצדדים ועם התוספת אף ולא ירויה כל תיקן לכל הסכם ו/או הסכמם אחרים שנעשו בין הצדדים וכן וחתם הדין לכל שני ו/או הסכמיה ו/או תיקון ו/או תוספת ו/או תיקון ו/או תוספת ו/או תיקון ו/או תוספת ו/או תיקון בקשר לכך וכל ו/או עויץ הקשור ו/או הכרוך בהסכם זה, אלא אם כשה: במצב שיחתם על ידי הצדדים

21.2. הצדדים מתחייבים לחתום מטעם החברה במעמד החתימה הסכם זה על נספח להסכם זה בנושא מתקשרות עם חברת שיה שיה בע"מ, נספח שבו החברה מתחייבת כי הודע, הוצרי החברה והפלטונים של החברה ו/או חתום יהיו לשימוש זהידו על חברת שיה שיה בע"מ ללא עלות שימוש, ובמי ו/או החסו הצדדים על הסכם המסדיל רגישת שירותים מחברת שיה שיה בע"מ.

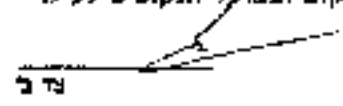
21.3. לא השתמש ו/או השתתף צד להסכם זה, ולא השתמש באבות מהאבות המסגרות כי על פי, לא יחאו בכך ויחאו עם זכות סוכנותיות.

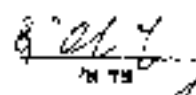
21.4. כל צד בהסכם זה אינו משאוי להסדות ו/או לחעביי אגיוח ו/או הובית הוקוקות זו ו/או עיכולות עליו על פי הסכם זה סבלי לכל את חספית העד האזור לכך מראש וכתב.

22. הודעות

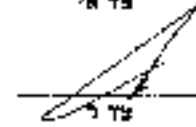
הודעה שתשלח על פי כתובת הצדדים במסגרת להסכם זה בליאור האום, תחשב כאילו הגיעה קצו חושבו ולדיעתי: תוך 3 בשיתוף ואם נקטרם מד-בעת מסירתה, ואם שזרה במקס - תוך 24 שיגורה. כל הודעה כאמור חייבת להישלח במסוף ברואל.

ולראיה באו הצדדים על החתום במקום ובמועד הנקובים לעיל:


י"ח ט"ז


י"ח ט"ז


י"ח ט"ז


י"ח ט"ז

נספח

נספח א'

התקשרות עם חברת שיח שריד בע"מ

רשימת חומר העלם

החברה או כל חברת בת א אחות שלה, תהינה מחוייבת לרכוש את חומרי הגלח (חומר פעיל מצמד הקמביוס או כל חומר אחר שיספק מהצמח) אך ורק מחברת שיח שריד בע"מ. כל עוד זו תוכל לספק את הדרישה עלות הרכישה תהיה לפי עלות מחיר השוק של החומר בין ספקי התרופה (ענין לדצמבר 2012

הרשאה שימוש בגנות

החברה תענין זכות שימוש מלאה, ללא עלות וללא הגבלת זמן, לחברות שיח שריד בע"מ, לשימוש בכל הפיתוחים, הפטנטים, שיטות הייצור והידע של החברה.

שימוש בסחנות א"א

במידה והחברה תקבל שיוותים מחברת שיח שריד בע"מ כגון שימוש בסחנות (כאן אם קיימים בין אם תבנה חדשים) בשטח הגידול, העסקת חלבי סהעובדים לצרכי החברה וכדומה, היא תשלם תשלום סביר והוגן בעבור שיוותים אלו לחברת שיח שריד בע"מ

הלוואות ומימון

במידה ושיח שריד בע"מ, תלווה כסף לחררה, בין אם באופן בין אם בהחלף עלויות על חומרי גנים בין אם בשירותים, יושב כסף זה כהלוואת בעתים לכל דבר וענין.

1000

נספח 9

**ההתכתבות בין המייסדים
ונוסח מסמך הפירוט למשרד
הבריאות**



עמ' 97

סקירה רגולטורית להיטענות ושיטות.

סיכום זמני - אודות קאנאביקס - חידע להולטור 31 דצמבר 2012

חברת קאנאביקס הנקמה בשנת 2011 בארצות הברית על ידי משקיעים ישראלים ואמריקאים מתוך הבנה כי תחום הקאנביס הרפואי צופן בהובו פוטנציאל רב שאינו מפותח עד כהנותנות רפואיות רבות

שוק הקאנביס הרפואי הוא שגן בצמיחה נועצת בארצות הברית ובארופה עם סחף חילוף משתמשים בעלי הישגן חזק לצרכה בשל זה

החברה הולמה בדליפורנה והגישה מספר פטנטים בארצות הברית לתכופות קאנביס בשמות אטיול, וויסומ קט.

בשנת 2012 החברה יזמה קשר בישראל עם ד"ר איל באל, שיזם בעל ידע נרחב בתחום הסרטן ודורג-פסיכולוגיה במסגרתו יתגייס בישראל את מרכז היפוחו שלי, ישראל נחשבת לחובילה בתחום הקאנביס הרפואי ומשרד הבריאות בישראל הכיר זה מנגד באנביס לצורך טיפוח נקודתי בחולים בלונות השונות.

ד"ר באל ויצנרן קאנאביקס החברה קבעו לימון לרקשונ מרכז היפוחו בישראל.

ד"ר באל גייס לצורך כך את ד"ר זומר קרן שהנו בעל ידע רב בתחום - הישג לחברת את איתמו בחובב כמנהל עסקי של מרכז היפוחו בישראל

החברה יזמה קשר עם מספר גורלי קאנדיס רפואי מורשים מטעם משרד הבריאות ובחירה להקשר החכנו עם רכונט שיזם גנוס, לשיטוף פעולה בפיתוח הפטנטים של החברה.

ברובו החברה יחלה לפתח בשיטוף חרות שיח, פטנטים ומצרים חדשים ואף החלו לעסקי במהלך שנת 2012 חלק מהסוצורים ללקוחות חרות שיח

השנה זר החברה שלשה מוצרי בט ס:

1. קפסולות קאנביס טבעי לשיטוף איטי
2. משאפה עם ארבת קאנביס יבשה
3. שנת קאנביס הרובי למאייזה

החברה נחלה בקרוב במחקר הרחוק השפעת הקאנביס על היכונת תאית סרטניים וזמא מבקשות אשור מהרגולטור למחקר זה המחקר אינו על בני אדם.

The story about Cannabix - Information for the regulator - December 31, 2012

Cannabix was established at 2011 in the United States by Israeli and American investors with understanding that the field of medical cannabis holds a great potential medical need for many medical indications.

The medical cannabis market is a fast growing market in the United States and in Europe with more than half a million users with a valid license for medical prescription at this time.

The company was founded in California and has several patents in the United States for cannabis slow-release drugs and cannabis targeting.

In 2012 the company had contacts with Dr. Eyal Alon who has knowledge of Cancer research and Neuro Psychology to establish a research and development center in Israel.

Israel is considered a leader in the field of medical cannabis and the Israeli Ministry of Health recently recognized cannabis as a specific treatment for various indications.

Dr. Baiken joined Cannabis as a partner and received funds for a development of the center in Israel.

Dr. Baiken recruited for this purpose Dr. Zohar Koren how is a doctor as consultant and Mr. Haimar Surochov as business manager of the development.

The company has contacted several medical cannabis licensed growers in Israel and chose to enter into an agreement with Seesh Kane-Cosem to collaborate and develop the company's patents and products.

Concurrently the company began to develop in collaboration with Hex, patents and new products in addition to knowledge of the plant, and began providing in 2012 some of the products customers a box.

At this time the Company has three products based on:

1. Natural cannabis slow-release capsules
2. Cannabis dry powder inhalers
3. Cannabis oil for vaporizers

The company will soon begin a study that examines the effect of cannabis the tumor cell and is seeking regulatory approval for this study.

נספח 10

**ההתכתבות בין המייסדים
לעניין תוכן אתר האינטרנט
של החברה המשותפת**



עמ' 101

CONFIDENTIAL

Guard Name against Document Access

From: nhs@hawaii.edu [mailto:nhs@hawaii.edu]

To: nhs@hawaii.edu

Subject: Final Offer Letter for the position of Director, Governmental Affairs

Date: 02/19/2020 10:21:00

Dear Mr. [REDACTED]:

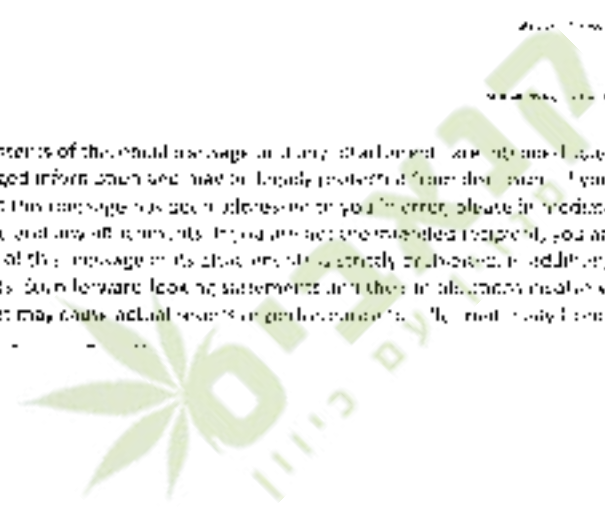
I am pleased to

inform you that the University of Hawaii has accepted your offer of employment for the position of Director, Governmental Affairs. The University of Hawaii is pleased to have you join our team.

Thank you for your interest in the position of Director, Governmental Affairs. We are pleased to have you join our team.

CONFIDENTIALITY NOTICE: The contents of this email message and any attachments are intended solely for the addressee(s) and may contain confidential and/or privileged information and may be legally protected from disclosure. If you are not the intended recipient of this message or their agent, and if this message has been addressed to you in error, please do not disseminate the content by reply email and then delete this message and any attachments. If you are not the intended recipient, you are hereby notified that any use, dissemination, copying, or change of this message or its attachments is strictly prohibited. In addition, this e-mail message may also contain forward-looking statements. Such forward-looking statements and their implications involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or performance to differ materially from those projected.

Confidential Information
1/14



שלום חברים

שלום לכם את כל מה שאתם רוצים

אנחנו לכם מקום לבדוק ונאמרו לעולם את כל המסקנות

לפניכם אנחנו עומדים אנו קובעים כי אין דבר אף שלום

הכלכלה שלכם לא תהיה שלום תהיה תוצאה של כל המסקנות בידע מדי עם המסקנות שלכם

Cannabics web site

Home

Cannabics is a pharmaceutical and nutraceutical manufacturer of advanced cannabinoid based products

Cannabics products are designed to address a number of specific health conditions today - including obesity, weight loss, stress management, insomnia, mood management, and chronic pain. Cannabics products are made from a combination of natural and synthetic cannabinoids. By using natural and synthetic cannabinoids, we can produce a wide range of products that address the specific needs of our customers and patients.

In 2011 we established our research and development facility in the heart of Israel. We have since then established a network of relationships with our local and international partners, including the Ministry of Health, the Ministry of Agriculture, and the Ministry of Health.

In mid 2013 we put our research and development facility to work to develop a number of new products.

About us

Cannabics is a pharmaceutical and nutraceutical manufacturer of advanced cannabinoid based products. We are currently focused on the development of products that address a number of specific health conditions, including obesity, weight loss, stress management, insomnia, mood management, and chronic pain.

We are currently focused on the development of products that address a number of specific health conditions, including obesity, weight loss, stress management, insomnia, mood management, and chronic pain.

For more information, please contact our sales department at 052-234-2345.

Products

Cannabics is a pharmaceutical and nutraceutical manufacturer of advanced cannabinoid based products. We are currently focused on the development of products that address a number of specific health conditions, including obesity, weight loss, stress management, insomnia, mood management, and chronic pain.

All our products are made from natural and synthetic cannabinoids.

We also developed a polymer and a composite material with a high thermal conductivity (100 W/mK) and low thermal expansion coefficient (10 ppm/K) for use in microelectronics.

The next project we began in 2008 was a research program on materials, which will be a follow-up to the project on microelectronics.

For example, a polymer electrolyte based on a solid polymer

electrolyte for use in fuel cells.

See also the following pages for more information.

Research

The research laboratory has been established in a new building, which will be used for research and development. The laboratory is currently in the process of construction and will be completed in 2010. The laboratory will be used for research and development in a number of areas, including the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials. By carefully studying our research, we currently develop new materials, which are used in the field of microelectronics.

In addition, the laboratory has been established in a new building, which will be used for research and development. The laboratory is currently in the process of construction and will be completed in 2010. The laboratory will be used for research and development in a number of areas, including the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials.

Finally, the laboratory will be used for research and development in a number of areas, including the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials, the synthesis of new materials. By carefully studying our research, we currently develop new materials, which are used in the field of microelectronics.

נספח 11

**המצגת המציגה את החברה
המשותפת מחודש מאי 2013**



עמ' 105

Cannabics SR

The world's first extended release
medical cannabis capsule

Medical Cannabis

The world's fastest growing pharmaceutical market

- **Partial list of known indications:**

- ✓ Neuropathic pain
- ✓ Multiple sclerosis
- ✓ alcohol abuse
- ✓ amyotrophic lateral sclerosis
- ✓ collagen-induced arthritis
- ✓ asthma
- ✓ atherosclerosis
- ✓ bipolar disorder
- ✓ colorectal cancer
- ✓ HIV-Associated Sensory Neuropathy
- ✓ depression
- ✓ dystonia
- ✓ Epilepsy
- ✓ anorexia nervosa
- ✓ digestive diseases
- ✓ gliomas
- ✓ hepatitis C
- ✓ Huntington's disease
- ✓ leukemia
- ✓ skin tumors
- ✓ methicillin-resistant Staphylococcus aureus (MRSA)
- ✓ Parkinson's disease
- ✓ Alzheimer's disease
- ✓ Pruritus
- ✓ Post traumatic stress disorder (PTSD)
- ✓ psoriasis
- ✓ sickle-cell disease
- ✓ sleep apnea

Global medical cannabis market potential

- A recent market analysis claims that in the US alone, 24.8 million people are eligible to receive a recommendation and purchase medical cannabis legally under state laws and approximately 2 million people actually do.
- In 2011, the global market size for medical cannabis was estimated as \$1.7B.
- With the approval for new indications, the market size is expected to rise up to \$14B in 2020, according to experts estimates.

- This huge market growth is dependent on the availability of a safe, standardized and reproducible administration method of medical cannabis.
- Most physicians and patients agree that smoking medical marijuana, while having its benefits, is not such a reliable method.

Medical Cannabis unmet needs

- Standardization and reproducibility.
- Oral administration route.
- Long lasting and stable effect profile.

Cannabics® - The concept

- Cannabics has developed a standardized capsule that is based on the pure extract of cannabinoids from strains of medical cannabis. Different strains are suitable for diverse indications.
- Cannabics' capsules are manufactured by using a proprietary extended release formulation, thus achieving a steady state level of cannabinoids in the plasma within the therapeutic window, without adverse events that result from a high peak of cannabinoids' concentration in the immediate release administration methods.

- The unique extended release formulation allows for 1/day dosing that is enough to maintain steady-state active ingredients concentration in the blood throughout the day.
- The Cannabics® capsule provides a safe, reproducible administration method, and allows the treatment of additional indications that can benefit from medical cannabis.
- The capsule is designed, in the first stage, as a nutraceutical, allowing for quick and easy market penetration, without long and arduous regulation processes.

IP

- Cannabics owns a set of proprietary patents, invented by its founders, which includes:
- The unique slow release formulation of oral medical cannabis
- Additional formulations and methods of use for other administration routes.
- Future high-tech uses for medical cannabis in diverse indications.

The Market in Israel

- 10,000 patients are currently licensed.
- Current market size is ~50m NIS.
- Awareness and social acceptance is rising rapidly.
- Experts estimate the Addressable market in Israel as 100,000 patients, thus projecting a market size of 456m NIS.
- Israeli doctors are very excited regarding an oral administration route for medical cannabis.

Cannabics® – market penetration

- By using the unique features of Cannabics® capsule, large scale market penetration in Israel can be achieved by directly addressing currently licensed patients in hospitals, day care centers and at home, as well as by conducting large scale clinical studies in various indications, through relevant hospital departments.
- Expert opinions has indicated that the advantages and benefits that are associated with the extended release capsule by Cannabics® will allow a quick and substantial market penetration, in the range of 20%-30% of the market within a short period of time.

Initial indication for market entry

- The initial indication that was chosen for quick and large scale market penetration is **palliative oncology patients**.
- The benefits of medical cannabis in this indication is well established and therefore the clinical risk is very low.
- Connections has been established with the heads of oncological departments in all major hospitals in Israel, and clinical studies protocols has been prepared for immediate launch.

First year of operations

- The prevalence of cancer in Israel is ~200,000 patients, while the Incidence is ~28,000 new patients per year.
- According to the policy of the Israeli ministry of health, all oncological patients are eligible for medical cannabis use license once a malignant tumor has been diagnosed.
- Through direct contacts with patients and caregivers, we expect to recruit at least 2000 patients after 12 months of operations (1% market penetration).
- This translates to revenues of 1m NIS per month in the end of the first year.

Peak sales target in Israel

- 4 years past launch, we expect a 10% market penetration of 20K patients, in this indication only.
- This value translates to revenues of ~120m NIS per year with an expected net profits of ~40m NIS.
- Additional indications may increase the market dramatically.

Future research

- Cannabics offers a new approach in the science of cannabinoids' anticancer properties in two main fields of research:
- Personalized anti cancer treatment.
- Targeting cannabinoids.

Personalized anti cancer treatment

We are developing cannabinoid matrices for the production of natural personalized anticancer cannabis capsules.

The matrices are designed to identify specific cannabis strains and strains combinations that have an apoptotic effect on cancer cell lines.

There are two types matrices:

1. Matrices for specific malignancies.
2. Matrices for specific patients.

Targeting cannabinoids

- Our main theme is to embrace Nanotechnology and target cannabinoids to organs, tissues and tumors.
- Lipids, sonic waves and magnetic fields are the technologies that are designed for the delivery.

Summary

- The Cannabics® concept represents a unique and rare opportunity for large scale market penetration in a rapidly growing pharmaceutical market, without long and arduous regulatory pathway.
- The huge unmet need and the opportunity for large scale market penetration will create an extremely steep value creation.
- In contrast to other pharmaceutical start-up ventures, the unique position of Cannabics® will allow cash flow creation from the very early days.

Cannabics team

- Cannabics was founded by a team of experts in the pharmaceutical, medical cannabis and entrepreneurship fields.
- Zohar Koren, Ph.D. – An experienced BD director in the pharmaceutical industry.
- Eyal Ballan, Ph.D. – An expert in brain research and CNS pharmacology.
- Shay Sarid – An experienced medical cannabis cultivator and entrepreneur in various high-tech ventures.
- Itamar Borochoy – Entrepreneur in Hospitality real-estate ventures.

נספח 12

**התכתבות והמסמך מחודש
אפריל 2013 לקראת הצגת
החברה למר גבירצמן**



עמ' 124



Gabriel Yariv <gabriel@cannabics.com>

Fwd: מפגש פסגה מחר יום ראשון

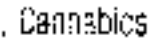
In message

Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>

Sun, Jan 12, 2013 at 12:41 PM

To: Michal Yariv <gabriel@cannabics.com>, Itamar Borochoy <itamar@cannabics.com>

Dr. Eyal Ballan
103 E. 17th Street, 21C
New York, NY 10003
Tel: 212-693-9215
http://www.cannabics.com



----- Forwarded message -----

From: **Itamar Borochoy** <itamar@cannabics.com>

Date: Sun, Apr 21, 2013 at 12:23 PM

Subject: Re: מפגש פסגה מחר יום ראשון

to: Itamar Borochoy <itamar@cannabics.com>

CC: Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>, Shay Sand <shay@cannabics.com>, Zohar Korer <zohar@cannabics.com>

Lyal Dorian <lyal@cannabics.com>

לילי

מטען שגוי (קישור)

Itamar Borochoy
103 E. 17th Street, 21C
New York, NY 10003
Tel: 212-693-9215

http://www.cannabics.com
+972-693-9215

http://www.cannabics.com

2013/4/21 Itamar Borochoy <itamar@gmail.com>

דברנו על הפגישות ליום 18 במסגרת פגישותינו... אולי יום שלישי

2013/4/20 Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>

לילי

Dr. Eyal Ballan
Neuroscientist

+972-69-8215215

http://www.cannabics.com
+972-693-9215

2013/4/20 Itamar Borochoy <itamar@cannabics.com>

מטען שגוי (לילי)

המטען שגוי (קישור) - המטען שגוי (קישור) - המטען שגוי (קישור)

אם אתם רוצים לדעת עוד על המטען שגוי (קישור)

1/12/2023

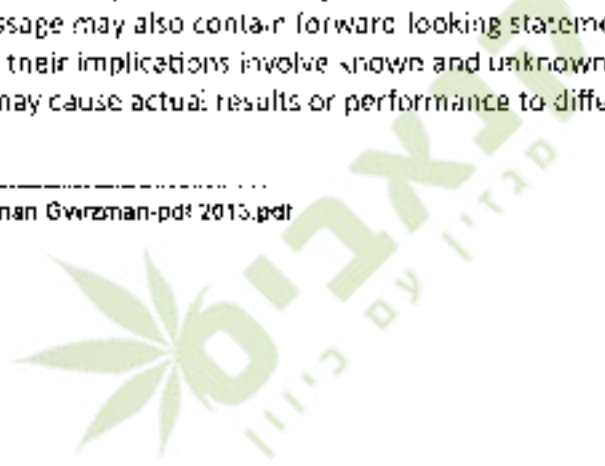
רעות בנדור
HR Business Development
Cannabics Pharmaceuticals Inc.

מכתב מעבר מפרוייקט סגור
1/12/2023

1/12/2023

CONFIDENTIALITY NOTICE: The contents of this email message and any attachments are intended solely for the addressee(s) and may contain confidential and/or privileged information and may be legally protected from disclosure. If you are not the intended recipient of this message or their agent, or if this message has been addressed to you in error, please immediately alert the sender by reply email and then delete this message and any attachments. If you are not the intended recipient, you are hereby notified that any use, dissemination, copying, or storage of this message or its attachments is strictly prohibited. In addition, this email message may also contain forward looking statements. Such forward looking statements and their implications involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or performance to differ materially from those projected.

- ➡ Cannabics info for Raanan Gvrzman-pd1 2013.pdf
- ➡ 145K





April 21, 2013

For Raanan Givonon

Cannabics Pharmaceuticals Inc. was founded in 2011 by a group of entrepreneurs and researchers from the fields of Molecular Biology, cancer therapy and pharmacology.

The Research and Development laboratories are located in Israel and designed to set forth a new approach in cannabis based therapeutics.

Our main interests are in the treatment of cancer, autoimmune diseases, pain and brain disorders. Cannabics products are designed to address the most important unmet needs of today's medical cannabis use, which are standardization, reproducibility and ease of administration.

The scientific research in Cannabics begins with a dedicated and experienced team of agronomists who are constantly working on breeding and developing unique strains of cannabis plants, especially tailored and designed to enhance the therapeutic properties they possess. We have gained a unique and valuable knowledge base regarding the medical capabilities of each strain and the various indications that are most suitable for it. Our researchers have developed a patented and unique method of extraction in order to achieve a pure extract of the active cannabinoids from our organic and unique strains of cannabis.

By using only food-grade organic components, we have developed a line of easy-to-administer and standardized capsules that revolutionize the use of medical cannabis.

Our Cannabics SA is a 25/50mg slow release capsule with a unique PK profile which enables a steady state beneficial effect of 12 hours within the therapeutic window, as well as a low psychoactive effect. The capsule contains a pure extract of cannabis sativa and indica hybrid plants. The excipients in the capsule are all common food-grade materials and it is free of artificial additives or chemical substances.

Cannabics Pharmaceuticals Inc.
Tel: +1(650) 352-1271
www.cannabics.com



The Cannabics SR capsule is distributed to patients with varied indications. The capsule gives the beneficial effects of medical cannabis while avoiding the common unhealthy and unstandardized method of smoking and with no potential of abuse.

We are currently cooperating with physicians from the fields of Parkinson, Cancer, Multiple sclerosis, Chronic pain and PTSD, to set a series of clinical studies with our capsules. Our main target in these studies is to establish a suitable treatment for different patient populations.

Dr. Eyal Bakan is the director of research and development of the company. Eyal has a rich background in anticancer drug development and in neuro-pharmacology and holds a B.Sc in biology, M.Sc. in Neuro-Biochemistry and a Ph.D in Urban and Rehabilitation.

Dr. Zohar Koren, co-founder of the company, has an extensive background in the pharmaceutical field: development, regulations, preclinical and clinical research. Dr. Koren has a B.Sc in Mathematics and Physics, M.Sc and Ph.D in Computational Biology.

Cannabics vision is to embrace the therapeutic potential of cannabinoids and in mid-2013 we will begin an extensive research on integrated cannabinoid-antirancer formulas specified for diverse malignancies. Our experiments are oriented for drug targeting and personalized medicine. We have already filed two patents in these fields and established a working model.

Eyal Bakan, Ph.D

Zohar Koren, Ph.D

Cannabics Pharmaceutical Inc.

www.cannabics.com

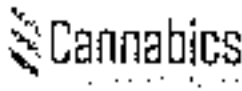
Cannabics Pharmaceutical Inc.
Tel: (1650) 755323
www.cannabics.com

נספח 13

**הודעות הדוא"ל של הנתבע 1
לעניין התכנית העסקית**



עמ' 129



Gabriel Yariv <gabriel@cannabics.com>

Fwd: 20.1.2013 תוכנית עסקית - שלב א ערכנית

1 message

Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>
for Gabriel Yariv <gabriel@cannabics.com>

Sun, Jan 17, 2013 at 2:05 PM

Dr. Eyal Ballan
Co-Founder and CEO
Cannabics Pharmaceuticals Inc.
-072-506619215
http://www.cannabics.com



----- Forwarded message -----

From: Herbit Development - Shay Sarid <shay@hinty.com>
Date: Sun, Jan 20, 2013 at 3:31 PM
Subject: 20.1.2013 תוכנית עסקית - שלב א ערכנית
To: Dabbar Boruchov <itamar@cannabics.com>
Cc: Zohar Koren <zohar@cannabics.com>, Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>

1/20

כרטיס
חצר המעבדה/שלב א - שלב התחילתי של
הפיתוח והמחקר של התרופה
לטיפול בתסמונת הקנאביס
אתן אפשר לשחק
בגובה
ש

CONFIDENTIALITY NOTICE: The contents of this email message and any attachments are intended solely for the addressee(s) and may contain confidential and/or privileged information and may be legally protected from disclosure. If you are not the intended recipient of this message or their agent, or if this message has been addressed to you in error, please immediately alert the sender by reply email and then delete this message and any attachments. If you are not the intended recipient, you are hereby notified that any use, dissemination, copying, or storage of this message or its attachments is strictly prohibited. In addition, this email message may also contain forward-looking statements. Such forward-looking statements and their implications involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or performance to differ materially from those projected.

cannabics sample biz plan 0.994.xls
87K

תוכנית עסקית - בדולרין

באלפי דולרים לפי משוערי

דומיננט	אנשי	מבדיל	מטרי	עסקים	מטרי	מטרי	מטרי
עלויות הנכנס							
0	0	0	0	0	0	0	0
הוצאות בקנה - משרדיות							
כמות תרופה שניתר למטרה (בקופסאות לחודש)							
1 מנה = 100 מיליגרם							
1 קופסא = 30 מנות = 3 גרם חומר פעיל							
35	74	451	155	95			
הוצאות ייצר							
2	26	71	7	4			
עלות חומר גלם - תרופה							
0	4	7	1	0			
עלות חומר גלם - שחרור מושהק וחומרים							
0	4	2	1	0			
עלות ייצור תרופה							
0	1	2	0	0			
עלות אריזה							
0	45	26	9	6	2		
סה"כ הוצאות ייצור							
הוצאות שיווק ופיקוח							
0	188	100	38	30	0		
לקוחות פעילים בבתי חולים							
0	188	100	37	25	20		
לקוחות פעילים עם רישיון							
0	70	38	30	0	0		
לקוחות פעילים ב בבתי אבות							
0	125	100	16	13	10		
לקוחות פעילים במרכזי סיוע (PTSD או)							
הכנסות וצמיח							
3	263	140	53	42	0		
מכירת תרופות לבתי חולים							
3	188	100	37	25	20		
מכירת לחולים עם רישיון							
3	70	38	30	0	0		
מכירת לבתי אבות							
3	125	100	16	10	10		
מכירת למרכזי סיוע (PTSD או)							
0	77	15	29	20	20		
דוגמיות							
30	721	420	144	103	50		
סה"כ מנות לשוק							
הכנסות							
0	31	10	4	5	0		
מכירת תרופות לבתי חולים							
2	7	12	4	3	2		
מכירת לחולים עם רישיון							
0	5	4	4	0	0		
מכירת לבתי אבות							
1	15	12	2	1	1		
מכירת למרכזי סיוע (PTSD או)							
4	71	44	15	9	4		
סה"כ הכנסות							

תארי"ב

הנחות יסוד

50.00% תקצוב יסודי עד אגוסט בהנחה של
מטבי למשך יום - חודש מאי

10.00% אחוז הנחה

10.00% אחוז יסוד לדומות

9.96 עלות יסוד ללפי יסוד
לפי מחשבים משא
והתקלות

6.27 עלות יסוד מוגדל
אחרי חודש בהנחה

6.27 עלות לחברה ולסו ש"ח
תעריף

1.4 ודומות
למילי
לחודש

1 גום יסודי פעיל בקופסה

15.69 עלות גום יסודי פעיל
מפני של חומר הולם
להרכבה

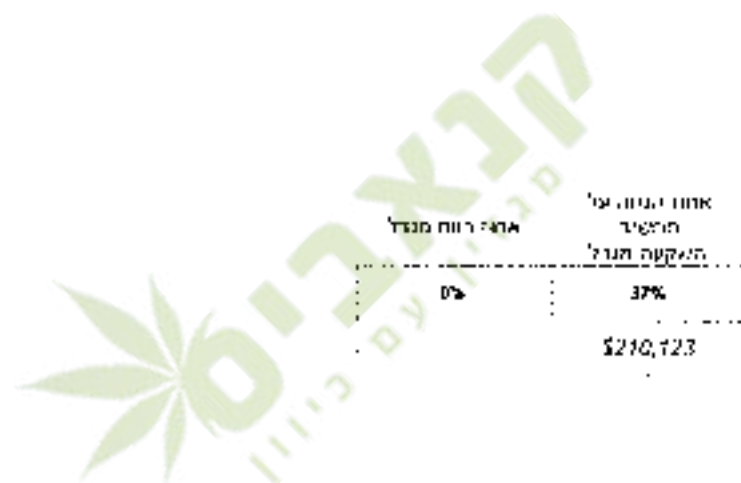
15.00 עלות תוספות לקופסה
חמש זלים

15.00 עלות יסוד

15.00 עלות אידה

0.00 עלות יסוד קופסה חלוא
בגלמי דל דים

סוף	מאוס	אוקטובר	נובמבר	דצמבר	סוף
0	0	0	0	0	0
	1,271	2,468	1,974	1,833	1,557
507	154	116	99	77	50
84	10	17	10	8	5
84	10	17	10	8	5
13	4	2	2	7	1
749	190	143	115	95	67
2,343	800	381	313	250	100
1,013	715	572	458	366	293
1,543	391	343	250	750	113
2,521	781	625	500	403	195
1.4	3,280	849	547	405	200
1	3,000	715	572	458	250
1	1,543	391	343	250	113
1	2,521	781	625	500	195
	1,301	107	77	197	161
	12,067	3,054	2,343	1,843	1,500
	385	98	64	51	33
	150	87	67	33	34
	100	40	30	20	13
	341	81	71	50	25
	378	240	192	155	100



מ 202

47	28	22	3	5	2	סה"כ הכנסות אמ"ל הנחוג
עלות הפעול (הטובה א"מ)						
0	0	0	0	0	0	CEO
0	4	0	0	0	0	CFO
0	2	2	7	1	0	Research 1
0	2	2	2	1	0	Research 2
0	2	2	0	1	0	תומכנים - כולל
1	1	0	0	1	0	שילוח הדוכה
2	1	1	3	20	4	מטכ"ל ומחקר
0	0	0	0	1	0	מכירות
0	0	0	0	2	1	רישום בטכנים
0	0	0	0	1	0	שאלו א'תמניה (צ'ארים לרואים)
0	0	0	0	0	0	מזכירות
0	0	0	0	0	0	אינטרנט
0	0	0	0	0	0	קורסים אונלינאים ודרישן על ע
0	0	0	0	0	0	שיל על צרכי מחשב וחומרה קלה
42	33	23	24	31	7	סה"כ עלות הפעול
-51	-41	-27	-20	-37	-7	רווח בולמי
התהלה ובלליות						
0.3	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	ציר משורי
0.5	0.5	0.0	0.0	0.5	0.5	שאר פקטור (ח"ה) - כולל הנהלה ג'מנוח
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.5	ע"ד
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ניסוח
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	מרכיבי השליח עק
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	טלפון דואר
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	כאמ"ים ושירותי IP
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	חשמל
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	שכירות משורד לב ע"ע
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ארנונה ומים
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	דמי ניהול
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ני"ל
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	נסיעות שלחנות ומינהל נישור אל
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	כיסויים
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	אמזקה משורי
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	נחמני לעובדים ונחמני דד מעמי
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ה צ'רוב (למינהל ומינהל וני"ל) - לפי רבנים
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ניסוח רכ"ש
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	מחשבי לקוחות
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ציר ייצור לחומרה או עלות צד ג' וייצור
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	ניסוח קלימ
15	17	14	16	12	9	סה"כ הוצאות הנהלה ובלליות
הוצאות אחרות						
0	0	0	0	0	0	א"צ
0	0	0	0	0	0	פרסום
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	פעילות אינטרנט

העלויות שיווק
 מספר מטופלים
 אחוז כוח אדם
25.00%

אחוז כוח אדם
20%

שירותים
 קופתאם דומה
50.06
50.00%

\$174.76

נחיר הרמקס ללקוח לחודש

1,254	148	240	192	80	51
16	5	5	5	5	5
16	5	5	5	5	5
16	5	5	5	5	5
16	5	5	5	5	5
48	10	5	7	6	4
18	5	3	2	2	1
40	10	2	3	3	20
18	3	3	3	2	2
25	5	5	5	3	5
33	5	5	4	4	4
0.8	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
1.4	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2
1.2	0.3		0.3		0.3
1.5	0.3		0.3		0.3
454	76	51	48	50	64
-700	52	48	76	-61	-74
2.7	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
6.0	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
37.5	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
12.0	2.0		2.0		2.0
15.0	3.0	2.0	2.0	2.0	1.0
5.0	0.6	0.8	0.8	0.6	0.6
6.0	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
4.2	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
5.0	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
2.7	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
0.0					
1.8	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
4.7	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
3.7	0.5	0.5	0.5	0.5	0.3
0.5	0.3	0.3	0.3		
2.0	0.3				
18	3	3	3	3	3
1.8	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
13.5	2.0	2.0	2.0	2.0	1.0
25.0	6.0		2.0		2.0
21.7	2.3	2.0	2.0	2.0	2.0
19.8	10	14	21	19	21
15	3	2			2
20	4	3	1	2	
22	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0

מספר
1

עלות
2.5

699

תום על התוספת
תום תולד תום אדם תום נשם
467 66.78% \$116.70



5	ט	4	3	2	1	0	שנת כהונת פרטים
110	110	71	55	50	24	0	סה"כ רצוא ונ
70.74	61.62	44.34	47.17	42.94	23.01	-4.90	רווח התפעולי לפני מס

העמדה 15% ליום שמו של 20M		העמדה 15% ליום שמו של 20M		250 המלגות		תוכנית גיוסים	
3,000	75	70	65	40	0	גיוסים והקצאות בקלות וזמינים בשלבי רחב	
2,001	49	40	25	14	-3	חזרו לניחם כללי בשלבי - 15	

גיוס של \$256K לקטן 6 חודשים החל
 15% למימון - העסקה לפי ערך 6



5.7	9	7	3	4	5
14.68	9.2	22.1	18.5	16.7	1.50
-455.46	12.78	19.47	2.64	-8.788	-95.89

1,798 2,104 2,324 2,514 2,681

www.cannabics.com

מחצית 2012
\$20M







Eyal Ballan <eyal@cannabix.com>

biz plan 2 years 1.6

Shay - Cannabix. <Shay@cannabix.com>

Wed, Apr 10, 2013 at 12:52 AM

Yo' Shay - Search Farm <shay@search.co.il>

Co. Ilanar Borochoy <ilanar@cannabix.com> Zchar Koren <zchar@cannabix.com> Eyal Ballan <eyal@cannabix.com>

בולטון לפני 10 שנים אמצור, לחובותכם אודה

בשנה שניה האצטרי בחקירה \$100K למחקר של דר בלן

הוספת גזם ומלוקט סמיכות

לחברה מופשת לגייס כס גזם של \$300,000 לשלישת הרבעון כסל שנת הפעילות הראשונה

כסל בעין האצטין בשנה הראשונה החברה אצורה להיות כסלן

הפלטות השקעה בחודשי

חדש	1	2	3	4	5	6	7	8	9
ההשקעה	60	60	50	50	40	30	20	20	0
אלפי דולרים									

ערך חברה להיום 3 מיליון \$ לפני גזם המיד הראשון.

החברה תקצה ליד ראשון בעבור כס של 400,000 שח (\$111.4) כמסל סמיכות של 4% (הגזם של 10% על ערך חברה) בנוסף תינתן למשקיעי הניתן אופציה לרכוש עד 6% מספים בחצי השנה הראשונה החקירה לחי החקירה לפי ערך החברה של 4.5 מיליון \$

משקיעים מסוייט שיכנסו להשקיע את \$220K החסרים לשנה הפעילות הראשונה יזכו לפי ערך חברה של 4.5 מיליון \$ (כ 5% בעבור החקירה)

במקרה של הנפקה או אקטים נוסף של עד 20% חלקן הנוכחית יקבלו משקיעי המיד אופציה לרכוש 2.5% מספים החקירה כ 75% מערך החברה בהשקעה.

המשקיעים החסרים יקבלו גם כס אופציה לרכוש 2.5% מספים מהחברה ב 75% מערך החברה בהשקעה.

במקרה של המשקיעים יצאו להשקיע את הכסף כהלוחם בעולם

א - הכסף יחזור מדיווענים שהחברה תחולל.

ב - המשקיעים יניתן עד פחות החלוקה הדיווענים כ 50% מהכסף יחזרו לידם לפני החקירה להאצטרי להשקיע לפי ערך החברה

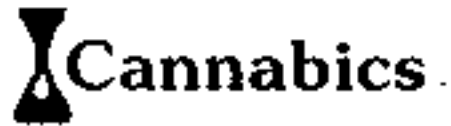
ג - הסלמים המשקיעים במקרה של יחזרו בעלות יחזרו 60% מהסלמים בהשקעה ההשקעה

לא יש בעבור 4% החברה ישלחו 550,000 שח (האופציה הנכסיה לא יזכו להיות הלאצטרי בעולם - כסל קמייה מנית החקירה)

אצורה אצורה

cannabix biz plan cost 500 2 years 1.7.xls

111.4



ד	ז	ח	ט	י
				עלויות הקמה
				הוצאות הקמה - מעורבות
				למרות תחומה שתייצב בחברה (בנקופסאון לחמש) 1 מנו = 25 מיליגרם קפסול = 32 תנות = 0.8 גרם ואמור פעיל
4,677	3,698	1,248		
				הוצאות ייצור
91	77	65		עלות תומד בלם - תוספה
26	20	17		עלות תומד בלם - שיתוף חושה ותומדים
25	20	17		עלות ייצור תרופה
3	4	3		עלות אריזה
147	122	102		סה"כ הוצאות ייצור
				הערכות שיווק למות סטינדים
		700		לקוחות פעילים לבתי חולים
		700		לקוחות פעילים עם רישון
		700		לקוחות פעילים ב בבתי אבות
		800		לקוחות פעילים במרכזי טיפול (PTSD וכו')
6,178	5,499	2,300		סה"כ הוצאות שיווק למות סטינדים
				הערכות שיווק כמות בקומפאנט
1,008	840	700		מכירה למוסדות לבתי חולים
1,008	840	700		מכירה לחולים עם רישון
1,008	840	700		מכירה לבתי אבות
1,150	960	800		מכירה למרכזי טיפול (PTSD וכו')
500	410	340		דוגמיות
4,677	3,698	1,248		סה"כ מנות לשיווק
				הכנסות
78	65	54		מכירת תרופות לבתי חולים
78	65	54		מכירה לחולים עם רישון
78	65	54		מכירה לבתי אבות

טור יזניה

99	74	62	מכירה ליוכדי סופול (PTSD וכו')
223	270	226	סה"כ הכנסות
220	270	225	סה"כ הכנסות אחרי הוצאות
			עלוו הפעול (תקורה א"א)
5	5	5	CEO
5	5	5	CFO
8	8	8	Research 1
4	5	8	Research 2
6	5	6	מכירות
10	8	7	תועמלים - כולל
5	4	1	שינוע תרומה
3	3	3	33
17	17	17	מחקר סטרוטגי וכו'
4	4	4	רישום פטנטים
4	4	4	שוקן ולחמניה (צ'ופרים ליוכדים)
12	12	12	מכירות
0.2	0.2	0.2	איקונוט
0.2	0.2	0.2	קורסים ושיתופיות ורכישת ידע
0.2	0.2	0.2	שירותי ועו כ"י מומחי (תומרה קלה)
84	81	79	סה"כ עלות התפעול
95	66	44	רווח אולטי
			הנהלה וכלכלת
0.7	0.7	0.7	ציון משרדי
1.3	1.6	1.6	שכר מקצועי (ח"ת) - כולל הנהלת השבועות
1.3	1.3	1.3	עו"ד
1.7	1.7	1.7	טלפון
0.9	0.9	0.9	מכרזים וחשיפת עין
0.8	0.8	0.8	טלפון דואר
0.7	0.7	0.7	סלולרים ושיתו IP
0.7	0.7	0.7	השמל
0.8	0.8	0.8	שכירות משרד לפי 85
0.4	0.4	0.4	ארוחה חמאים
0.2	0.2	0.2	דחי ויגול
0.3	0.3	0.3	ניקיון
1.3	1.3	1.3	שירותי שליחויות וחכות בישראל
1.2	1.2	1.2	כבודים
0.4	0.4	0.4	אחזקת משכו
0.7	0.7	0.7	ותנות לעובדים וחמולת מן עממי
5.1	5.3	5.0	הוצ' רכב (למינוג+ביטוח+לול) - לפי רכבים
0.5	0.5	0.5	ביטוח רכוש
2.4	2.6	2.8	מתנות ללקוחות
3.3	3.7	3.9	ציון ייצור לתרופה או עלות עד כ"ל לייצור

סכ"כ שניה

2020	2019	2018	הוצאות קליני 3
28	28	24	סה"כ הוצאות הנהלה וקליני
			הוצאות פרסום
75	25	25	יח"צ
17	18	11	פרסום
25	25	25	פעילות אינטרנט
8	11	8	סה"כ הוצאות פרסום
268	219	217	סה"כ הוצאות
57.19	30.15	7.70	רווח תקשורת לפני מס



נספח 2

120	266	222	195	154	129	107
1 159	966	805	671	569	466	385
1,159	966	805	671	569	466	385
5	5	5	5	5	5	5
5	5	5	5	5	5	5
8	8	8	8	8	8	8
8	8	8	8	8	8	8
6	6	6	6	6	6	6
10	27	20	19	16	14	12
17	14	12	10	8	7	6
3	3	3	3	3	3	3
17	17	17	17	17	17	17
4	4	4	4	4	4	4
4	4	4	4	4	4	4
1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
122	111	106	99	94	90	86
311	414	334	267	241	164	125
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
1.0	1.3	1.2	1.3	1.1	1.4	1.0
1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
0.9	0.7	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9
0.8	0.5	0.6	0.8	0.8	0.9	0.8
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
0.8	0.5	0.5	0.8	0.8	0.8	0.8
0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
1.3	1.3	1.0	1.0	1.2	1.3	1.3
1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
2.5	2.5	2.5	2.5	2.1	2.5	2.5
3.0	3.3	3.1	3.3	3.3	3.3	3.0

תוצאות

0.0	0.5	1.0	1.5	0.0	0.5	1.0
28	28	28	28	28	28	28
2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
n	5	5	5	5	5	5
604	552	507	440	384	310	245
474.72	378.17	297.72	230.67	174.73	128.25	88.43



תוכנית עסקית

		2011	2012	2011
		מ"ד	מ"ד	מ"ד
0.00%	תקופת ניסוי עד אנוסס להלכה של	0	0	0
5.00%	אחוז כולל		24,133	20,111
12.00%	אחוז ייצור לדומיית			
		2,554	480	470
		575	127	106
		575	127	100
		135	26	21
		4,039	758	633
		27,706		
		27,706		
		27,706		
9.50	עלות גידול לפני רווח לפי קחשיב משרד החקלאות	31,954		
9.40	עלות לפי סנדל אחוזי רווח ומגוון			
9.46	עלות לחברה לגרוח בש"ח עמיתות	114,793	21,497	17,666
	קופסאות תחוספה לחילה לחוש			
		27,706	5,207	4,004
		27,706	5,207	4,334
0.80	גום רווחו מעיל ג'וקסא	27,706	5,207	4,334
		31,664	5,944	4,563
\$23.60	עלות גרסת מר פעיל סדני של חוסר הנקט לחברה	11,774	2,586	2,100
\$5.00	עלות תוספות לקוסמא			
\$5.00	חומר גלם			
\$1.00	עלות ייצור	125,309	24,133	20,111
\$1.00	עלות אריזה			
0.03	עלות ייסוד קוסמא מלא באלפי וולרים			
		2,146	403	336
		2,146	403	336
		2,146	403	336

לונה פסיקה

		2,453	450	384
			1,669	1,391
20.00%	הנדונות שיווק פחדר הטובלים אחוז נייל חויש	5,790	1,066	1,391
	בסיס לחישוב			
	5	50	5	5
	4	40	5	5
	3	30	0	0
	2	20	0	0
	1	10	0	0
29%	אחוז רו"ח ק-75	72	5	6
	שנת	154	40	39
		125	24	20
\$0.03	מחיר עלות	35	3	2
0.00%	קופונות וזכוכי	300	17	17
17.00%	אחוז הנחה לניסוי	50	4	4
	תק"ס	47	4	4
\$124.74	מחיר גרופה לליבס לחודש	14.4	0.2	1.2
		2.4	0.2	0.2
		2.4	0.2	0.2
		2.4	0.2	0.2
		2.4	0.2	0.2
10.00%	אחוז בולט	1,207	146	102
5.50%	אחוז תכסיל חושמן נהרוד			
5.98%	אחוז נכסות חושמן נמנירה	3,619	766	428
7	משכורת בסיס חושמן			
	שנת			
	5	50	0.7	0.7
	12	120	1.0	1.0
	15	150	1.0	1.1
	20	200	1.7	1.7
	11	110	0.5	0.9
	10	100	0.8	0.6
	1	10	0.7	0.7
	8	80	0.7	0.7
	10	90	0.8	0.8
	5	50	0.4	0.4
	2	20	0.2	0.2
	4	40	0.3	0.3
	13	130	1.3	1.3
	14	140	1.2	1.2
	6	60	0.4	0.4
	5	50	0.7	0.7
	6	60	0.6	0.6
	5	50	0.5	0.5
	30	300	2.5	2.5
	40	400	3.3	3.3

באחוז עלות 5 באחוז רבדים 7

תוכן התוספת

40	400	2.5	1.0
	500	2.5	2.0
30	300	2.5	1.5
40	400	2.5	1.0
10	300	2.5	1.5
	100	0	0
	5000	500	500
	3,113.89	729.62	500.50

www.cannabics.com



שנת שניה



אחוז רווח נטול	אחוז הנחה וזל תחשיב
0%	השקעה נטול
0%	0%
	\$118,568

126 מ

480 ₪



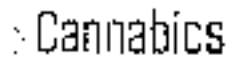
רשימת החברות		מחיר דולר
מחיר שוק	מחיר אחזקה	
375 ₪	74.81%	\$93.32

נספח 14

**הודעת הדוא"ל מיום 4.3.2014
וההערות להסכם המייסדים
הנוכחי**



עמ' 152



Gabriel Yarov <gabriel@cannabics.com>

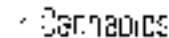
Fwd: הסכם מייסדים

1 message

From: Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>
To: Gabriel Yarov <gabriel@cannabics.com>

Sun, Jan 12, 2020 at 11:52 AM

Hi Gabriel,
I would like to see if you
can help me with the
contract I attached. I will be
happy to discuss it.
http://www.cannabics.com



----- Forwarded message -----

From: Zohar Koren <zohar@cannabics.com>
Date: Thu, Mar 4, 2016 at 8:17 PM
Subject: שיתוף מידע
To: Shay Green <shay@cannabics.com>
Cc: Hagar Burdakov <hagar@cannabics.com>, Eyal Ballan <eyal@cannabics.com>

הודעה זו מכילה מידע מסווג. אם אתם מקבלים את ההודעה הזו, זה אומר שאתם מורשים לראות את המידע הזה. אם אתם לא מורשים לראות את המידע הזה, אנא אל תעזרו לפרסומו.

Zohar Koren, PhD
CEO
Cannabics Pharmaceuticals Inc.

zohar@cannabics.com
415-435-1111
www.cannabics.com

CONFIDENTIALITY NOTICE: The contents of this email message and any attachments are intended solely for the addressee(s) and may contain confidential and/or privileged information and may be legally protected from disclosure. If you are not the intended recipient of this message or their agent, or if this message has been addressed to you in error, please immediately alert the sender by reply email and then delete this message and any attachments. If you are not the intended recipient, you are hereby notified that any use, dissemination, copying, or storage of this message or its attachments is strictly prohibited. In addition, this email message may also contain forward-looking statements. Such forward-looking statements and their implications involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or performance to differ materially from those projected.

Founders agreement draft 030314-shay-green - with Zohar remarks.doc
59K

FOUNDERS' AGREEMENT

The Founders' Agreement (the "**Agreement**") is made as of March 06, 2014, effective from December 7, 2013, by and among Zohar Koren, Eyal Barad, Shay Avraham Sarid ("Shay"), Itamar Borechov, Eyal Barad and **Seach Sarid Ltd.** ("Seach") (each shall be referred to hereinafter as a "**Founder**"), and collectively the "**Founders**" or the "**Parties**").

WHEREAS, the Founders have incorporated a corporation named "Cannabis Inc.", registered and organized under the laws of the state of Delaware (the "**Corporation**"), and

WHEREAS, the Corporation was incorporated to develop and commercialize ~~the business~~ ~~of the~~ ~~participating~~ ~~in~~ ~~the~~ ~~business~~ ~~of~~ ~~the~~ ~~participating~~ ~~in~~ ~~the~~ ~~business~~ ~~of~~ ~~the~~ ~~participating~~ ~~in~~ ~~the~~ ~~business~~ (the "**Field of Business**");

WHEREAS, the Founders wish to summarize their agreements in respect of the Corporation and their relationship as shareholders of the Corporation;

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual promises and covenants set forth herein and other good and valuable consideration, the receipt and adequacy of which are hereby acknowledged, the parties hereto hereby agree as follows:

1. Incorporation: The Corporation's authorized share capital is US \$150 (hundred fifty dollar), divided into 1,500 (thousand five hundred) shares of Common Stock, par value US \$0.10 per share (the "**Shares**"). Upon incorporation, the issued share capital of the Corporation was divided between the Founders as follows:

(i) Zohar Koren - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

(ii) Eyal Barad - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

(iii) Shay Sarid - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

(iv) Itamar Borechov - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

(v) Seach Sarid - 40 Shares, which constitute 4% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

(vi) Eyal Barad - 50 Shares, which constitute 7% of the Corporation's issued and outstanding share capital;

All shareholdings shall be diluted proportionally by any future additional issuance of any securities of the Corporation.

2. Representations and Covenants of the Founders: Each Founder represents, warrants and covenants as to himself as follows:

2.1 The title to the inventions, developments and other Intellectual Property (as defined herein) owned or developed by him and relating to the Field of Business, was upon incorporation of the

Corporation and prior to the date of this Agreement was assigned to the Company and is and will be in the exclusive ownership of the Corporation, and no third party has any claim or contention with respect to any such right. Founder hereby expressly waives all economic rights in the inventions, developments or other Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to each. Each Founder agrees to execute any future document reasonably required by the Company or its counsel to give effect to the foregoing.

2.2. To the best of his knowledge, there is no provision of law or contract that prevents him from entering into this Agreement and performing his obligations hereunder, and no third party has any claim or contention against him with respect to his activities in the Corporation's business.

2.3. He will dedicate the time and effort needed to fulfill his responsibilities with the Corporation, as shall be agreed by him and the Corporation from time to time and in no way will he engage in any activities that conflict with his obligations to the Corporation.

2.4. As of the date of this Agreement, the Corporation has no debts or obligations whatsoever towards him, *if/once approved (beside the written ones we have)*

3. Intellectual Property of the Corporation.

3.

3.1. Each Founder hereby assigns to the Corporation, without additional consideration to Founder, the entire right, title and interest in and to any ideas, inventions, original works of authorship, developments, improvements, modifications, enhancements, trade secrets, and in and to any documentation, software, hardware, firmware, creative works, know-how and information relating to the Field of Business, conceived or reduced to practice, in whole or in part, by one of Founder as of the date of this Agreement, whether or not patentable, copyrightable or otherwise protectable, and each Founder hereby assigns to the Corporation as above stated, the entire right, title and interest in and to any proprietary rights therein or based thereon (collectively, the "**Intellectual Property**"). Founder hereby expressly waives all economic rights in the Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to the assigned Intellectual Property. ~~As stated in the Intellectual Property Assignment Agreement, Founder hereby assigns to the Corporation, without additional consideration to Founder, the entire right, title and interest in and to any ideas, inventions, original works of authorship, developments, improvements, modifications, enhancements, trade secrets, and in and to any documentation, software, hardware, firmware, creative works, know-how and information relating to the Field of Business, conceived or reduced to practice, in whole or in part, by one of Founder as of the date of this Agreement, whether or not patentable, copyrightable or otherwise protectable, and each Founder hereby assigns to the Corporation as above stated, the entire right, title and interest in and to any proprietary rights therein or based thereon (collectively, the "Intellectual Property").~~

3.2

4. Responsibilities and Duties of the Founders. The Founders shall have the following responsibilities and duties towards the Corporation:

- (i) Zohar Koren - CFO
- (ii) Lior Bereshtov - AP/HR ~~with Marketing as a manager~~
- (iii) Shay Avraham Sarid - CEO ~~with the function~~
- (iv) Eyal Bahari - CTO

The Founders acknowledge that at least until the Corporation's initial financing round and subject to the Corporation's financial position, they shall receive no salary for their services provided to the Corporation. ~~After the Corporation's first financing round, the Founders shall receive a salary.~~

5. Board of Directors. Until the Corporation's first financing round, each Founder holding at least 15% of the Corporation's issued and outstanding share capital shall be entitled to appoint a member of the Board of Directors of the Corporation (the "Board"). Each Founder agrees to vote all of his Shares in such manner as may be necessary to elect and maintain in office a member of the Board suggested to be appointed by any other founder holding at least 15% of the Corporation's issued and outstanding share capital at any regular or special meeting of the stockholders (or by written consent).

6. Transfer of Shares. No sale, assignment, conveyance, pledge, gift of any security interest or gift, or any other disposition or transfer of shares ("Transfer") shall be effective unless the Transfer has been approved by the Board, which consent shall not be unreasonably withheld or delayed, provided that such consent shall not be required for a transfer to a Permitted Transferee (as defined below) or from a Permitted Transferee back to the original Founder, and provided further that prior to the completion of such Transfer, the Permitted Transferee or the original Founder, as appropriate, shall have executed documents assuming the obligations of the transferor under this Agreement. For the avoidance of any doubt, the Board may refuse to approve and register a Transfer if the event that such a Transfer is to a competitor of the Company.

7. Right of First Refusal (pre-sale). Subject to Section 6 above, no Founder shall be allowed to Transfer all or any of his shares in the Company other than to a Permitted Transferee, without first offering the Shares (who hold at least 5% of the Company's issued and outstanding share capital on a fully diluted basis,) to either purchase such shares on a pro-rata basis with no over-allotment right or to join such sale on a pro-rata basis among all Founders who exercise such right including the offering Founder. The technical terms of such rights and obligations shall be set out in a stockholders' agreement.

"Permitted Transferee" means (i) with respect to an individual Founder - a parent, spouse, siblings, children or grandchildren of the transferor, or a company wholly owned by such Founder, *provided, however,* that such Permitted Transferee to whom the shares have been transferred in accordance herewith shall be entitled to transfer its shares in accordance with this Agreement only to the Permitted Transferees of the Founder from whom the shares were originally transferred, (ii) with respect to an incorporated shareholder (any entity or person controlling, controlled by, or under common control, directly or indirectly, with such Founder. (what about trustee lawyer?)

8. Preemptive Right. Each Founder who holds at least 5% of the Company's issued and outstanding share capital on a fully diluted basis, shall have the right to purchase its pro-rata share of any new securities (with customary exceptions as shall be set out in a stockholders' agreement); that the Company may, from time to time, propose to sell and issue. The technical terms of such right shall be set out in the stockholders' agreement and shall bind the Founders.

It is hereby acknowledged that the rights set forth in Sections 6-8 hereof may be amended by future stockholders' agreements or changes to any of the Company's incorporation documents, even if such amendments were not approved by the Founders or any of them, whether in connection with financing

hereof, and supersedes and terminates any and all prior agreements, understandings, promises and representations made by all or some of the Parties (or by either Party to the other), whether written or oral, concerning the subject matters hereof and the terms applicable hereto. This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of the State of Israel (without giving effect to any applicable conflict of law provisions). Any dispute regarding all matters relating to this Agreement shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the competent courts located in Tel-Aviv. Any term of this Agreement may be amended and the observance of any term of this Agreement may be waived (either generally or in a particular instance and either retroactively or prospectively), only with the written consent of all four Founders, Zohar Koren, Eyal Ballar, Shay Sarid and Itamar Horochov, provided that no amendment or waiver that will adversely affect the rights of certain party to this Agreement in an unproportionally manner comparing to the rights of other party(ies) shall be adopted unless agreed by such party. Any amendment or waiver offered in accordance with this paragraph shall be binding upon the all Parties hereto and their respective successors and assigns. In case any provision of the Agreement shall be invalid, illegal, or unenforceable, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby, and the severed provision will be interpreted to reflect the intent of the Parties hereto to the greatest extent as possible. This Agreement may be executed in two or more counterparts, which may be signed by counterparts, each of which shall be deemed an original and enforceable against the Parties, and all of which when taken together shall constitute one and same instrument. The preamble to this Agreement and the Annexes attached hereto form an integral part hereof.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties hereto have executed this Founders' Agreement on the date first above written.

.....
Zohar Koren

.....
Eyal Ballar

.....
Shay Avraham Sarid

.....
Itamar Horochov

.....
Eyal Bar-el

.....
Segev Sarid Ltd

נספח 15

התכתובות לעניין הסכם

המייסדים מהימים 5-6.3.2014



עמ' 159



Gabriel Yeryy <gabriel@cannabics.com>

Fwd: הסכם מיסודים

Eyali Bailan <eyali@cannabics.com>

Sun, Jan 12, 2020 at 10:49 AM

To: Gabriel Yeryy <gabriel@cannabics.com>; Ilana Florjoch <ilana@aguaris.com>

for Eyali Bailan
C/O Florjoch 110
Cannabics Pharmaceutical Ltd.
972-39210215
<http://www.cannabics.com>



- Forwarded message -

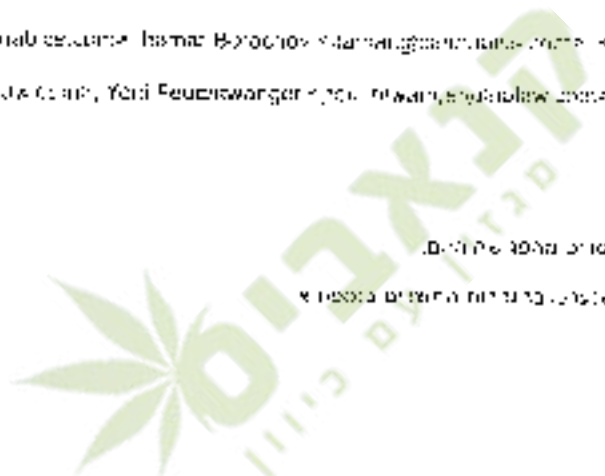
From: Gili Leska <gleska@nblaw.com>

Date: Wed, Mar 5, 2014 at 4:24 PM

Subject: סמך חלופה

to: Zohar Koren <zohar@cannabics.com>; Ilana Florjoch <ilana@aguaris.com>; <eyali@cannabics.com>
<eyali@cannabics.com>

cc: Asher Assis <assis@nblaw.com>; Yoni Feuchtwanger <yonif@nblaw.com>



מ

באתר של משרד המשפטים, ייתכן שתמצאו פירוט נוסף

יש להימנע מפרסום מידע זה לציבור או לפרט, אלא אם כן יורה אחרת

מסמך

מ"ג

Gili Leska <gleska@nblaw.com>

Naschitz, Brundes & Co. Advocates

7 Tzur Street, Tel-Aviv 6709717, Israel

Direct dial: +972-3-623-6000

Direct fax: +972-3-623-5003

www.nblaw.com



נספח 16

**הסכם המייסדים הנוכחי מיום
9.3.2014**



עמ' 163

FOUNDERS' AGREEMENT

This Founders' Agreement (the "**Agreement**") is made as of March 30, 2013, effective from December 3, 2012, by and among Zohar Kozan, Eyal Heller, Shay Avramov, Sarah ("Shay") Haim, Haim Borochov, Eyal Borochov ("Eyal") and Seesh Sarel Ltd. ("Seesh"), each shall be referred to hereinafter as a "**Founder**", and collectively the "**Founders**" or the "**Parties**".

WHEREAS, the Founders have incorporated a company named "Company Inc." registered and organized under the laws of the state of Delaware, the "**Corporation**" and

WHEREAS, the Corporation was incorporated to develop and commercialize processed human's based medicinal products and treatments (the "**Field of Business**");

WHEREAS, the Founders wish to summarize their agreements in respect of the Corporation and their rights and obligations as shareholders of the Corporation;

NOW THEREFORE, in consideration of the mutual promises and covenants set forth herein and other good and valuable consideration, the receipt and accuracy of which are hereby acknowledged, the Parties hereto hereby agree as follows:

1. Incorporation. The Corporation's authorized share capital is US \$100 (one hundred) dollars, divided into 1,000 (thousand) five hundred shares of Common Stock, par value US \$0.10 per share (the "**Shares**"); upon incorporation, the total share capital of the Corporation was divided between the Founders as follows:

- (a) Zohar Kozan - 255 Shares, which constitute 25.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;
- (b) Eyal Heller - 255 Shares, which constitute 25.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;
- (c) Shay Sarel - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;
- (d) Haim Borochov - 235 Shares, which constitute 23.5% of the Corporation's issued and outstanding share capital;
- (e) Seesh - 10 Shares, which constitute 1% of the Corporation's issued and outstanding share capital;
- (f) Eyal Borochov - 20 Shares, which constitute 2% of the Corporation's issued and outstanding share capital.

All shareholdings shall be allocated proportionally by any future additional issuance of any securities of the Corporation.

2. Representations and Warranties of the Founders. Each Founder represents, warrants and covenants as to himself as follows:

2.1. The title to the inventions, developments and other Intellectual Property (as defined hereinafter) owned or developed by him and related to the Field of Business was prior incorporation of the Corporation and prior to the date of this Agreement assigned to the Company and shall now be in the exclusive ownership of the Corporation, and no third party has any claim or constructive claim with respect to

any such right. Founder hereby expressly waives all economic rights in the intellectual developments or other Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to such IP. Founder agrees to execute any future document reasonably required by the Corporation or its counsel to give effect to the foregoing. Notwithstanding the foregoing, such shall not constitute intellectual property rights in the products developed before the incorporation of the Corporation as described in **Exhibit A**.

22. In the best of his knowledge, skill and care no law or contract law or contract that prevents him from entering into this Agreement and performing his obligations hereunder, and that no third party has any claim or contention against him with respect to his activities in the Corporation's business.

23. He will decline the time and effort needed to fulfill his responsibilities to the Corporation as set forth herein by him and the Corporation. He is not to time and in no way will be engaged in any activities that conflict with his obligations to the Corporation.

24. As of the date of this Agreement, the Corporation has no debts or obligations whatsoever whatsoever, including N.S. Indebtedness by the Corporation or Seed.

6. Intellectual Property of the Corporation.

6.1. Each Founder hereby assigns to the Corporation, for and additional consideration to Founder, the entire right, title and interest in and to any ideas, inventions, original works of authorship, discoveries, improvements, innovations, communications, trade secrets, and in and to any documents, software, hardware, firmware, computer works, know-how and information relating to the Field of Business, conceived or reduced to practice, in whole or in part, by each Founder as of the date of this Agreement, whether or not patentable, copyrightable or otherwise protectable, and each Founder hereby assigns to the Corporation as above stated, the entire right, title and interest in and to any proprietary rights therein or arising therefrom collectively, the "Intellectual Property". Founder hereby expressly waives all economic rights in the Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to the assigned Intellectual Property.

6.2. Responsibilities and Duties of the Founders. The Founders shall have the following responsibilities and duties towards the Corporation:

- (i) Zohar Keren - CEO
- (ii) Itamar Ben-Schoi - VP R&D
- (iii) Shay Avrahami-Sarel - COO
- (iv) Eyal Beller - CFO

The Founders acknowledge that at least until the Corporation's first financing round and subject to the Corporation's financial position, they shall receive no salary for their services provided to the Corporation.

6.3. Board of Directors. Until the Corporation's first financing round, each Founder holding at least 10% of the Corporation's issued and outstanding share capital shall be entitled to appoint a member of the Board of Directors of the Corporation (the "Board"). Each Founder also agrees in advance of his share

to such matters as may be necessary to elect and maintain in office a member of the board suggested to be appointed by any other Founder holding at least 5% of the Corporation's issued and outstanding shares at any regular or special meeting of the stockholders (or by written consent).

4. Transfer of Shares. No sale, assignment, conveyance, pledge, grant of a security interest or other or any other disposition or transfer of shares of "Transferor" shall be effective unless the transfer or interest approved by the Board, which consent shall not be unreasonably withheld or delayed, providing that such consent shall not be required for a transfer to be made if the transferee has derived his shares from a Permitted Transferee back to the original Founder, as provided below, that prior to the completion of such Transfer, the Permitted Transferee or the original Founder, as applicable, shall have executed documents assuming the obligations of the Transferor under this Agreement. For the avoidance of any doubt, the transferee may refuse to approve and register a Transfer if the transferee is a transfer to a competitor of the Company.

5. Right of First Refusal to Sell. Subject to Section 6, Issuance, the Founder shall be allowed to transfer all or any of his shares in the Company after 2010 to a Permitted Transferee, without first offering the shares to holders of at least 5% of the Company's issued and outstanding shares capital on a fully diluted basis, in either purchase or exchange for a limited class with a pre-emptive right or to any such sale on a private basis among all Founders who exercise such right, including the offering to under. The technical terms of such public or private sale shall be set out in a stockholder agreement.

Permitted Transferee means, with respect to an individual Transferee a natural person, sibling, spouse, child or grandchild of the transferor or transferee, including a trustee, investment trust, executor or other fiduciary for the benefit of such share holder or such share holder's estate, a transferee or a company wholly owned by such Founder, provided always that such Permitted Transferee is whom the shares have been transferred in accordance herewith shall be entitled to transfer its shares in accordance with this Agreement only to the Permitted Transferees of the Founder from whom the shares were originally transferred, with respect to an unincorporated share holder any party or person controlling, controlled by, or under common control directly or indirectly with such Founder; if it shall and they are permitted transferees of each other, Paul and Anne Kirvick are permitted transferees of each other.

6. Preemptive Right. Each Founder shall have the right to purchase a proportionate share of any new securities (with customary exceptions as shall be set out in a stockholder agreement) that the Company may, from time to time, propose to sell and issue. The technical terms of this right shall be set out in the stockholder agreement and shall bind the Founders.

It is hereby acknowledged that the rights set forth in Section 6 hereof may be amended by future stockholders' agreements or changes to any of the Company's incorporation documents, even if such amendments were not approved by the Founder or any of them, whether in connection with financing rounds of the Company or otherwise. The Founders herewith consent to any such amendment, valid and thereon shall be deemed an amendment of such Section 6.

7. Non-Compete. Each of the Founders (including their spouses and subsidiaries) that are willing or long as he is either a director, employee, or consultant or a shareholder of the Corporation, directly or

through wholly owned corporation, and for a period of 12 months thereafter, directly or indirectly, as owner, director, joint venturer, stockholder, employee, broker, agent, partner, executive officer, director, licensee or in any other capacity whatsoever engage in, own, be financially interested in, be employed by, or have any connection with any business enterprise that is engaged in any activities involving readiness or services similar or related to Field of Business, provided however that such of their interests may own securities of any corporation which's aggregate in such interests and is partially owned and traded for in an amount not to exceed at any one time 2% of any class of stock or securities of such corporation, so long as he has no active role in the public ownership of any unlisted corporation as director, employee, consultant or otherwise. Notwithstanding the above, it is hereby certified that Sanyal and Sacha shall be entitled to continue growing and selling certain plants and unformulated curables of natural or only curables extract and various vegetable oils and their formulations and curable products and therapies developed by them prior to the incorporation of the Corporation, as set out more in detail in Exhibit A hereto, provided that the Corporation shall give a right of first offer to exclusively distribute such products and the apices. The detailed terms of such arrangement shall be set out in a separate agreement to be entered hereafter. The Corporation shall and shall not

(b) Right of First Negotiation: The Corporation shall have the right of first refusal to negotiate with Sanyal the distribution rights of all processed medical curable products as set forth in Exhibit A.

(c) Confidentiality: Each of the Founders will hold in strict confidence all documents and information concerning the Corporation, its business, financial and/or operating information, operations, sales, marketing, customer, suppliers and all information pertaining to any Intellectual Property of the Corporation and any of its products or information of the Corporation whatsoever and nevertheless referred to as the Confidential Information, of each of the Founders, so as not to disclose the Confidential Information in, or was, directly or indirectly, for purposes other than for the Corporation and/or for fulfilling his obligations and exercising his rights hereunder. The obligations herein shall not apply as to any Confidential Information whose disclosure to a third party or to the public would be in the best interests of the Corporation. Disclosure of any Confidential Information pursuant to any compelling judicial or administrative order or proceeding or as required by law, shall not be deemed a breach hereof. The obligations of confidentiality herein are perpetual and shall survive termination of this Agreement.

(d) Miscellaneous: This Agreement sets forth the conditions, the full and final agreement, and the promise and understanding between the Parties hereto with respect to the subject matter hereof, and supersedes and constitutes any and all prior agreements, understandings, promises and representations made by all or some of the Parties, or by either Party to the other, whether written or oral, concerning the subject matters hereof and the terms implied hereof. This Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of the state of Israel, without giving effect to any applicable conflict of law provisions. Any dispute regarding all matters relating to this Agreement shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the competent court located in Tel-Aviv. Any term or condition of this Agreement may be modified and the observance of any article hereof may be waived (either generally or in a particular instance and in full or in part) and/or prospectively only with the written consent of all four Founders: Zohar Keren, Eyal Hildner, Shiri Sprid and Itamar Doronkov, provided that no amendment or waiver that will adversely affect the right of certain party

to this Agreement in its practical effect, neither complying to the rights of other party(ies), shall be adopted unless agreed by such party. Any amendment or waiver attached in accordance with this paragraph shall be binding upon the all Parties hereto and their respective successors and assigns. In case any provision of the Agreement shall be invalid, illegal or unenforceable, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby, and the severed provision will be interpreted as reflecting the intent of the Parties hereto to the greatest extent as possible. This Agreement may be executed in two or more counterparts, which may be signed by different parties, each of which shall be deemed an original and enforceable, if first the Parties actually execute such counterpart, and all of which when taken together shall constitute one and same instrument. The provisions of this Agreement and the Annexes attached hereto form an integral part hereof.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties hereto have executed this Framework Agreement on the date first above written.

Zohar Avner

Zohar Dvir

Shay Avraham Sarid

Itamar Benzelcy

Orit Barak

Isaac Sarid Ltd.



Exhibit A

Topical dermal cream

Sublingual capsules

Rectal suppository

Cannabis infused honey

Cannabis infused coconut

Condensed cannabis tincture for vaporizer


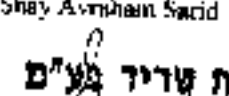
Unrefined cannabis oil (contains only 100% natural extract and natural vegetable oil)

Dry powder inhaler



in a proportionally manner comparing to the rights of other party(ies), shall be subject to the same by such party. Any amendment or waiver effected in accordance with this paragraph shall be binding upon the all Parties herein and their respective successors and assigns. In case any provision of the Agreement shall be invalid, illegal or unenforceable, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby, and the severed provision will be interpreted to reflect the intent of the Parties hereto to the greatest extent as possible. This Agreement may be executed in two or more counterparts, which may be filed counterparts, each of which shall be deemed an original and enforceable against the Parties actually executing such counterpart, and all of which when taken together shall constitute one and same instrument. The preamble to this Agreement and the Annexes attached hereto, form an integral part hereof.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties hereto have executed this Founders Agreement on the date first above written.

 _____ Zohar Koren	 _____ Eyal Baliga	 _____ Shay Avraham Sarid
 _____ Itamar Barochus	 _____ Eyal Baruch	 _____ שנית שריד מע"ם ח.מ. 51048129 Shay Avraham Sarid

נספח 17

**ההודעה לבורסה מיום
23.1.2015 על מינויו של
הנתבע 1 כדירקטור בתובעת 2**



עמ' 171

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

FORM 8-K (Current report filing)

Filed 01/23/15 for the Period Ending 01/23/15

Address #3 BETHESDA METRO CENTER
SUITE 700
BETHESDA, MD, 20814

Telephone 877-424-2429

CIK 0001343009

Symbol CNBX

SIC Code 2834 - Pharmaceutical Preparations

Industry Biotechnology & Medical Research

Sector Healthcare

Fiscal Year 08/31

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 8-K

CURRENT REPORT

Pursuant to Section 13 OR 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934

Date of Report (Date of earliest event reported):
January 23rd, 2015

CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.
(Exact name of registrant as specified in its charter)

Nevada
(State of incorporation)

333-192759
(Commission File Number)

20-3373669
(IRS Employer No.)

#3 Bethesda Metro Center
Suite 700
Bethesda, Md 20814
(Address of principal executive offices and Zip Code)

877 424-2429
(Registrant's telephone number, including area code)

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the Registrant under any of the following provisions:

- Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
 - Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a -12)
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d -2(b))
 - Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e -4(c))
-

ITEM 5.02 – DEPARTURE OF DIRECTORS OR PRINCIPAL OFFICERS; ELECTION OF DIRECTORS; APPOINTMENT OF PRINCIPAL OFFICERS.

On January 23rd, 2015, the shareholders of the Corporation elected Shay Avraham Sarid to the join the Board of Directors. On the same date, Dr. Zohar Koren stepped down as Director and CEO of the Company. Director Itamar Borochov has now assumed the title of CEO.

Shay Avraham Sarid, 43, is a co-founder of Cannabics Inc., founded in 2012, and is the founder of Seach, one of the oldest and largest medical Cannabis farms in Israel. Seach is an official supplier of medical grade Cannabis to the Israeli Ministry of Health and specifically licensed to grow and distribute medical cannabis to authorized patients. Shay is the recent Chairman of the Israeli Medical Cannabis Growers Council.

Under Shay's direction Seach has set the industry standard for genetic bio-engineering, winning coveted partnerships with such companies as Hlavin, Kanaboseed (Partnership with BreedIt (BRDT), Tecto, Canabolabs, CannaXLRT, Cannabogene, Livni Hydroponics, Eybna and other international leaders in the medical cannabis field.

Related Party - Sarid is a shareholder and Board Member of Cannabics Inc., a Delaware corporation and majority shareholder of the Company. Further the Company has a previously existing exclusive contract with Seach for its supply of medical grade cannabinoid extracts within the state of Israel.

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned hereunto duly authorized.

ITEM 9.01 FINANCIAL STATEMENTS & EXHIBITS

(d) Exhibits

- | | |
|-------|---|
| 99.01 | Shareholder's Resolution |
| 99.02 | Resignation from the Board of Dr. Zohar Koren |

Date: January 23rd, 2015

Cannabics Pharmaceuticals Inc.

By: /s/ Itamar Borochov
Itamar Borochov, Director, CEO

RESOLUTION OF THE SHAREHOLDERS
OF
CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.

The following is a true copy of the resolution duly adopted by the Majority of the Shareholders of the Corporation at a special meeting, notice to this meeting having been waived,

WHEREAS there has been presented to and considered by this meeting a Motion to effectuate a new Board of Directors of the Company;

NOW THEREFORE BE IT RESOLVED that the majority of shareholders having considered this matter, and having opened the floor to all those who voice a preference in the issue and pursuant to NRS 78.320, have overwhelmingly decided and RESOLVED that we have elected:

SHAY AVRAHAM SARID

The Above qualified person has been nominated, and has accepted their position as DIRECTOR and OFFICER of the Company.

At the same time, DR. ZOHAR KOREN, has stepped down from his position as Director of the company, though shall continue in his devotion to the affairs of the company.

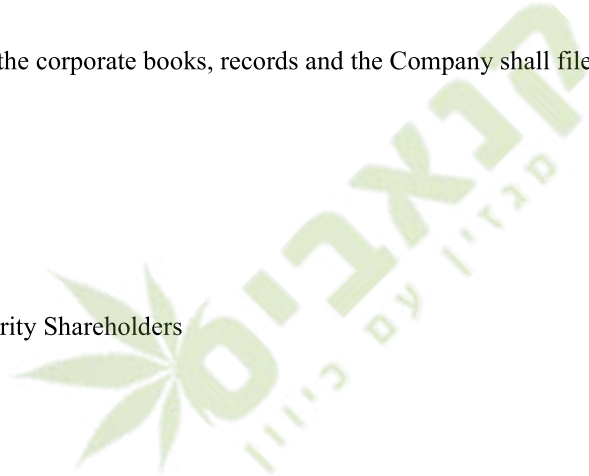
Said Motion is hereby passed and the corporate books, records and the Company shall file this Resolution in the corporate records.

Dated: 23rd January, 2015

/s/ Itamar Borocho

Itamar Borocho, Director, CEO

on behalf of Cannabics, Inc., Majority Shareholders



**RESIGNATION FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF
CANNABICS PHARMACEUTICALS INC.**

The following is a true copy of the resolution duly adopted by the Board of Directors of the Corporation at a special meeting, notice to this meeting having been waived, held on January 23rd, 2015.

The Board of Directors who were present for this meeting & took active part therein were:

DR. ZOHAR KOREN
DR. EYAL BALLAN
ITAMAR BOROCHOV

WHEREAS there has been presented to and considered by this meeting a Motion that I, DR. ZOHAR KOREN formally RESIGN my position as Board Director, and to continue my endeavors and affiliation with Cannabics Pharmaceuticals Inc.;

NOW THEREFORE BE IT RESOLVED that the corporation having considered this matter, has opened the floor to all those who voice a preference in the issue, has decided unanimously and RESOLVED that: I do hereby formally RESIGN from my designation as Board Director, though shall continue with all official fiduciary duties and obligations regarding Cannabics Pharmaceuticals Inc., and do, by affixing, my signature hereto, officially as my last corporate act as Director, DO HEREBY RESIGN from said position.

The Director of the corporation, by affixing his signature hereto, does hereby formally resign.

DATED: 23rd January, 2015

/s/ Dr. Zohar Koren

Dr. Zohar Koren,
Cannabics Pharmaceuticals Inc.



נספח 18

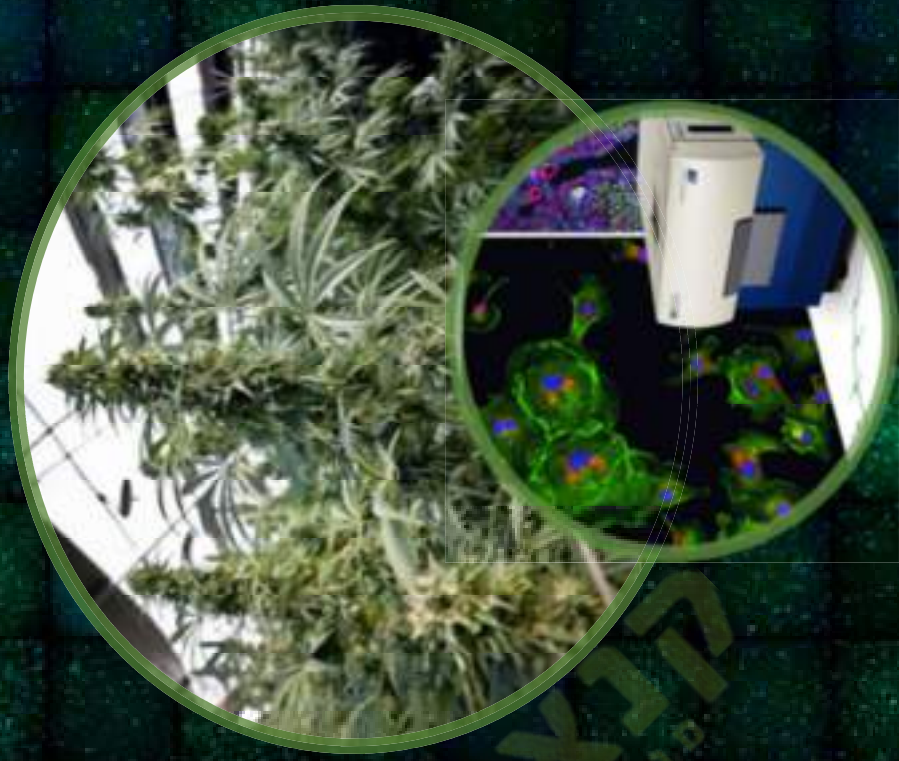
**מצגת הצהרת הכוונות של
החברה מחודש נובמבר 2015**



עמ' 177

Cannabinoids vs Cancer

Nature Personalized Medicine



The Company

Cannabics Inc. is a U.S based company with R&D in Israel.

The company is engaged in the development of personalized anticancer medicine. Cannabics' technology harnesses the therapeutic values of cannabinoids to create tailored therapies for cancer patients. Its proprietary developed marks the nexus of Cannabinoids, High Throughput Screening and Personalized medicine

Cannabics' vision

Our vision is to embrace the potential anti-tumor properties of cannabinoids with the already proven palliative properties in order to offer cancer patients a natural synergistic personally tailored therapy.

We are pioneers in the recruitment of high throughput screening (HTS) technology to evaluate anti-cancer properties of cannabinoids through the assessment of their biological activity on cancer in vitro.

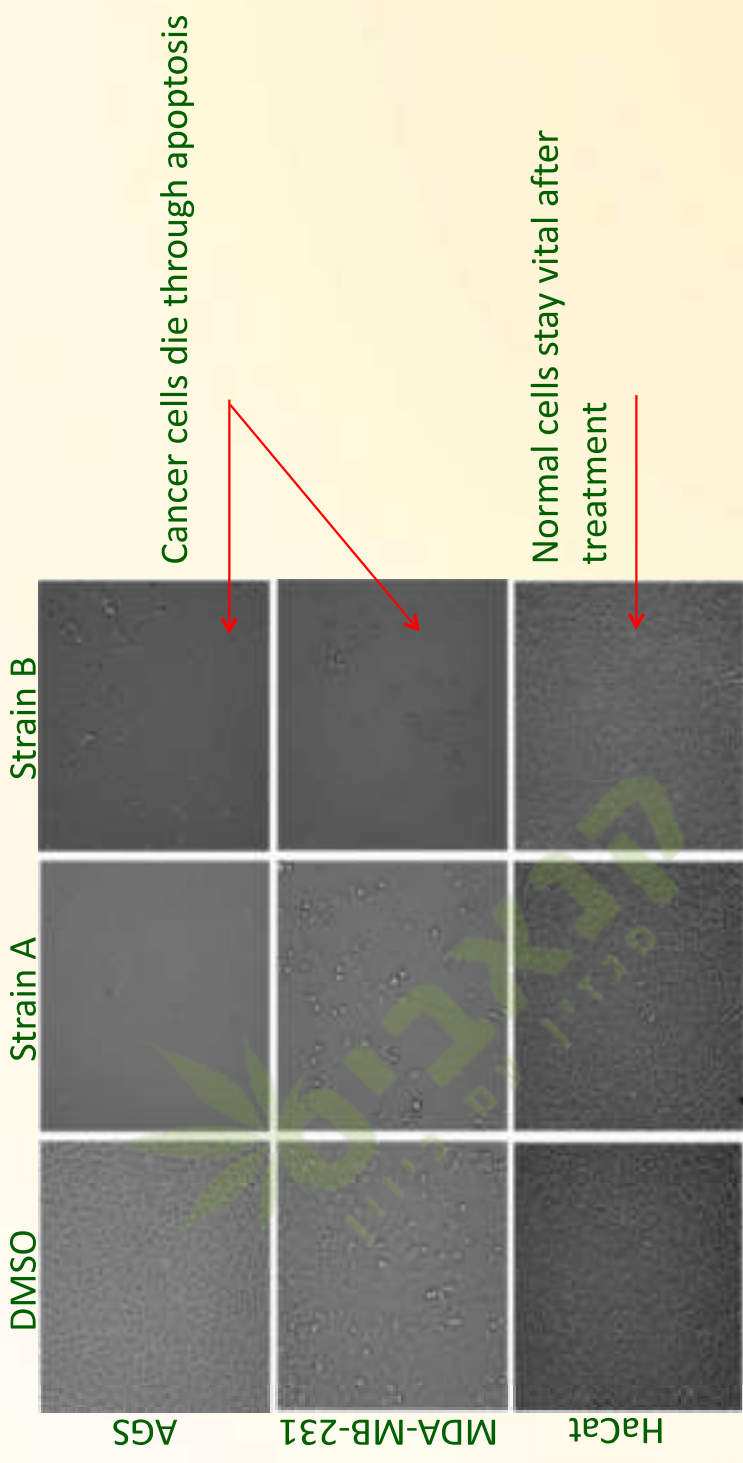
Personalized Anti-Cancer Diagnostics

Utilizing High-throughput Screening (HTS), we search for anti-tumor effects, mainly apoptosis and proliferation, on cell lines and tumor cells treated with a multitude of cannabis extracts.

Our proprietary procedure is designed to personalize Cannabis treatments utilizing:

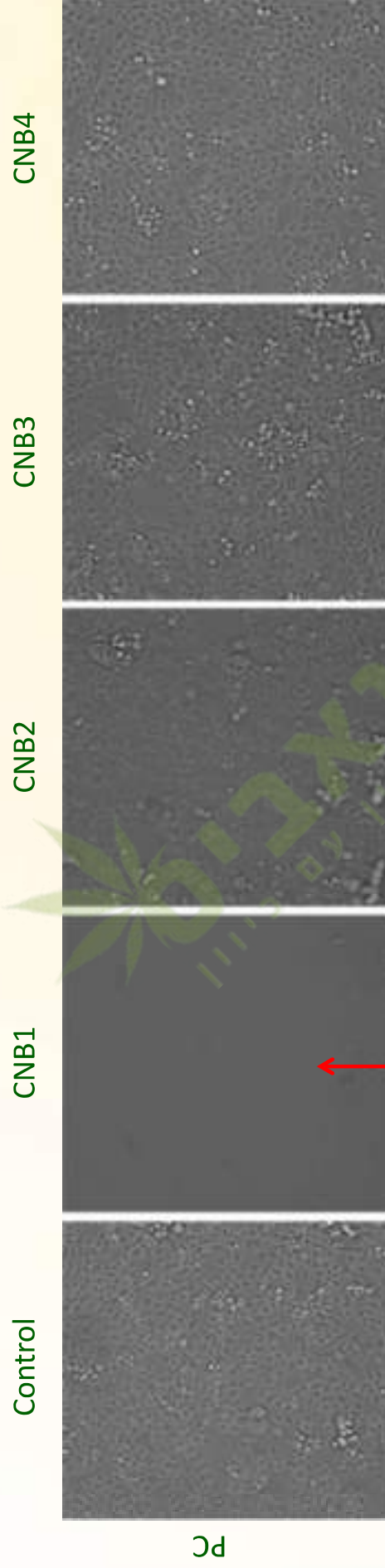
- HTS on cells derived from patients' tumors treated with cannabinoid extracts.
- Cross-linking patients' medical data with data from HTS on tumor cell lines.

Proof of Concept



200,000 cells/well (gastric adenocarcinoma cells, breast carcinoma cells, HaCat human keratinocytes) were treated with vehicle (DMSO) or cannabis extracts. Cells were imaged after 24 hours using the ImageXpress^{micro} 182.

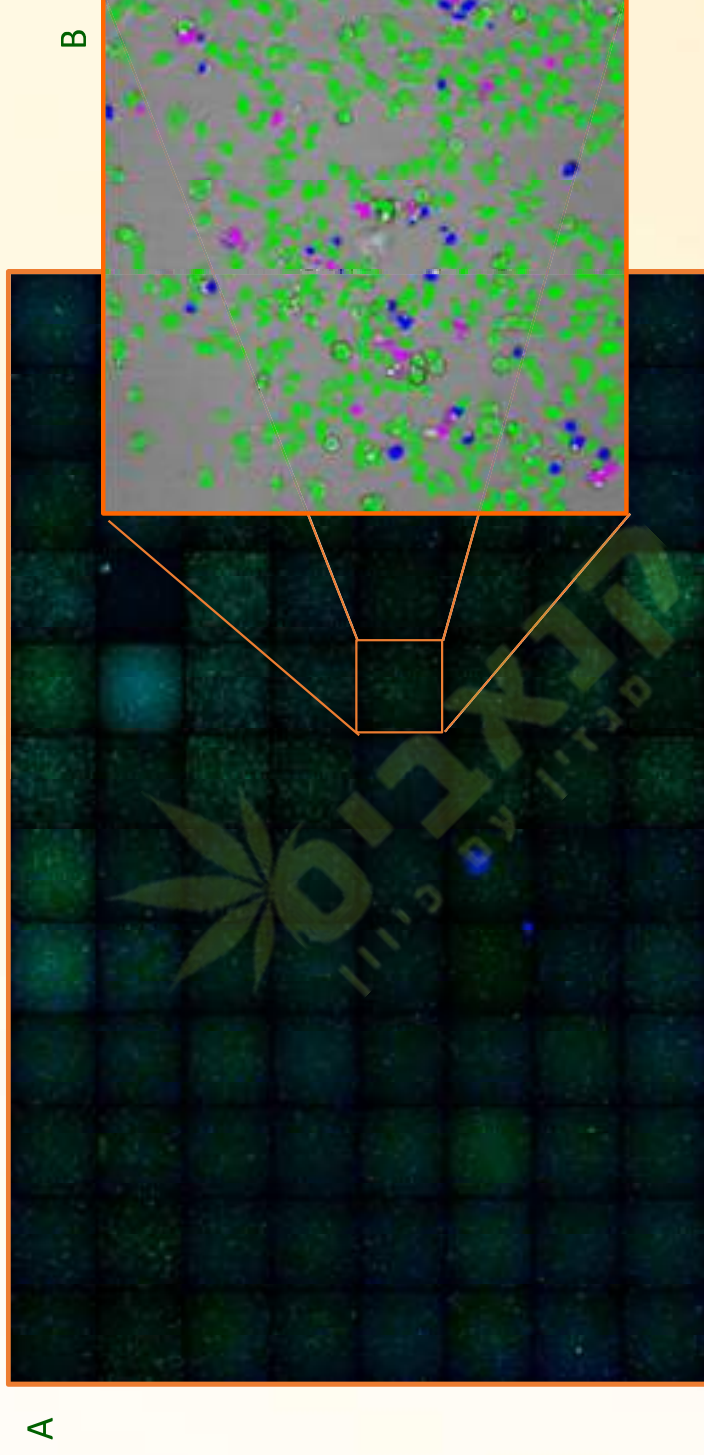
The effect of cannabis extracts on PC3 prostate carcinoma cells



Only extract from strain CNB1 killed all cancer cells

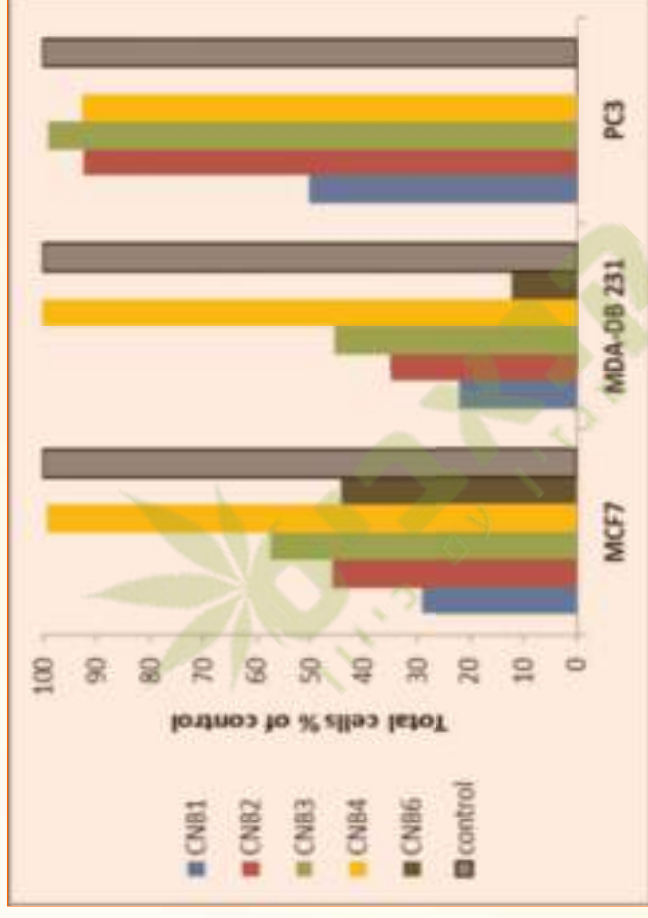
PC3 prostate carcinoma cells treated with cannabis extracts.
Cells were imaged after 24 hours using the ImageXpress^{micro}.

Images Analysis using MetaXpress and the Cell Health module



- A. A 96 well exhibiting array of cell lines treated with Cannabis and extracts.
- B. Segmentation of cells according to intensity of fluorescent markers.

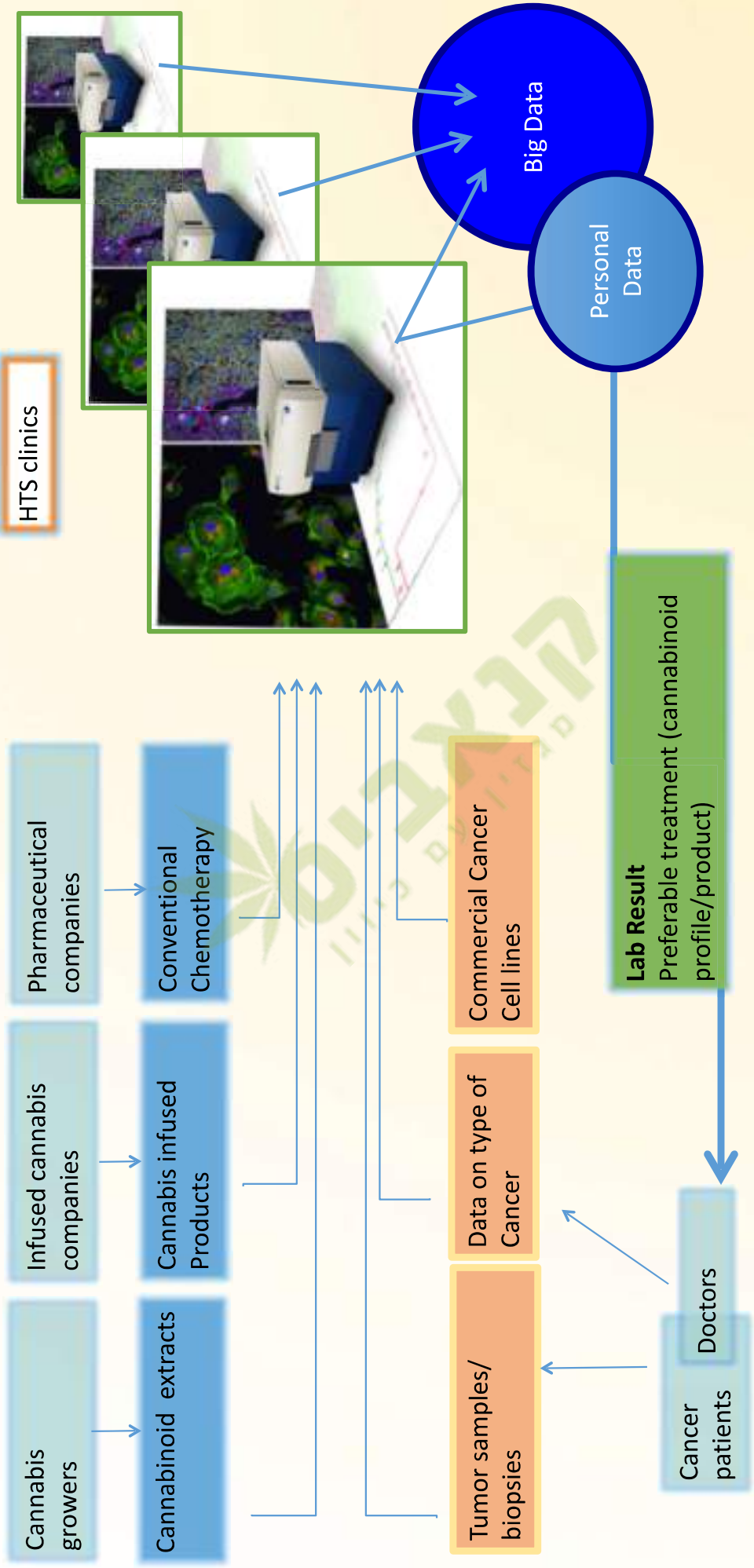
Cross-linking Results



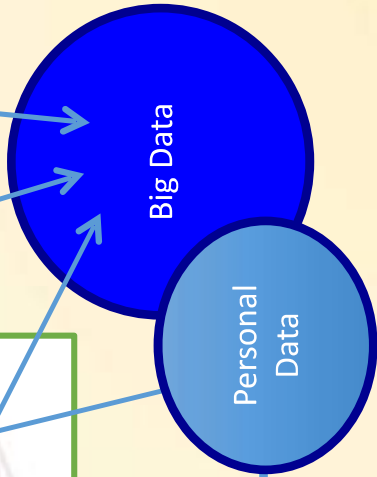
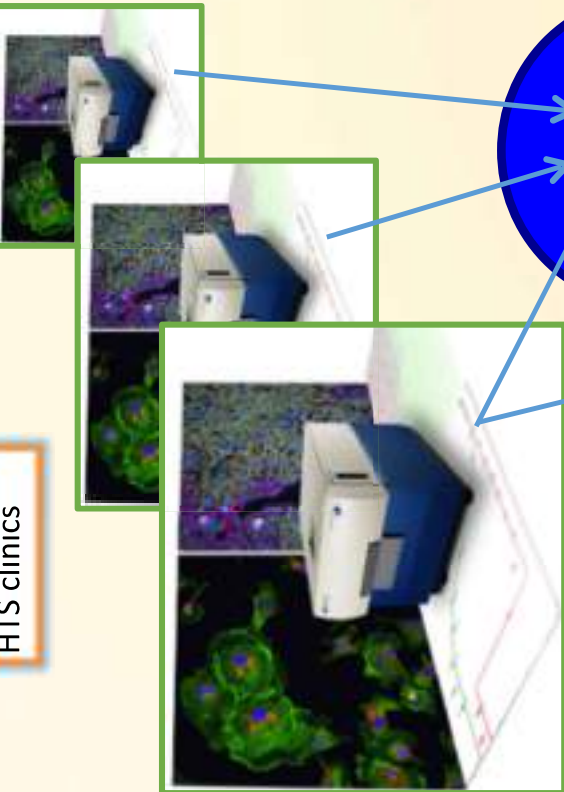
MCF-7, MDA-MB-231 and PC3 cells treated with vehicle (DMSO) or with five different cannabis extracts. 24 hours after treatment, cells were imaged using the ImageXpress^{micro} and analyzed using MetaXpress.

Results and Implementation

- Extracts from different strains of cannabis cause apoptosis (cell death) in cancer cell lines with varied efficacy and with no effect on normal cells.
- HTS could differentiate cannabis extracts and their potential anti-tumor effects on different types of cancers.
- Patients and or Doctors may send their cancer profile data to the HTS cloud data and receive a the current data on the efficacies of different cannabinoid products **on their type of cancer** with the conjunction of their main treatment (chemotherapy).
- Patients, through their doctors, may send tumor samples to the HTS clinic and receive a lab result on the efficacies of different cannabinoid products **on their own tumor cells** with the conjunction of their main treatment (chemotherapy).



HTS clinics



Lab Result
Preferable treatment (cannabinoid profile/product)

Cancer patients
Doctors

Commercial Cancer Cell lines

Data on type of Cancer

Tumor samples/biopsies

Conventional Chemotherapy

Cannabis infused Products

Pharmaceutical companies

Infused cannabis companies

Cannabis growers
Cannabinoid extracts

This technology could enable cancer patients

a synergistic personalized anti-tumor therapy with no side effects and proven palliative properties.

Proprietary Oral Administration - Cannabics SR capsules

- Cannabics SR is an extended release oil capsule that provides a safe, effective and reliable administration of cannabis.
- Composed solely from food grade materials, Cannabics SR 10mg delivers a steady level of beneficial effects for 8-10 hours.
- The once to twice per-day oral dosing regimen offered by Cannabics SR allows patients a more consistent beneficial effect without the dizziness and dissociation commonly found with immediate release administration methods or the inconvenience of frequent re-dosing.
- The formulation was developed through a constant feedback from cancer patients and according to observational studies found to be the most effective in extending the beneficial effects by 25-35%.

Cannabics SR - Clinical Research and Development

- A clinical study is currently underway in the Oncology Department of the Rambam Medical Center in order to examine the effectiveness of Cannabics SR.
- You can find this study under “Cannabics Capsules as Treatment to Improve Cancer Related CACS in Advanced Cancer Patients” or from the NIH Clinical Trials website: <https://goo.gl/RikBDM>

Cannabics SR Licensing

- The intellectual property and marketing rights of Cannabics SR Capsules technology are owned by Cannabics Pharmaceuticals Inc. (OTCQB: CNBX), a public company and a subsidiary of Cannabics Inc. which is a majority holder of 88% of the public company.
- Through Bazelet Pharma Ltd. and with collaboration with three approved medical cannabis farms, from October 1, 2015, patients in Israel with a medical cannabis license shall be entitled to receive Cannabics oil capsules.
- Cannabics has an exclusive licensing agreement with Wana Products LLC, a Colorado corporation based in Boulder, Colorado, of Cannabics SR technology in the USA under the label Wanacaps XR.

Wanacaps XR

Three versions of Wanacaps XR are currently available in Colorado market under state regulations of medical cannabis:

- THC Capsules—10 mg of THC, 1 mg of CBD.
- THC/CBD Capsules --10 mg of THC and 10 mg of CBD.
- High CBD Capsules —10 mg of CBD, 1 mg of THC.



Regulation

- Due to the global legalization process, cannabis extracts are available to an exponentially growing number of cancer patients worldwide.
- The diagnostic procedure could be monetized with no regulation besides a certified GLP/CLIA lab facility.
- Cannabis SR formulation consists of only food grade materials recognized by the FDA as GRAS (Generally Regarded As Safe). Hence, licensing the capsules is possible in states with medical cannabis regulation as a cannabis product, and not as a medicine.

Cannabics Infrastructure

Technion – High throughput screening

Technion – Israel Institute of Technology is consistently ranked amongst the world's top science and Technology Research Universities. The biology faculty has extensive collaborations with the pharmaceutical and biotechnology industries.

Rambam Medical Center – Clinical studies

Rambam is a world-renowned academic hospital acknowledged for their cutting-edge research projects and integration of innovative new therapies and treatments to over 2 million residents of Northern Israel.

Cannabics Infrastructure

Gsap – QA

Sigalit Ariely-Portnoy, PhD, founded Gsap in 2009. It provides regulatory, quality and validation services to the medical device, pharma, and biotechnology industries, with a unique expertise in Cell therapy.

G.R.I.N Ultra

In October 2014, G.R.I.N Ultra LTD. a subsidiary of Cannabics Inc., received government certification from the Ministry of Health in Israel for the establishment of an advanced R&D laboratory dedicated to research in the field of cannabinoid science.

The Management

Dr. Eyal Ballan, Co-founder and CTO

Dr. Eyal Ballan is a co-founder of Cannabics Inc. and serves as CTO. Dr. Ballan holds a Ph.D. in neurophysiology, EEG Brain wave analysis and attention. Dr. Ballan holds a M.Sc. in cancer research and was part of the research team who developed Salirasib (Treatment for Non-Small Cell Lung Cancer). His expertise is in molecular biology, drug development and neurophysiology.

Mr. Itamar Borochoy, Co-founder and CEO

Co-founder of Cannabics Inc. Environmentalist with vast experience as an entrepreneur in the medical cannabis field. For more than 15 years prior to his involvement with medical cannabis, he was a real estate entrepreneur specializing in the hospitality industry.

Mr. Shay Avraham Sarid, Co-founder

Mr. Sarid is a co-founder of Cannabics Inc. and he is also the founder of Seach, one of the oldest and largest medical Cannabis farms in Israel. Seach is an official supplier of medical grade Cannabis to the Israeli Ministry of Health and specifically licensed to grow and distribute medical cannabis to authorized patients. Shay is the recent Chairman of the Israeli Medical Cannabis Growers Council.

David E. Price, Esq. Secretary, Corporate Counsel

Mr. David E. Price is our Secretary and corporate counsel, a native Washingtonian; he has lived both in America and Israel and is fluent in several languages. David brings a dynamic and varied background, having worked in the Diplomatic Corps in the Israeli Foreign Office and brings years of knowledge both general and specific in the international business and corporate arenas.

Dr. Sigalit Ariely-Portnoy

Senior advisor in the field of regulation, validation and quality, Dr. Sigalit Ariely-Portnoy has over 17 years' experience in the pharmaceutical industry. During this time, she has managed pharmaceutical and chemical plants at Taro pharmaceutical industries as Operation Group Vice president and in Teva Pharmaceutical industries. She managed Teva's largest plant worldwide. During her career, she led more than 50 inspections by the US FDA, EMEA, Israeli MOH, and others.

Dov Weinberg, Chief Financial Officer

Mr. Weinberg has over 30 years of broad experience in corporate finance including more than 13 years in the Bio-tech, life science and medical device industries. He has been in executive positions for several US public companies including their world-wide subsidiaries. Mr. Weinberg is a Certified Public Accountant since 1979 and holds an MBA from Bar Ilan University (1984) and a B.A. in Economics and Accounting from Tel Aviv

Thank You



נספח 19

**מסמך המרכז חלק מהפעילות
שדווחה של החברה המשותפת
והחברה הציבורית**



עמ' 200

Cannabics Pharmaceuticals Inc. (the "Company", "CNBX", "we", "us" or "our") was incorporated in Nevada on September 15, 2004, under the name of Thrust Energy Corp. The Company was originally engaged in the exploration, exploitation, development and production of oil and gas projects within North America, but was unable to operate profitably.

In May 2011, the Company changed its name to American Mining Corporation, suspending its oil and gas operations and changing its business to toll milling and refining, mineral exploration and mine development.

On April 25, 2014, the Company experienced a change in control. Cannabics, Inc. ("Cannabics") acquired a majority of the issued and outstanding common stock of the Company in accordance with stock purchase agreements by and between Cannabics and Thomas Mills ("Mills"). On the closing date, April 25, 2014, pursuant to the terms of the Stock Purchase Agreement, Cannabics purchased from Mills 20,500,000 shares of the Company's outstanding restricted common stock for \$198,000, representing 51%. Cannabics is a US based company founded in 2012 by a group of researchers from the fields of molecular biology, cancer research and pharmacology.

On May 21, 2014, the Company changed its name, via merger in the state of Nevada, to Cannabics Pharmaceuticals Inc. The Company's principle offices are in Bethesda, Maryland. At the same time the Company has changed its course of business to pharmaceutical research and development.

On June 3rd, 2014, the Company's Board of Directors declared a two-to-one forward stock split of all outstanding shares of common stock. The stock split was approved by FINRA on June 19th, 2014. The effect of the stock split increased the number of shares of common stock outstanding from 40,880,203 to 81,760,406. All common share and per common share data in these financial statements and related notes hereto have been retroactively adjusted to account for the effect of the stock split for all periods presented prior to June 3rd, 2014. The total number of authorized common shares and the par value thereof was not changed by the split.

On June 19th, 2014, FINRA granted final approval of Change of Name & Ticker Symbol of the Corporation from American Mining Corporation to CANNABICS PHARMACEUTICALS INC., with the new Ticker Symbol of "CNBX". Said approval was predicated upon Cannabics Pharmaceuticals Inc.'s filing of Articles of Merger with American Mining Corporation with the Nevada Secretary of State on May 21st, 2014. Under the laws of the State of Nevada, Cannabics Pharmaceuticals Inc. was merged with and into the Registrant, with the Registrant being the surviving entity. The Merger was completed under Section 92A.180 of the Nevada Revised Statutes, Chapter 92A, as amended, and as such, does not require the approval of the stockholders of either the Registrant or Cannabics Pharmaceuticals Inc.

On July 24, 2014, the Company executed a Collaboration & Exclusivity Agreement with Cannabics, Inc. ("Cannabics"), a Delaware corporation and largest shareholder of the Company. Per the terms of the Agreement, the Company issued 18,239,594 shares of its common stock to acquire the institutional knowledge of Cannabics, Inc., which primarily consists of in-process Research & Development technology, the cumulative result of its years of scientific institutional knowledge in the fields of Molecular Biology, Cancer and Pharmacology research. Additionally Cannabics tendered \$150,000 to the Company specifically earmarked as working funds towards prospective projects of the Company.

On July 31st, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. filed its exclusive Patent Application with the US Patent & Trademark Office (USPTO), which covers the proprietary technology developed by its team of experts in the field of cannabinoid long acting lipid based formulations. This technology is the basis for the company's "CANNABICS SR" line of products, which consists of standardized and long acting medical cannabis capsules, designed for patients suffering from diverse indications. Simultaneously this Patent was filed with the PCT division of the Israeli Patent Office (ILPO) in order to provide International IP protection.

On August 25th, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. incorporated a wholly owned subsidiary in Israel, named "G.R.I.N Ultra Ltd", dedicated to the advanced research and development. On October 7th, 2015, the Company executed an Intellectual Property & Subsidiary Assignment and an Assignment & Assumption of Debt & Liabilities Agreement with Cannabics, Inc., a Delaware Corporation, related party, and majority holder of the Issuer. Said Agreements were executed as part of

a restructuring of the Company, whereby the Research and Development components were at that time made separate from the Issuer's continuing business operations, accordingly the results from the former wholly owned subsidiary were presented as discontinued operation.

On December 18th, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. executed a letter of engagement with Mountain High Products in Colorado, for the manufacturing and distribution of Cannabics SR technology in the Colorado market. Cannabics SR medical cannabis technology will be utilized by Mountain High Products in strict compliance with Colorado laws and regulations of "Cannabis Infused Edible Products" and distributed to certified dispensaries through Mountain High's existing distribution channels.

On December 31st, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. executed an IP Licensing and Collaboration Agreement with Barak Security Ltd (Israel) for the production and distribution of the Company's CANNABICS SR line of medical cannabis products. The IP Licensing Agreement allows for the Company's advanced cannabinoid administration technology to be manufactured and distributed in Israel and the Czech Republic, exclusively through Barak Security's affiliates and subsidiaries in strict compliance with all local laws and regulations.

On October 20th, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. received Government Certification from the Ministry of Health in Israel for the establishment of an advanced R&D laboratory dedicated to medical research and development of cannabinoid-based therapies. R&D is conducted to date in Israel and has resulted in an IP portfolio that includes proprietary formulation methods of cannabinoid extracts that enable a sustained release PK profile of the active ingredients upon oral administration. Our first technology is "Cannabics SR" - a standardized, high bioavailability, sustained release medical cannabis capsule that is based on cannabinoid extracts from selected strains of medical cannabis. The Cannabics SR proprietary formulation was shown to provide a steady state level of beneficial therapeutic effects within the therapeutic window for 10-12 hours. In Israel, numerous patients (most of them oncology patients) have already been treated with Cannabics SR capsules; with both patients and doctors reporting high levels of satisfaction from the uniformity and long lasting therapeutic effects of this unique medical technology.

On November 4th, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. executed an IP Licensing and Collaboration Agreement with Kalapa Holdings (Spain) for the production and distribution of the Company's CANNABICS SR medical capsules. The IP Licensing Agreement allows for the Company's advanced cannabinoid administration technology to be manufactured and distributed in Spain, exclusively through Kalapa Holdings and its subsidiaries in strict compliance with Spanish law and regulations to certified patients.

On May 27th 2015 the Company filed a Patent with the USPTO entitled "*A Method of in Vitro High Throughput Screening of Cancer Biopsies with Cannabinoid Extracts*". In essence this patent takes the next step from the cancer cell knowledge already obtained from cell lines in the Technion Laboratory and extends it to a system of analyzing cancer cells taken from patient biopsies, and then testing them against a multitude of cannabinoid combinations for anti-tumor activity via the High Throughput Screening process. This patent formally begins the next phase of the Company, which is Personalized Medicine (PM). We have developed an automated high-throughput method for the screening of different types of cancer cells or biopsies treated with a multitude of cannabis extracts. These natural extracts could also be tested in conjunction with already approved and common synthetic drugs for patients that undergo chemotherapy for the most personally tailored therapy. This multilayer method is producing a large-scale database that will capture the knowledge gained as to the unique effects of different combinations of cannabinoid compounds on diverse malignancies. Coextensive with the development of the automated high-throughput system, we are also developing proprietary and novel compounds targeting diverse and specific types of tumors. This patent was assigned to Cannabics, Inc., a Delaware Corporation, related party, and majority holder of the Issuer per the following executed agreement from October 7th 2015.

On October 7th, 2015, the Company executed an Intellectual Property & Subsidiary Assignment and an Assignment & Assumption of Debt & Liabilities Agreement with Cannabics, Inc., a Delaware Corporation, related party, and majority holder of the Issuer. Said Agreements were executed as part of a restructuring of the Company, whereby the Research and Development components were at that time made separate from the Issuer's continuing business operations. Per the Agreements, Cannabics, Inc.

has assumed \$362,000 of the Issuer's debts and liabilities in return for Assignment of the provisional patent noted above related to High Throughput Screening and the Issuer's subsidiary "Grin Ultra, Ltd.". The Company believes that by eradicating significant current debts and liabilities from the Issuer along with this new division of labor in corporate structure, it is better enabled to focus its energies on current licensing opportunities and agreements already in place, particularly in its world-wide licensing of Cannabics SR capsule technology.

On January 25, 2016, the Company executed an exclusive IP Licensing Agreement with Mountain High Products LLC and the Cima Group LLC for the production and distribution of the Company's CANNABICS SR technology of medical cannabis capsules in Colorado. And with, Cima Group LLC which is a related party to Mountain High Products LLC and is charged with their operations in states outside of Colorado.

On February 24, 2016, the Company filed a new patent application for the company's slow release medical capsules with the US Patent & Trademark Office, as noted in their Press Release of that date.

On March 22, 2016, the Company announced the start of a regulated Clinical Study for Cancer Patients in Israel under the auspices of the Rambam Medical Center and the Ministry of Health. This clinical study involves patients with advanced cancer and cancer anorexia cachexia syndrome (CACS), endpoints examined are weight gain appetite, quality of life and a marker for anti-cancer activity. Quality of life in patients with CACS is directly related to loss of appetite and loss of weight. This study examines the influence of Cannabics Pharmaceuticals SR capsules on both of these common effects of cancer and cancer treatment. Secondary outcome measures are improvement in appetite, reduction in TNF-alpha level, safety assessment for early psychiatric side-effects, quality of life and evaluation of muscle strength. While this study is taking place in Israel, it is fully registered with the US NIH under "*Cannabics Capsules as Treatment to Improve Cancer Related CACS in Advanced Cancer Patients*", Identifier NCT02359123, and may be found at <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT02359123>.

On June 6, 2016, the Company filed a PCT Application with the US Patent & Trademark Office (USPTO) entitled a "System and Method for High Throughput Screening of Cancer Cells". Cannabics Pharmaceuticals has developed a proprietary high throughput screening process which is designed to generate mega-data of specific cannabinoids and cannabinoid formulations with antitumor properties. In this proprietary process biopsies and live cancer cells lines are treated, In vitro, with innumerable combinations of cannabinoids and the resulting antitumor effects are screened, categorized and actually visually displayed.

On December 1, 2016, the Company announced the results from its Cancer HTS research which indicate that specific ratios of Cannabinoids led to Apoptosis in MDA-MB-231 Breast Cancer cell viability.

On January 3, 2017, the Company announced development of its 5mg THC Capsule intended for naïve patients who have not tried cannabis in the past. The Cannabics 5mg THC capsule is currently being evaluated by the company in its clinical study of palliative treatment, which is conducted by the Oncology Department at the prestigious Rambam Medical Center in northern Israel and under strict regulations of the Ministry of Health, by whom Cannabics Pharmaceuticals has been licensed since 2014.

On July 6th, 2017, the Company executed a Testing & Diagnostics Services Agreement with SIMFO GmbH, a renowned German research laboratory which is collaborative in nature. SIMFO GmbH will obtain the CTC count as well as drug sensitivity tests from treated patients according to the specific cannabinoids which the Company shall request.

On July 24th, 2017, the Company announced its establishment of a Genetics laboratory to develop diagnostic tools based on human genome, tumor genetics and specific cannabinoids. The Company enlisted Dr. Moran Grinberg as its VP of R&D to lead the genetic research. Dr. Grinberg has a PhD in Virology & MSc in clinical pharmacology with managerial experience in executing pharmacological research.

On August 28th, 2017, the Company announced it received a very positive preliminary international patentability report from the PCT authorities regarding its patent application relating to personalized screening of necrotic cancer cells through a High Throughput Screening System (HTS), finding all claims “innovative and inventive”. This PCT report is significant as it secures the Company’s expanding proprietary IP rights.

On September 6th, 2017, the Company announced its filing of an extensive provisional patent application with the USPTO on an innovative new “ *Method for Sensitivity Test of Cannabinoids on Patient-Derived Tumor Biopsies & CTCs* ” This proprietary technology pertains to a system for assessing the sensitivity of various cannabinoid-based treatment modalities on patient-derived primary tumor biopsies as well as blood Circulating Tumor Cells (CTCs).

On September 25th, 2017, the Company announced its filing of “National Phase Applications” for its proprietary system and method of High Throughput Screening (HTS) of cancer cells. The applications were filed in Europe, China, India, Brazil, Canada and Australia. The proprietary technology patented relates to novel means of personalizing cannabis based treatments of cancer utilizing high throughput screening of biopsies and cell lines treated with pure or crude extracts.

On November 8th, 2017, the Company announced its Patent Application with the USPTO for “ *Cannabinoid Modulation for the Microbiome* ”. This pioneering patent is based on profiling and modulating patient-derived microbiota, securing the ongoing proprietary data on the use of cannabinoid products for adjusting the varied microbial populations which live on and in the body, making personalized medicine much more specific.

On November 13th, 2017, Eyal Barad was named as a 3rd Director and COO, as noted in the 8-K of that date.

On November 13th, 2017, the Company announced that it had dismissed its previous Auditor and had engaged Weinstein & Co, as disclosed in the 8-K of that date.

On December 14th, 2017, GRIN Ultra Ltd., the R&D subsidiary of Cannabics Pharmaceuticals Inc., (“the Company”) executed a Sales, Support & Maintenance Agreement with Rhenium Equipment for Research Labs Ltd., a premier Israeli Research & Diagnostic equipment supplier for acquisition of custom designed and fully automated CTC (Circulating Tumor Cells) and HTS (High Through Output Screening) machines, including a service agreement for the next two years to service said equipment. The total cost of said agreement was \$747,689.00, which was paid in full to Rhenium.

On January 2nd, 2018, the Company filed an International Patent Application on Methods for Testing and Predicting Therapeutic effectiveness of Cannabinoids for Cancer patients with the PCT Authorities. This patent relates to the Company’s proprietary knowledge in testing the effects of cannabinoids on CTCs (Circulating Tumor Cells) and biopsies of cancer patients.

On January 3rd, 2018, D-Beta One EQ, Ltd executed 500,000 option rights pursuant to the Subscription Agreement between the Companies of May 8th, 2017. Under the terms of the Agreement, D-Beta One EQ, Ltd. was granted 1,500,000 Warrants for \$2.00 per share, which is exercisable until May 7th, 2018. D-Beta One EQ, Ltd. exercised their option for 500,000 common shares at \$2.00. Per share for a net investment of \$1,000,000.00.

On February 20th, 2018, the Company hired Yasha Borstein as Chief Data Officer for implementation of industry compliance and analytic application of its proprietary data methods relating to diagnostic procedures for screening cancer.

On February 21st, 2018, the Company’s Dr. Moran Grinberg, VP of R&D was Key Note Speaker at a conference in Tel Aviv. Her session was entitled “Bringing Personalized cannabinoid-based medicine to the World”.

On March 29th, 2018, the Company announced positive preliminary results from its pre-clinical study and anti-tumor effects of cannabinoids on cancerous tumor cells. The results validated the Company’s

understanding that certain cannabinoid compounds have various apoptotic effects upon cancer cells of both breast cancer and prostate cancer.

On April 18th, 2018, the Company announced its receipt of Notice of Allowance from the Israeli Patent Office on its proprietary methodology of screening cancer cells.

On April 30th, 2018, the Company filed an 8-K with the SEC noting its execution of a Standby Equity Distribution Agreement for up to \$10,000,000.

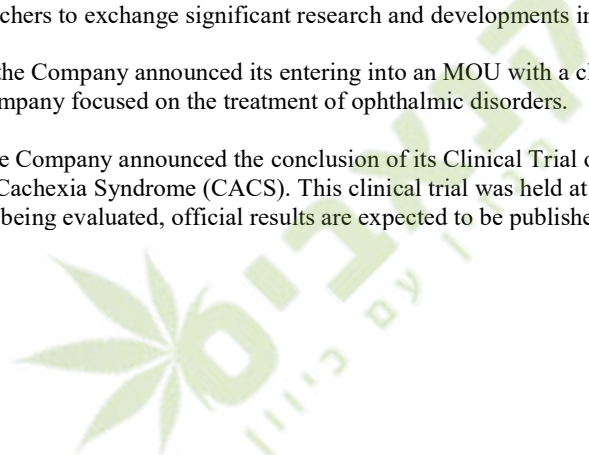
On May 5th, 2018, the Company announced its collaboration with Life Source Partners' CEO Dr. Muriel Zohar, Ph.D., MBA, to optimize its proprietary technology applications. Dr. Zohar holds a doctoral degree from the Weizmann Institute of Science and completed her postdoctoral training in Molecular Oncology at the National Institute of Health (US) as a distinguished Intramural Research Training Award fellow.

On May 22nd, the Company announced its hiring of two new scientists to further develop its diagnostic cancer screening tests. Dr. Haleli Sharir, Ph.D. as principal scientist, and Dr. Nir Kfir, Ph.D. as senior scientist. Both scientists are engaged in creating and supporting the Company's data-discovery process relating to cancer, blood cells and cannabinoids.

On June 26th, 2018, the Company announced that several members of its scientific team participated in the International Cannabis Research Society Annual Forum in Leiden, Netherlands. The ICRS is a scientific research body dedicated to studies of the endogenous cannabinoid system and serves as an open forum for researchers to exchange significant research and developments in their fields.

On June 29th, 2018, the Company announced its entering into an MOU with a clinical stage biopharmaceutical company focused on the treatment of ophthalmic disorders.

On July 3rd, 2018, the Company announced the conclusion of its Clinical Trial on Cannabics SR 5mg for Cancer Anorexia Cachexia Syndrome (CACS). This clinical trial was held at the Rambam Medical Center, which is now being evaluated, official results are expected to be published within the next several months.



נספח 20

**ההודעה לבורסה של הנתבעת 3
מיום 5.5.2019 בדבר המיזוג
עם הנתבעת 2**



עמ' 206

ביונד טיים אחזקות בע"מ ("החברה")

5 במאי, 2019

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

הנדון: עסקה לרכישת מלוא הון מניות חברת שיח שריד בע"מ

החברה מתכבדת להודיע בזאת, כי לאחר שקודם לכן התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה, ביום 2 במאי 2019, התקשרה בהסכם מחייב ("ההסכם") עם שיח שריד בע"מ ("שיח"), חברה פרטית הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי, ועם בעלי מניותיה ("בעלי מניות שיח", ויחד עם שיח: "המוכרים")¹, לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע (בפועל ובדילול מלא) של שיח, וזאת כנגד הקצאה לבעלי מניות שיח, כפי שיהיו מיד לפני השלמת העסקה של: (1) מניות רגילות של החברה אשר יהוו כ- 78% מהונה המונפק והנפרע של החברה בפועל מיד לאחר העסקה ("מניות החברה המוקצות") ו- (2) זכויות לבעלי מניות שיח כאמור בסעיף 1.1.2 להלן ("העסקה")².

שיח היא מחלוצות תעשיית הקנאביס הרפואי בישראל, והייתה לחברה הראשונה בישראל שקיבלה מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות ("היק"ר") רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה. שיח מחזיקה בנתח שוק משמעותי של כ- 17% ומוצרי הקנאביס הרפואי שלה, ושל חברות המוחזקות על ידה, הינם ממוצרי הקנאביס הרפואי הנמכרים ביותר בישראל. בנוסף, שיח עוסקת בפיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים, והכל כפי שמפורט בהרחבה במתאר פעילות שיח המצורף כנספח א' לדוח זה, ובדוחות הכספיים של שיח לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2018, המצורפים כנספח ב' לדיווח זה.

בכוונת החברה לפרסם דוח מידי בדבר זימון האסיפה הכללית של החברה אשר על סדר יומה אישור העסקה והחלטות ופעולות נלוות נוספות במועד קרוב ("זימון האסיפה הכללית").

1. פירוט תנאיו העיקריים של ההסכם

1.1.1. בהתאם להוראות ההסכם, במועד השלמת העסקה (שיחול עם התקיימות אחרון התנאים המתלים) ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים המפורטים בסעיף 1.1.10 להלן ובכללם אישור האסיפה הכללית של החברה לעסקה ולכל הנושאים הנושאים אשר יהיו על סדר יומה, יתבצעו, בין היתר, הפעולות הבאות:

1.1.1.1. החברה תרכוש את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של שיח (בדילול מלא) מידי בעלי מניות שיח, כפי שיהיו במועד ההשלמה, ובתמורה תוקצינה מניות החברה המוקצות לבעלי מניות שיח, כפי שיהיו מיד לפני במועד השלמת העסקה, לפי שיעור ההחזקה הנוכחי שלהם בשית.

1.1.1.2. בנוסף להקצאת מניות החברה המוקצות (אשר יהוו, כאמור לעיל, 78% מהונה המונפק והנפרע בפועל של החברה מיד לאחר השלמת העסקה) תקצה החברה לבעלי מניות שיח, כפי שיהיו מיד לפני מועד השלמת העסקה, זכויות למניות נוספות של החברה אשר יהיו ניתנות למימוש בכפוף

¹ כפי שנמסר לחברה, בעלי השליטה בשיח הינם מר יוגב שריד, מר שי אברהם שריד (אחיו של מר יוגב שריד), מר אופיר שריד (בן דודם של מר יוגב שריד ומר שי אברהם שריד) וגב' חנה שריד (אמם של מר יוגב שריד ומר שי אברהם שריד), המחזיקים יחד למועד הדוח ב- 95.01% ממניותיה.

² מתוך כך, יוקצו לצד שלישי מניות אשר יהוו במועד השלמת העסקה 3.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר השלמת העסקה, וזאת בגין שירותים שונים שניתנו וייתנו בעתיד לשיח על ידי אותו צד שלישי בקשר עם העסקה.

לעמידה של שיח ביעדי ביצוע שנקבעו בהסכם ("זכויות לבעלי מניות שיח"), והכל כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית. ככל ששיח תעמוד ביעדי הביצוע שנקבעו בהסכם וככל שימומשו כל הזכויות לבעלי מניות שיח יחזיקו בעלי מניות שיח כ- 83.5% מהון המניות של החברה³.

1.1.3. במועד השלמת העסקה, החברה תקצה לזימי העסקה מניות בשיעור של 1.5% מהון מניות החברה מיד לאחר השלמת העסקה ובהנחה של מימוש הזכויות לבעלי מניות שיח³. בנוסף, יוקצו לזימי העסקה, במועד הקצאת המניות והאופציות, נשוא ההנפקה הפרטית של החברה (כמפורט בסעיף 1.1.3 להלן), 8% מסך האופציות שיוקצו לניצעים במסגרת ההנפקה הפרטית כאמור באותו הסעיף.

1.1.4. במועד השלמת העסקה יהיו בקופת החברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים נטו בהיקף של לפחות 38.8 מיליון ש"ח ("סכום המזומנים נטו"). סכום המזומנים נטו יגויס בדרך של הנפקה פרטית של מניות וכתבי אופציה לא סחירים ("ההקצאה הפרטית") ובדרך של הנפקת זכויות על בסיס תשקיף שתפרסם החברה ("הנפקת הזכויות"). הגיוסים כאמור יתבצעו על פי התנאים שנקבעו בהסכם בין מועד חתימת ההסכם ועד למועד השלמת העסקה. למועד דוח זה התקבלה בחברה התחייבות להעמדת הלוואה בהיקף כולל של בין 16.5 ל- 17 מיליון ש"ח אשר תומר להון כך שיוקצו למלווה מניות וכתבי אופציה במסגרת ההנפקה הפרטית⁴. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 במאי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-042112). בכוונת החברה לפרסם בימים הקרובים דוח מידי וזימון אסיפה כללית בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, בקשר עם ההקצאה הפרטית.

במסגרת הנפקת הזכויות, תנפיק החברה לבעלי מניותיה במועד הזכאות להשתתף בהנפקת הזכויות, יחידות זכות הכוללות: מניות ושתי סדרות כתבי אופציה סחירים הניתנים למימוש למניות של החברה, וזאת כנגד תשלום תמורת מימוש בסך כולל של 92 מיליון ש"ח כמפורט בהסכם וכפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית.

1.1.5. בהתאם לדרישת החברה, שותפות שריד חקלאות ("שריד חקלאות"), אשר בעלי השליטה בה הם בעלי השליטה בשית, תמכור במועד השלמת העסקה את כל מניות חברת קאן 10 בע"מ ("קאן 10") שבבעלותה⁵ לשיח בתמורה לסכום כולל של 20 מיליון ש"ח. תשלום סך של 8.5 מיליון ש"ח ישולם על ידי שיח במועד השלמת העסקה⁶. יתרת תמורת הרכישה, בסכום של 11.5 מיליון ש"ח, תשולם לשריד חקלאות בכפוף לעמידה ביעדי ביצוע שנקבעו בהסכם. כמו כן, שריד חקלאות תהא זכאית לתמורה נוספת בגין מכירת מניות קאן 10 שלא תעלה על 3.5 מיליון ש"ח ובכפוף לעמידת קאן 10 ביעדי גיוס הון שנקבעו בהסכם.

קאן 10 הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובמקומות נוספים בעולם. קאן 10 היא בעלת המותג "קנארית" שהינו אחד המותגים הראשונים שנמכרו בבתי המרקחת תחת האסדרה החדשה, וכן מבצעת פעילויות מחקר והדרכה בתחום הקנאביס הרפואי.

³ בהנחה שלא ימומשו כתבי האופציה הסחירים שיונפקו כחלק מהנפקת הזכויות כמפורט בסעיף Error! Reference source not found לעיל, ובהנחה שלא יהיו גיוסים ו/או הקצאות הון נוספות לאחר מועד ההשלמה.

⁴ ההנפקה הפרטית תבוצע טרם ביצוע הנפקת הזכויות המפורטת בסעיף זה וטרם הקצאת מניות החברה המוקצות במסגרת העסקה.

⁵ המהוות, למועד הדוח, כ-38.75% מהון המניות המונפק והנפרע של קאן 10.

⁶ מתוך סכום זה, סך של 2 מיליון ש"ח יושבו לשיח ככל שלא יתקיימו יעדי הביצוע שנקבעו בהסכם.

1.1.6. כמו כן, בהתאם לדרישת החברה, שלומפר אחזקות בע"מ ("שלומפר"), אשר בעלי השליטה בה הם בעלי השליטה בשיח, תמכור במועד השלמת העסקה את כל מניות החברות טריכומשל בע"מ ("טריכומשל") וטרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ ("טרג'ין") שבבעלותה⁷ לשיח, בתמורה לסכום כולל של 5 מיליון ש"ח. התמורה תשולם לשלומפר בתוך שבעה ימי עסקים ממועד השלמת גיוס הון על ידי החברה, לאחר השלמת העסקה, בהיקף שלא יפחת מ- 15 מיליון ש"ח וזאת מבלי שיידרש סכום מינימאלי לגיוס.

טרג'ין, עוסקת בין השאר בפיתוח שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה וטריכומשל מפתחת טכנולוגיות ומוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס.

1.1.7. לפרטים נוספים אודות פעילות קאן10, טרג'ין וטריכומשל ראו המתאר המצורף לדיווח זה.

1.1.8. במועד חתימת ההסכם העמידה החברה לשיח הלוואה בסך כולל של 6 מיליון ש"ח (ההלוואה הועמדה על ידי צדדים שלישיים אשר העמידו הלוואה לשיח לפני חתימת ההסכם ולאחר חתימת ההסכם הצדדים השלישיים ימחו את זכותם על פי הסכם הלוואה לחברה – נכון למועד דיווח זה המחאת הלוואה טרם בוצעה). ההלוואה תעמוד לפירעון בתשלום אחד (קרן וריבית) במועד שהינו שנתיים ממועד העמדת הלוואה (בכפוף לזכותה של שיח לבצע פירעון מוקדם של הלוואה בכל מועד). ככל שהעסקה תושלם לא תישא הלוואה ריבית ויראו את הלוואה כחלק מסכום המזומנים נטו (כהגדרתו לעיל). ככל שלא תושלם העסקה הלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 5% בתוספת מע"מ ובמקרה זה תחושב רטרואקטיבית החל ממועד העמדת הלוואה. להבטחת התחייבויותיה כלפי החברה, שיח התחייבה כלפי החברה בשעבוד שלילי.

בהתאם לתנאי הלוואה ככל שהעסקה לא תושלם כתוצאה מנסיבות הקשורות בחברה כפי שפורטו בהסכם, תהא רשאית שיח להודיע לחברה, עד למועד פירעון הלוואה, על המרת קרן הלוואה והריבית שנצברה עליה, למניות של שיח, אשר יוקצו לחברה, וזאת על בסיס שווי חברה לשיח של 400 מיליון ש"ח (לפני הכסף).

בנוסף קובע ההסכם מקרים מסוימים אשר בקרותם ככל ולא תושלם העסקה, תידרש שיח להשיב לחברה את הלוואה בתוך 60 ימים ממועד סיום ההסכם.

1.1.9. ההסכם כולל מצגים כמקובל בעסקאות מסוג זה, ובכללם, מצגי כל הצדדים בקשר עם סמכותם להתקשר בהסכם, התאגדות והון מניות, ניירות ערך אחרים, הליכים משפטיים וכיו"ב. כמו כן, הציגו שיח והחברה מצגים שונים בנוגע למצבן העסקי ופעילותן (כגון: דוחות כספיים, פעילות במהלך העסקים הרגיל, היעדר שינוי מהותי בעסקיהן ממועד הדוחות הכספיים, עמידה בהוראות הדין, תביעות, עובדים, שעבודים, היבטי מס, קיומם של כל האישורים והרישיונות המהותיים הנדרשים לצדדים וכד').

1.1.10. בנוסף, כולל ההסכם הוראות ביחס לפעולות והתחייבויות נוספות של הצדדים בתקופת הביניים ועד למועד השלמת העסקה, לרבות התחייבות החברה לפעול על מנת שהקצאת המניות אשר הינה חלק מהסדר הנושים של החברה תבוצע במועד מוקדם ככל הניתן לאחר חתימת ההסכם.

⁷ למועד הדוח, שלומפר מחזיקה במניות המהוות כ-42.5% מהון המניות המונפק והנפרע של טריכומשל וכן במניות המהוות כ-47.5% מהון המניות של טרג'ין.

1.1.11. השלמת ההסכם כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, ובין היתר, לתנאים המפורטים להלן:

1.1.11.1. החברה תשלים ביצוע גיוס הון וזאת בסכום שלא יפחת מ- 38.8 מיליון ש"ח נטו במועד השלמת העסקה. הגיוס יתבצע באמצעות הנפקה פרטית והנפקת זכויות כאמור בסעיף 1.1.3 לעיל.

1.1.11.2. קבלת אישורי האורגנים הנדרשים על פי דין בחברה, ובכלל זה אישור ועדת הביקורת וועדת התגמול (לפי העניין)⁸, והאסיפה הכללית, בין היתר, לכל הנושאים הבאים: (1) אישור התקשרות החברה בעסקה לרכישת מלוא הון המניות של שיח והפעולות הנלוות לה, ובכלל זה אישור הצעה פרטית חריגה לבעלי מניות שיח וליזמי העסקה; (2) אישור הקצאת כתבי אופציה לא סחירים של החברה לעובד בשיח בהתאם לתנאי ההסכם; (3) בכפוף להשלמת העסקה, אישור מינוי דירקטורים אשר הומלצו על ידי מי שצפויים להיות בעלי השליטה בחברה לאחר השלמת העסקה, עד למועד האסיפה השנתית הראשונה של החברה שתתקיים לאחר מועד המינוי; (4) בכפוף להשלמת העסקה, אישור אימוץ מדיניות תגמול חדשה לעניין תנאי כהונה והעסקה לנושאי משרה בחברה אשר תיכנס לתוקף החל ממועד השלמת העסקה; (5) בכפוף להשלמת העסקה, אישור תנאי תגמול לנושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה אשר צפויים להימנות על קבוצת השליטה בחברה לאחר השלמת העסקה; (6) בכפוף להשלמת העסקה, אישור שינוי שם החברה, הגדלת הון ואישור אימוץ תקנון חברה חדש (7) אישור תנאי העסקתם והתקשרות בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג RunOff עבור נושאי המשרה בחברה ערב מועד השלמת העסקה; (8) אישור הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

1.1.11.3. קבלת אישורים רגולטוריים, ובכללם אישור עקרוני לרולינג מס מרשויות המס לבעלי מניות שיח; אישור היחידה לקנאביס רפואי (יק"ר); היעדר סטייה מהותית ממצגי הצדדים; ואישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך של החברה שיוקצו במסגרת העסקה.

2. כאמור בדיווחיה הקודמים של החברה, יובהר כי ההון המונפק והנפרע של החברה מורכב מ – 1,952 מניות רגילות וכי לאור הסדר הנושים של החברה, שאושר ע"י ביהמ"ש במסגרתו נמכר השלד הבורסאי של החברה, יוקצו בסמוך לאחר מועד פרסום דוח זה לרוכשי השלד הבורסאי של החברה 1,950,048 מניות שיהוו 99.9% מההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההקצאה. כלומר, לאחר ההקצאה מכוח ההסדר ההון המונפק והנפרע של החברה יורכב מ – 1,952,000 מניות (וההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דיווח זה יהווה כ – 0.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר ההקצאה מכוח ההסדר) – ראו לעניין זה דיווח בעלי התפקיד מיום 26 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא 018844-01-2018).

יובהר כי למועד דוח זה אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה, לכך כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע ההעסקה או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים האחרים להשלמת העסקה. בכוונת החברה לזמן אסיפה כללית אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור העסקה, וזאת בימים הקרובים.

בכבוד רב,

ביונד טיים אחזקות בע"מ

⁸ בהתאם להוראות הסדר הנושים של החברה, ככל שידרש אישור ועדת התגמול ו/או ועדת הביקורת של החברה להחלטה מהחלטות הנזכרות בסעיף זה, יינתן אישור כאמור לאחר פרסום זימון האסיפה הכללית וטרם כינוסה. לפרטים נוספים בדבר הסדר הנושים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא 018844-01-2018).



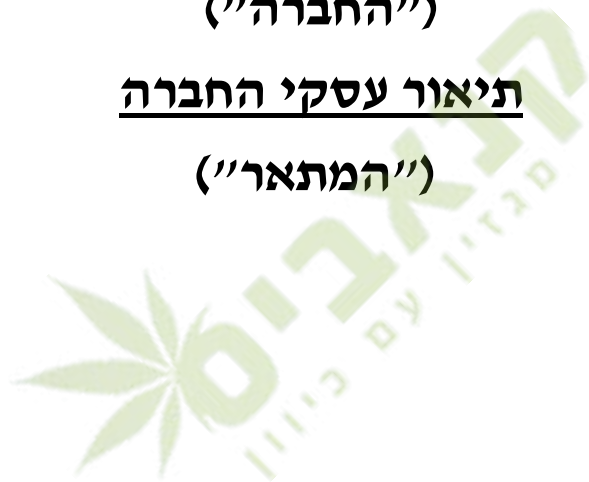


שיח שריד בע"מ

("החברה")

תיאור עסקי החברה

("המתאר")



תיאור עסקי החברה

תיאור עסקי החברה - תוכן עניינים

עמוד	נושא
4	א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4	1. הגדרות ומקרא
7	2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
14	3. תחומי פעילותה של החברה
9	4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
21	5. חלוקת דיבידנד
23	ב. מידע אחר
23	6. מידע כספי
23	7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
32	ג. תיאור עסקי התאגיד
32	ג.1. ריבוי וגידול מוצרי קנאביס לשימוש רפואי
32	8. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו
35	9. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
36	10. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
36	11. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות
38	12. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
38	13. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
39	14. חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
41	15. חסמי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
41	16. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
41	17. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
42	18. מוצרים ושירותים
43	19. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים
43	20. לקוחות
44	21. שיווק והפצה
44	22. תחרות
45	23. עונתיות
45	24. כושר ייצור

46	ג.2. פעילויות נוספות
46	א. פעילויות נוספות של החברה וחברות הקבוצה
46	25. פעילויות נוספות
48	ב. נושאים משותפים לכלל פעילויות החברה
48	26. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
49	27. מחקר ופיתוח
50	28. נכסים לא מוחשיים
52	29. הון אנושי
58	30. חומרי גלם וספקים
58	31. הון חוזר
58	32. מימון
59	33. מיסוי
59	34. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
59	35. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
60	36. הסכמים מהותיים
61	37. הליכים משפטיים
62	38. יעדים ואסטרטגיה עסקית
63	39. צפי להתפתחות ב-12 החודשים הבאים ממועד המתאר
63	40. דיון בגורמי סיכון

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. הגדרות ומקרא

למען הנוחות, בפרק זה, תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידי:

<p>אישור ראשוני וזמני שהונפק על ידי מנהל היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות לאחת החוליות בשרשרת הפקת מוצרי קנאביס רפואי (ריבוי, גידול, ייצור, אחסון והפצה, בית מרקחת, מעבדה).</p>	<p>"אישור ראשוני"</p>
<p>כל קו צמחי גידול יעבור סלקציה בנקי זמן שונות, על פי גנטיקה זהה ומוגדרת לכל הצמחים ועל פי מורפולוגיה זהה. מכל קו צמחי גידול תופק אצוות גידול המהווה כמות מקובצת של תפרחות צמח הקנאביס שמקורה מזן אחד, בעל זהות גנטית, שמקורה מקו צמחי גידול אחד, שגודלה במתחם גידול אחד ובעונת גידול או בזמן גידול אחד, שנקצרה בזמן מוגדר וטופלה לאחר הקציר בזמן מוגדר ובאתר אחד.</p>	<p>"אצוות גידול"</p>
<p>מתקן או מערכת ייצור או הנדסה, המיועדים לסביבה של פעילות ביולוגית.</p>	<p>"ביוריאקטור"</p>
<p>ביונד טיים אחזקות בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p>	<p>"ביונד טיים"</p>
<p>שי אברהם שריד (28.5%), יוגב שריד (28.5%), אופיר שריד (28.5%), חנה שריד (9.5%) ו-Tidal Health Solutions Ltd. (4.99%).</p>	<p>"בעלי המניות בחברה"</p>
<p>כל פעולה חקלאית והקשורה בצמח הקנאביס ובכלל פעולות אלו: זריעה, ייצור תרביות רקמה, ריבוי, הצמחה, טיפוח זנים, הפרחה, השקיה, הדברה, קציר, גיזום תפרחות, הבחלה, ייבוש, עיבוד, טיפול בתוצרת, אריזה, אחסון התוצרת, השמדת הצמח או חלקיו ופעולות הקשורות באלו.</p>	<p>"גידול"</p>
<p>קווים גנטיים של קנאביס רפואי אשר נרכשו או טופחו על ידי החברה בשנות פעילותה.</p>	<p>"גנטיקות"</p>
<p>מתווה להסדרת תחום הקנאביס הרפואי של משרד הבריאות משנת 2016, הקובע, בין היתר, סטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס רפואי וכן נהלים הכוללים פירוט ודרישות ביחס לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי, אשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהיה בתנאי איכות הדוקים בהתאם לתנאי IMC- Good Practices של היק"ר. נכון למועד המתאר, מועד כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה נדחה מיום 31 במרץ 2019, וצפוי להיקבע מחדש על-ידי משרד הבריאות.</p>	<p>"האסדרה החדשה"</p>
<p>רישיון משרד הבריאות אשר ניתן לחברה לעסוק בגידול, ייצור, החזקה ואספקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6 ו-7 לפקודת הסמים המסוכנים. רישיון זה תקף עד</p>	<p>"האסדרה הקודמת"</p>

לכניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, והינו למטופלים בעלי רישיונות לפי פקודת הסמים לשימוש בסם הקנאביס למטרות רפואיות.	
רישיונות משרד הבריאות אשר ניתנו לחברה לעסוק בגידול, ייצור, החזקה ואספקה של סם מסוכן לפי סעיפים 6 ו-7 לפקודת הסמים המסוכנים בהתאם לאסדרה הקודמת, וכן, רישיונות לריבוי וגידול קנאביס רפואי בהתאם לאסדרה החדשה התקפים עד ליום 30 במרץ, 2020, ואישור על עמידה בתנאי האבטחה הנדרשים בהתאם לאסדרה החדשה התקף עד ליום 26 פברואר, 2020.	"רישיונות החברה"
החלטת ממשלת ישראל מיום 27 בינואר 2019, אשר הטילה על משרדי הממשלה ליישם את עיקרי ההמלצות של הצוות הבין-משרדי בנוגע לייצוא, קרי מתן אפשרות לייצוא של מוצרי קנאביס רפואי מחוץ לישראל, רק למדינות החתומות על האמנה ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת ליבוא הסם לתחומן.	"ההחלטה על הייצוא"
שיח שריד בע"מ.	"החברה" או "התאגיד"
פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ ופנאקסיה בע"מ, חברות בעלות מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, המחזיק ברישיון ייצור מהיק"ר לפי תקן IMC-GMP.	"היצרן"
היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.	"היק"ר"
עסקה לרכישת 100% מניות החברה על ידי חברת ביונד טיים אחזקות בע"מ כנגד הקצאת מניות ביונד טיים לבעלי מניות החברה.	"העסקה עם ביונד טיים"
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"חוק ניירות ערך"
טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ואשר למועד המתאר, בעלי מניותיה הם: שלומפר אחזקות בע"מ (47.5%), פלאנטארק ביו בע"מ ¹ (47.5%) ובעלי מניות נוספים. עם השלמת עסקת המיזוג, החברה תחזיק במניות המוחזקות כיום על-ידי שלומפר אחזקות בע"מ.	"טרג'ין"
טריכומשל בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ואשר למועד המתאר, בעלי מניותיה הם: שלומפר אחזקות בע"מ (כ-42.5%), קאן ² (כ-4.8%), מר גיא שיבז (כ-25.5%) ובעלי מניות נוספים. עם השלמת עסקת המיזוג, החברה תחזיק במניות המוחזקות כיום על-ידי שלומפר אחזקות בע"מ.	"טריכומשל"
מוצרי קנאביס רפואי של החברה המיוצרים, תחת האסדרה הקודמת, באמצעות תוצרי החברה על ידי החברה ו/או על ידי קבלני משנה ו/או, תחת האסדרה	"מוצרים סופיים"

¹ החברה מחזיקה ב-5.7% מהון המניות של פלאנטארק ביו.
² בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, החברה תחזיק ב-38.75% מהון המניות של קאן².

החדשה, על ידי היצרן כנדרש על פי תקן IMC-GMP, ואשר משווקים למטופלים הצורכים קנאביס לשימוש רפואי.	
ריכוז החומרים הפעילים וחומרים נוספים המופקים מן הצמח בעת המיצוי.	"מיצוי קנאביס רפואי"
מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ כ"א.	"מניות רגילות"
פקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973 והתקנות הנלווה אליה.	"פקודת הסמים המסוכנים"
פקודת מס הכנסה (נוסח חדש).	"פקודת מס הכנסה"
קאן10 בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ואשר למועד המתאר, בעלי מניותיה הם: שריד חקלאות בע"מ (38.75%), מר יוסף בורנשטיין (27.35%) ובעלי מניות נוספים. עם השלמת עסקת המיזוג, החברה תחזיק במניות המוחזקות כיום על-ידי שריד חקלאות בע"מ.	"קאן10"
כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע או יקבעו על ידי היק"ר.	"קנאביס"
מיצוי קנאביס רפואי לאחר עיבוד נוסף/מהילה.	"שמן קנאביס רפואי"
(1) חוות ריבוי; (2) חוות גידול; (3) מפעל ייצור; (4) בית מסחר לאחסון והפצה; (5) בית מרקחת לניפוק מוצרי הקנאביס.	"שרשרת האספקה או שרשרת הערך"
תוצרים המתקבלים מהליכי הריבוי והגידול שמבצעת החברה במתקני הגידול שלה, אשר משמשים את החברה כחומרי גלם לייצור המוצרים הסופיים וכן נמכרים לחברות בתחום הקנאביס הרפואי כחומר גלם לייצור מוצריהן.	"תוצרי החברה"
רמת איכות הראויה לשימוש רפואי של מוצרים על בסיס קנאביס בהתאם לתנאי איכות נאותים של היק"ר: IMC-GAP, IMC-GMP, IMC-GDP, IMC-GSP, אשר מגדירים את אמות המידה הנדרשות בכל אחת מחוליות שרשרת האספקה של מוצרי קנאביס רפואי.	"IMC Medical Grade"
Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice – גידול בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.	"IMC-GAP"
Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice – ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי.	"IMC-GMP"
Israel Medical Cannabis – Good Distribution Practice – הפצה בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת ההפצה (מהיצרן עד הצרכן הסופי).	"IMC-GDP"
Israel Medical Cannabis – Good Security Practice – אבטחה בתנאים נאותים של כל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה של קנאביס רפואי.	"IMC-GSP"

2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

כללי

פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1. כללי

2.1.1. החברה הינה חברה פרטית אשר התאגדה בישראל על פי חוק החברות ביום 12 בנובמבר, 2007. החברה ומייסדיה הם מחלוצי תעשיית הקנאביס הרפואי בישראל ופועלים למעלה מ-11 שנים בתחום.

2.1.2. ממועד הקמתה, פועלת החברה בתחום הקנאביס הרפואי ועוסקת, בין היתר, בשלבי הריבוי, גידול, עיבוד, ייצור³, שיווק והפצה⁴ של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים.

מייסדי החברה, בני משפחת שריד, החלו לפעול כבר בראשית שנות ה-2000 בתחום הקנאביס הרפואי. בשנת 2002, הגישו בקשה לגידול מסחרי ובשנת 2008 קיבלו ממשד הבריאות רישיון לייצור, החזקה ושימוש של סם מסוכן לפי האסדרה הקודמת והחלו לפעול באמצעות החברה בתחום הקנאביס הרפואי.

החברה הינה מובילת שוק בתחום הקנאביס הרפואי ולמיטב ידיעתה, הייתה הראשונה לקבל מאת משרד הבריאות רישיון פעיל לגידול קנאביס רפואי והפצתו בהתאם לאסדרה הקודמת. בהתאם, נכון למועד המתאר ומוזה כ-11 שנים, החברה מגדלת קנאביס רפואי ומוכרת את מוצריה למטופלים.

בחודש מרץ 2018, הייתה החברה לחברה הראשונה בישראל שקיבלה מהיק"ר רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה וכיום הינה מהבודדות בישראל המחזיקות ברישיון מסוג זה.

2.1.3. נכון למועד זה, החברה פועלת במקביל על-פי האסדרה הקודמת ועל-פי האסדרה החדשה, כמפורט בסעיף 3.2 להלן, וזאת עד לכניסתה המלאה לתוקף של האסדרה החדשה. החברה החלה ליישם את הנחיות האסדרה החדשה עוד בחודש מרץ 2018, עת קיבלה רישיון על עמידה בתקן IMC-GAP, כאשר נכון למועד המתאר החברה מיישמת את הנחיות האסדרה החדשה במלואן. לאור השינויים המהותיים בין האסדרה הקודמת

³ תחת האסדרה החדשה, ייצור השמנים והמוצרים המוגמרים, נעשה באמצעות היצרן אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GMP.

⁴ תחת האסדרה החדשה, השיווק וההפצה של השמנים והמוצרים המוגמרים, נעשה באמצעות המפיץ אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GDP.

לאסדרה החדשה, והמורכבות ביישום האסדרה החדשה, להערכת החברה, מוכנות החברה לכניסתה לתוקף של האסדרה החדשה כבר כעת מספקת לה יתרון משמעותי על פני מתחרותיה.

2.1.4. למועד המתאר, להערכת החברה, היא החברה השניה בגודלה בישראל בתחום עיסוקה (בהיבט מספר הלקוחות) ומחזיקה בנתח שוק של כ- 17%. החברה מפעילה שירות לקוחות המעניק שירות שוטף לכ- 5,000 מטופלים בחודש, ובכלל זה מערך הדרכה בבית הלקוח, וכן שירות התאמת המוצרים הסופיים למטופל, בהתבסס על הידע והניסיון שנצבר בחברה לאורך שנות פעילותה.

2.1.5. לחברה החזקות בחברות בארץ ובעולם הפועלות בתחום הקנאביס הרפואי וטכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי (החברה והחברות המוחזקות יחד: "הקבוצה"). בכלל כך, במועד השלמת עסקת המיזוג, תשלים החברה רכישה של מניות קאן10, המהוות נכון למועד דוח זה 38.75% מהון המניות של קאן10, הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי בישראל ובמקומות נוספים בעולם, הכל, בכפוף להוראות פקודת הסמים המסוכנים. קאן10 מחזיקה, בין בעצמה ובין באמצעות שיתופי פעולה שלה עם גורמים אחרים, אישורים ראשוניים מהיק"ר לצורך פעילות בתחום הריבוי, הגידול, והייצור של קנאביס רפואי. קאן 10 היא בעלת המותג "קנארית" שהינו אחד המותגים הראשוניים שנמכרו בבתי המרקחת תחת האסדרה החדשה.

לקאן10, יחד עם גורמים אחרים זכות שימוש בקרקע של כ-20 דונם בבקעת הירדן אשר מיועדת לשמש לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי, לרבות למבנים לריבוי וגידול, חממות מבוקרות ומפעל ייצור.

כמו כן, קאן10 מבצעת פעילויות המשיקות לתחום הפעילות, ובין היתר, מפעילה מערך קורסים אקדמאים והדרכה בשיתוף פעולה עם הטכניון ובעלת חממה טכנולוגית. לפרטים נוספים בדבר פעילויות אלה ראו סעיף 25.3 להלן.

בנוסף, במועד השלמת המיזוג, תרכוש החברה מבעלי השליטה בה מניות של טרג'ין, אשר מהוות נכון למועד המתאר 47.5% מהון המניות של טרג'ין, העוסקת בין השאר בפיתוח שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה; ומניות של טריכומשל, אשר מהוות נכון למועד המתאר, כ-42.5% מהון המניות של טריכומשל, המפתחת טכנולוגיות ומוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס. לפרטים נוספים, ראו סעיף 25 להלן.

2.1.6. החברה מספקת את תוצרי החברה, לרבות בצורת תפרחות קנאביס המשמשות, למיטב ידיעתה, לייצור שלושה מתוך ארבעת המותגים הנמכרים ביותר כיום בבתי המרקחת המורשים בישראל, כאשר שניים מהמותגים הנמכרים ביותר, "ניצן" ו"קנארית", הינם מותגים של הקבוצה עצמה.

המוצרים המופקים על-בסיס תוצרי החברה מאושרים לטיפול בהתוויות רפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות, ובין היתר, אוטיזם, כאב, אונקולוגיה, פרקינסון, אפילפסיה, מחלות זיהומיות ועוד.

2.1.7. בהתאם לרישיונות שבידיה, גם לאחר כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, החברה תהא רשאית לספק את תוצרי החברה, אשר ישמשו בהכנת מוצרים מוגמרים לצרכן, הן בשוק המקומי והן בשוק הגלובלי (ככל שיתאפשר על פי דין).

2.1.8. ביום 27 בינואר, 2019, התקבלה החלטת ממשלה המאשרת ומקבלת את המלצות הועדה הבין משרדית, והלכה למעשה מתירה את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל⁵ וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא.

להערכת החברה, החזקתה ברשיונות ריבוי וגידול לפי האסדרה החדשה, בשילוב כושר ייצור משמעותי ובשים לב לניסיון הרב שנצבר בחברה, מהווים עבורה יתרון משמעותי בשוק הקנאביס הרפואי בישראל וכן בייצוא (ככל שיתאפשר על-פי דין).

2.1.9. לחברה שטח גידול באיזור השרון המשתרע על פני שטח של כ-16 דונם (מתוך כך, חממות ההפרחה בנויות על שטח של כ-7 דונם). יתרת השטח, משמשת את החברה וחברות הקבוצה לפעילויות נלוות לגידול תוצרי החברה וחלק ממוצרי הקבוצה וכן לפעילויות משלימות לתחום הקנאביס הרפואי. להערכת החברה, קיים פוטנציאל להגדלה משמעותית של כושר הייצור שלה ושל שטחי הגידול, והכל כמפורט בסעיף 24 להלן.

למועד המתאר, לחברה יכולת גידול מוכחת של כ-3 טון תפוחת קנאביס רפואי יבשה בשנה.

2.1.10. בשנת 2018, הושלמה רכישת מניות בחברה על-ידי חברה קנדית, Tidal Health Solutions Ltd. ("Tidal"), שהינה פעילה בתחום הקנאביס הרפואי בקנדה ומהווה שותפה אסטרטגית של החברה לשם הרחבת פעילותה בקנדה.

2.1.11. Tidal היא תאגיד קנדי העוסק בגידול, מחקר, הפצה ויבוא של קנאביס רפואי בקנדה. למועד המתאר, החברה פועלת יחד עם Tidal ליצירת שותפות אסטרטגית בין החברות בתחום הפעילות. לפרטים אודות עסקת ההשקעה אשר במסגרתה השקיעה Tidal בהון מניות החברה ראה סעיף 4.2.1 להלן.

⁵ החלטת ממשלה מסי 4490 מיום 27 בינואר, 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4 להלן.

2.1.12. טכנולוגיות ופיתוח

נוסף על פעילות הליבה שלה, החברה בוחנת באופן מתמיד טכנולוגיות חדשות בתחום הקנאביס הרפואי, במטרה למקסם את יכולת הגידול שלה ולהפיק מוצרים נלווים. במסגרת זו, החברה הינה בעלת המניות הגדולה ביותר ומחזיקה כ- 41% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Eybna Technologies Ltd. ("אייבנה"), המפתחת טכנולוגיות ותרבות טרפנים⁶ להעשרת מוצרי קנאביס ומבצעת מחקרים רבים בתחום, והכל כמפורט בסעיף 25.1 להלן. בנוסף, לחברה החזקות מיעוט ב- PlantArc Bio Ltd. ("פלנטארק"), הפועלת בתחום המחקר הגנטי; ובקבוצת Cannabics אשר מפתחת פתרונות טכנולוגיים מתקדמים לדיאגנוסטיקה בסרטן בעזרת קנאביס.

בנוסף, קאן10 בעלת חממה טכנולוגית אשר מתמקדת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים בתחום הקנאביס הרפואי. לפרטים נוספים בדבר החממה הטכנולוגית ראו סעיף 25.3 להלן.

לפרטים נוספים אודות פעילויות אלה, ראו פרק ג.2. להלן.

2.1.13. פעילות מחוץ לישראל

בהסתמך על הניסיון שצברה החברה לאורך השנים ועל הגנטיקות שבבעלותה, החברה שותפה (בעצמה או באמצעות חברות מוחזקות) במיזמים בתחום הקנאביס הרפואי במדינות יעד אסטרטגיות נוספות, אשר העיקריות שבהן הן יוון, הולנד ופורטוגל⁷.

בנוסף, החברה מחזיקה בעקיפין כ- 1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Valley Agriceuticals LLC, חברה המאוגדת לפי דיני מדינת ניו-יורק, ארה"ב, ואשר זכתה במכרז לקבלת רישיון למכירת קנאביס רפואי במדינת ניו-יורק. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.3.2 להלן.

החברה בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה במקומות נוספים בעולם, במטרה למקסם את יכולות ושיטות הגידול הייחודיות שפיתחה, תוך ניצול יתרונות האקלים, הרגולציה המקומית והסביבה העסקית במדינות היעד והכל בכפוף ותוך עמידה בהוראות פקודת הסמים המסוכנים. לפרטים נוספים אודות שיתופי הפעולה בחו"ל, ראו סעיף 3.2.3 להלן.

2.1.14. לחברות הקבוצה שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות תרופות וחברות מחקר מהתחום, לשם יצירת תכשירים רפואיים ותרופות מבוססי קנאביס רפואי. בנוסף, החברה מפיצה את מוצריה לבתי מרקחת בעזרת המפיץ

⁶ טרפנים הם מולקולות צמחיות המשפיעות על ריח הקנאביס.
⁷ הפעילות בפורטוגל תחל בכפוף להשלמת רכישת קאן10, כאמור בסעיף 2.1.5 לעיל.

(כהגדרתו בסעיף 36.2 להלן) וכן לחברות הקבוצה שיתופי פעולה עם בתי מרקחת אונליין ואחרים, בנוגע למכירת מוצרי החברות בקבוצה.

2.2. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה משמעותיים

2.2.1. עסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות עם ביונד טיים ובעלי מניותיה

בסמוך לאחר פרסום מתאר זה, יפורסם זימון אסיפה כללית של ביונד טיים לאישור עסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], 1961 בין בעלי המניות בחברה, לבין ביונד טיים. במסגרת עסקת המיזוג תרכוש ביונד טיים מבעלי המניות של החברה, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה, את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, וזאת כנגד הקצאה של מניות רגילות של ביונד טיים לבעלי המניות של החברה אשר יהוו כ- 78% מהונה המונפק של ביונד טיים מיד לאחר ההקצאה ("**עסקת המיזוג**" ו- "**זימון האסיפה הכללית**"). בנוסף, במסגרת עסקת המיזוג יוקצו לבעלי המניות בחברה זכויות לקבלת זכויות ומניות נוספות של מניות ביונד טיים וזאת כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית. לאחר השלמת עסקת המיזוג תהווה החברה חברה בת בבעלות מלאה של ביונד טיים, ופעילותה של ביונד טיים תתמצה בהחזקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה.

לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, ראו הדיווח המידי שמתאר זה מצורף לו.

2.2.2. בד בבד עם השלמת עסקת המיזוג, תרכוש החברה מניות בקאן10 אשר מהוות נכון למועד המתאר 38.75% מהון המניות של קאן10, העוסקת בתחום פעילות החברה, כמפורט בסעיפים 2.1.5 ו-3.2.3.3 לדוח זה. המניות הנרכשות בקאן10 מוחזקות נכון למועד הדוח על ידי שותפות בבעלות בני משפחת שריד.

בנוסף, עם השלמת עסקת המיזוג, תרכוש החברה מחברה בשליטת בעלי השליטה בה מניות בטרגיין, אשר מהוות נכון למועד המתאר 47.5% מהון המניות של טרגיין, העוסקת בין השאר בפיתוח שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה; ומניות של טריכומשל אשר מהוות נכון למועד המתאר כ- 42.5% מהון המניות של טריכומשל, המפתחת טכנולוגיות ומוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס.

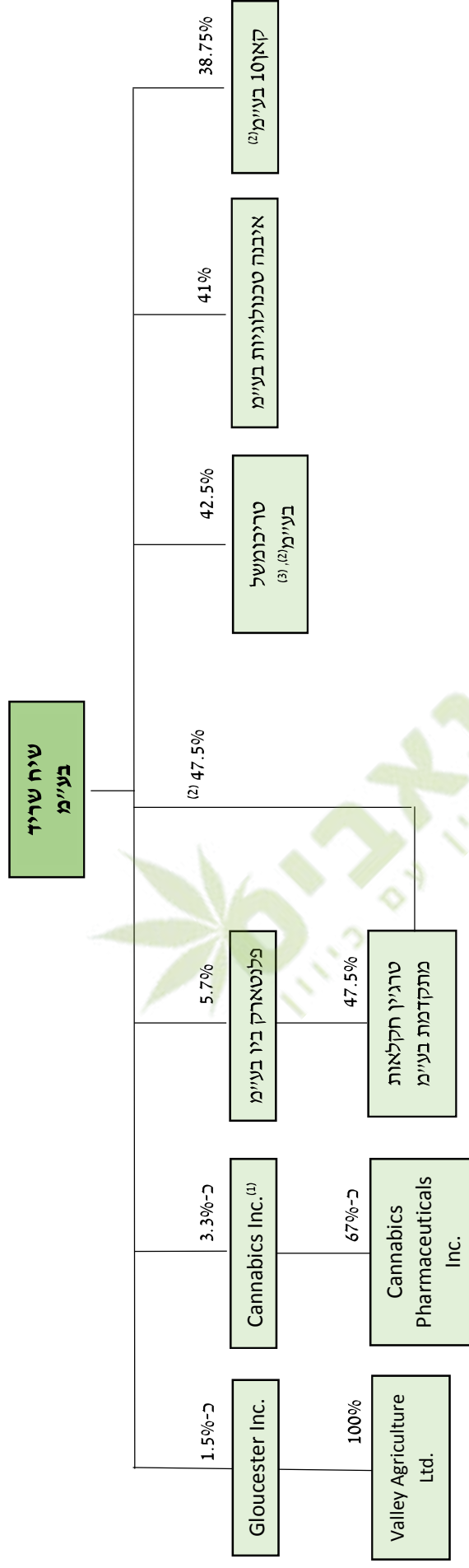
לפרטים נוספים אודות רכישת קאן10 על ידי החברה, לרבות התמורה הנדחית אשר עשויה להיות משולמת במסגרתה על ידי החברה לבני משפחת שריד, וכן לפרטים בדבר רכישת טרגיין וטריכומשל על-ידי החברה, ראה הדיווח המידי אשר מתאר זה מצורף אליו.

יובהר כי נכון למועד מתאר זה, אין וודאות בדבר השלמת עסקת המיזוג ורכישת ההחזקות בקאן10, טרגיין וטריכומשל ע"י החברה.

תחזיות והערכות החברה בעניינים האמורים הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם אי קבלת אישור האסיפה הכללית של ביונד טיים לעסקת המיזוג או אי קבלת איזה מהאישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם השלמת עסקת המיזוג.



2.3. תרשים מבנה האחזקות העיקריות של החברה (לאחר השלמת עסקת המיזוג)



(1) מוחן המניות המופק והתפרע של חברה זו מוחזקים על-ידי אחד מבעלי השליטה בחברה.

(2) במועד השלמת עסקת המיזוג ובכפוף להשלמתה, ימכרו בעלי השליטה בחברה לחברה את החזקותיהם בקאן10, טרג'ין וטריכומשל. ביחס לחברות אלה, התרשים משקף את מצב החזקות לאחר השלמת העסקה, כאשר השיעור שמהוות המניות שירכשו מתוך הון המניות של כל חברה הינו נכון למועד דוח זה.

(3) בנוסף, החברה תחזיק בעקיפין במניות נוספות בטריכומשל, באמצעות קאן10, המחזיקה בכ-4.8% ממניות טריכומשל.

3. תחומי פעילות החברה

3.1. כללי

בתחום הקנאביס הרפואי, החברה פועלת, במישרין ובעקיפין, בכלל חוליות שרשרת הערך, והכל במטרה לפתח, לגדל, לייצר, לשווק ולהפיץ⁸ מוצרי קנאביס רפואי איכותיים והדירים, בארץ ובח"ל. מייסדי החברה החלו בפעילות בתחום הקנאביס הרפואי לפני למעלה מ-17 שנה, ומזה כ-11 שנים, עוסקת החברה בפיתוח, ריבוי וגידול של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי במתקן הריבוי והגידול שלה, וכן עושה שימוש במומחיותה לשם פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות ומוצרים נלווים. לפרטים נוספים ולתיאור תחום הפעילות, ראו פרק ג.1. להלן.

בנוסף, לחברה פעילויות נוספות המתבצעות במישרין או באמצעות חברות הקבוצה, ובכלל כד, פיתוח טכנולוגיות משיקות או משלימות לתחום פעילות החברה.

חברות הקבוצה משתמשות בידע הרב שנצבר אצלן לשם ביצוע מחקרים בתחום הקנאביס הרפואי בשיתוף עם מכוני מחקר, אוניברסיטאות מובילות וחברות בינלאומיות, והינן שותפות במספר מיזמים העוסקים בפעילות מדעית, מחקר גנטי ופיתוח טכנולוגיות בתחום הקנאביס הרפואי. למועד המתאר, אף אחת מפעילויות נוספות אלה אינה מהותית לחברה. בנוסף, ביצעה החברה בשנים 2017-2018 פעילות חד פעמית של מתן שירותי מו"פ לחברה בינלאומית בתחום הקנאביס הרפואי.

לפרטים אודות פעילויותיהן הנוספות של חברות הקבוצה ראו פרק ג.2. להלן.

3.2. תחום הקנאביס הרפואי

3.2.1. האסדרה הקודמת

החברה קיבלה רישיון לריבוי, גידול וייצור של קנאביס רפואי לפי האסדרה הקודמת בשנת 2008. בהתאם לאסדרה הקודמת, החברה מבצעת בעצמה את תהליך הייצור של מוצרי הקנאביס הרפואי, מתהליך הריבוי והגידול ועד לגיבוש מוצר מוגמר.

נכון למועד המתאר, פועלת החברה תחת האסדרה הקודמת והאסדרה החדשה במקביל, וזאת עד שתוטמע האסדרה החדשה באופן מלא. להערכת החברה, החברה תפעל תחת שתי האסדרות במקביל עד סוף שנת 2019, ובכל מקרה, עד שכלל מטופליה יסדירו מרשמי ניפוק של מוצרי קנאביס רפואי, חלף רישיון השימוש בו החזיקו תחת האסדרה הקודמת.

⁸ עם סיום תקופת האסדרה הקודמת במלואה, פעילות הייצור, השיווק וההפצה תבוצע באמצעות קבלני שירותים.

הערכות החברה בדבר מועד הטמעת האסדרה החדשה באופן מלא הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 40 לדוח זה.

3.2.2. האסדרה החדשה

במרץ 2018, היתה החברה הראשונה בארץ לקבל מהיק"ר במשרד הבריאות רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה. לפרטים נוספים בדבר האסדרה החדשה, ראו סעיף 7.3 להלן.

להלן תיאור שלבי פעילות החברה (על-פי שרשרת הערך), החל משלב הריבוי וכלה בשלב אספקת המוצר המוגמר ללקוח:

3.2.2.1. שלב הריבוי וטיפול גנטיקות

השלב הראשון בהליך ייצור מוצרי הקנאביס רפואי הינו שלב הריבוי.

בשונה מצמחים אחרים אשר עברו טיפוח והשבחה גנטית רבת-שנים על ידי האדם, צמחי הקנאביס בארץ ובעולם אינם אחידים גנטית, בהיבט כמות החומרים הפעילים וההרכב הגנטי של כל צמח. מסיבה זו, נכון להיום, שימוש בזרעי צמח הקנאביס בהליך הגידול, עלול ליצור צמחים בעלי שונות גנטית גדולה מדי, ובכך, להקשות על התאמת גנטיקה לצרכי הטיפול הספציפי.

בהתאם, על-מנת להבטיח טיפול איכותי ואחיד למטופלים, לרבות ביחס לשיעור החומרים הפעילים, החברה עושה שימוש בייחורים ו/או בתרבויות רקמה בתהליך הריבוי.

בחוות הריבוי של החברה נמצאים "צמחי אם" בעלי גנטיקה איכותית, יציבה, הדירה ומוכרת, אשר חלקם טופחו על ידי החברה במהלך שנות פעילותה. שלב הריבוי מבוצע באמצעות אחד משני התהליכים הבאים:

א. ייחורים: ייחור הינו חלק מצמח, המצמיח שורשים, ענפים ועלים. ריבוי באמצעות ייחור מבוצע על-ידי "חליבת" צמחי האם, בדרך של קטיף ייחורים מתוך צמחי האם וגידולם בתנאים מבוקרים.

ב. תרבויות רקמה: ריבוי באמצעות תרבויות רקמה מתבצע במעבדת תרבויות רקמה. החברה פיתחה פרוטוקולים יחודיים לתרבויות רקמה, כאשר היתרון המשמעותי של ריבוי באמצעות

תרביות רקמה על פני שיטות אחרות, הינו יצירת חומר ריבוי נקי ממחלות ופטוגנים, אחיד ובעל יכולת ריבוי מהירה ובכמויות גדולות.

לחברה מומחיות מיוחדת בפיתוח גנטיקות שונות, המותאמות לצרכי לקוחותיה ולקהלי יעד פוטנציאליים נוספים. החברה משווקת נכון להיום כ- 12 גנטיקות שונות אחידות, הדירות ורציפות, הנותנות מענה להתוויית הרפואיות הניתנות לטיפול כיום באמצעות צמח הקנאביס הרפואי בישראל. בנוסף, מחזיקה החברה בכ- 260 גנטיקות נוספות שפותחו ו/או נרכשו על-ידי החברה ועשויות לשמש לפעילותה בעתיד.

לצד האמור לעיל, החברה פיתחה לאורך השנים וממשיכה לפתח גנטיקות, לטובת שדרוג תוצרי החברה ופיתוח תוצרים חדשים.

כפי שמפורט בסעיף 7.3 להלן, האסדרה החדשה קובעת כי הליך הריבוי יכול שיעשה אך ורק מחומר ריבוי אשר זוהה גנטית כאשר הוא חופשי ונקי מנגעים ומחלות ובהתאם לתנאים ולנהלי האיכות שהוגדרו על ידי היק"ר- IMC-GAP.

נכון למועד המתאר, החברה בעלת גנטיקות אשר קיבלו את אישור היק"ר כעומדות בדרישות התקן והאיכות.

בחודש מרץ 2018, החברה קיבלה אישור על עמידתה בתהליך האסדרה של משרד הבריאות הנדרש לצורך ריבוי קנאביס רפואי - תקן IMC-GAP.

3.2.2.2. שלב הגידול

השלב השני בהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי הינו שלב הגידול. החברה הינה מחלוצות התחום בישראל ומגדלת קנאביס רפואי במתקני החברה מזה כ-11 שנים.

גם בהתאם לאסדרה החדשה, הייתה החברה הראשונה בישראל שקיבלה רישיון מהיק"ר על עמידתה בתהליך האסדרה החדשה הנדרש לצורך גידול קנאביס רפואי בתקן IMC-GAP, ופועלת בהתאם לרישיון זה מזה כשנה.

נכון למועד המתאר החברה עוסקת בגידול צמח הקנאביס הרפואי ומייצרת את מוצריה תחת האסדרה החדשה ותחת האסדרה הקודמת במקביל, כמפורט בסעיף 3.2.1 לעיל.

תהליך הגידול

לאחר תהליך הריבוי, צמחי הקנאביס מגודלים בהתאם לפרוטוקול הגידול של החברה במתקני הגידול של החברה. בשלב זה, צמחי הקנאביס גדלים עד שהם מוכנים לשלב ההפרחה.

שלב ההפרחה נעשה במתקני הגידול של החברה, אשר נשלטים על ידי מערכת ממוחשבת ומבוקרי אקלים ותאורה, ומאפשרים לחברה לשלוט במועדי ההפרחה של צמחי הקנאביס באמצעות שינוי מלאכותי בתנאי האור/החשכה בהם גדלים צמחי הקנאביס. עם סיום שלב ההפרחה, צמחי הקנאביס מוכנים לשלב העיבוד הראשוני.

שלב העיבוד הראשוני כולל קטיף של פרחי הקנאביס, אשר מכילים ריכוז גבוה של חומרים פעילים (ביחס לחלקים אחרים של צמחי הקנאביס). הפרחים שנקטפים עוברים עיבוד ראשוני הכולל ניקוי מעלים וגבעולים (trimming – קינוב). לאחר מכן, עוברים התוצרים תהליכי ייבוש, יישון ואחסון בחדרים ייעודיים עם תנאי אקלים מבוקרים בהתאם לפרוטוקולים ייחודיים שפותחו בחברה. פרוטוקולי העיבוד, הייבוש, היישון והאחסון הייחודיים שפותחו לאורך שנות פעילותה הרבות של החברה הינם נכס משמעותי ביותר של החברה, המשמש אותה לצורך קבלת תוצרים אחידים ואיכותיים ומהווים חלק אינטגרלי משלב הגידול.

התוצר הסופי של תהליך הגידול הינו תפוחת קנאביס יבשה, אשר מועברת למפעל הייצור לצורך ייצור המוצרים הסופיים.

פעילות בארץ - מתקני גידול באיזור השרון

פעילות הגידול של החברה בישראל מתבצעת על קרקע חקלאית, המשתרעת על שטח של כ- 16 דונם וממוקמת באיזור השרון. על הקרקע החקלאית בנויות חממות הפרחה מבוקרות אקלים בשטח של כ- 7 דונם, וכן מתקני גידול, עיבוד ואחסון.

למועד המתאר, לחברה יכולת גידול מוכחת של עד 3 טון בשנה. להערכת החברה, קיים לה פוטנציאל גידול של עד כ- 5 טון בשנה, באמצעות הרחבת פעילות הגידול במתקנים הקיימים של החברה. כמו כן, לחברה פוטנציאל התרחבות לשטח חקלאי נוסף בבעלות בעלי מניות בחברה או קרוביהם, בגודל של כ- 20 דונם, הממוקם בקרבת מקום לשטח הקיים ("השטח הנוסף"). בכוונת החברה לפעול בעתיד להקמת מתקני גידול בשטח הנוסף ובכך להגדיל באופן מהותי את כושר הייצור של החברה.

בנוסף, למועד המתאר בוחנת החברה אפשרויות התרחבות נוספות באמצעות שיתופי פעולה בישראל.

כמו כן, בכפוף להשלמת המיזוג ורכישת טרג'ין, תפעל החברה באמצעות טרג'ין לפיתוח טכנולוגיות ושיטות לצרכי גידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה. טרג'ין מפתחת טכנולוגיות ומבצעת פעילויות גידול בתרבויות רקמה וביוראקטור לייצור החומרים הפעילים מתאי הצמח הנמצאים במצב של תרבויות רקמה בתנאי מעבדה במדיום נוזלי. לפרטים נוספים בדבר פעילות טרג'ין, ראו סעיף 25.5 להלן.

הערכות החברה בדבר פוטנציאל הגידול ובדבר הרחבת שטחי הגידול, כמו גם אפשרויות ההתרחבות הנוספות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם ככל שלא יהיה בידי החברה להתקשר בהסכם להחכרה של השטח הנוסף.

3.2.2.3. שלב הייצור והאריזה

השלב השלישי בהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי הינו שלב הייצור והאריזה של המוצרים.

במסגרת פעילותה תחת האסדרה הקודמת, החברה מייצרת בעצמה, במתקני החברה, שמני קנאביס רפואי. לשם כך, מתבססת החברה על ידע שצברה לאורך השנים בקשר עם מיצוי השמנים.

בהתאם לאסדרה החדשה ועל-פי דרישות היק"ר, ייצור ואריזת מוצרי הקנאביס יכול להעשות רק במפעל העומד בתנאים ודרישות היק"ר לקבלת אישור IMC-GMP (התקן הנדרש לתחום הייצור של מוצרי הקנאביס הרפואי והדומה לתקן הנדרש במפעל תרופות). בהתאם, למועד המתאר, החברה וקאן10 מייצרות את מוצריהן הנכללים תחת האסדרה החדשה באמצעות היצרן שהינו חברה בעלת תקן IMC-GMP כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 36.1 להלן.

3.2.2.4. בית מסחר לאחסון והפצה

המוצרים הסופיים של החברה ומוצרי הקנאביס הרפואי של קאן10 אשר מיוצרים אצל היצרן בעל תקן IMC-GMP, מועברים למפיץ לצורך אחסון והפצה. בהתאם לאסדרה החדשה, מפעל המייצר מוצרי קנאביס רפואי לא יכול לאחסנם ו/או להפיצם לבית המרקחת לצורך ניפוקם ומכירתם לחולים. מוצרים כאמור מחוייבים לעבור לאחסון והפצה בבית המסחר, אשר נדרש לעמוד באמות המידה הראויות לאחסון והפצה, על-פי תקן IMC-GDP.

נכון למועד המתאר, למיטב ידיעת החברה, פועלות במדינת ישראל מספר מצומצם של חברות בתחום האחסון וההפצה, תחת תקן IMC-GDP, כאשר החברה וקאן10 מפיצות את מוצריהן באמצעות המפיץ שהינו בעל תקן זה. לפרטים בדבר הסכם ההפצה, ראה סעיף 36.2 להלן.

3.2.2.5. בית מרקחת לניפוק מוצרי הקנאביס

בשלב האחרון, המוצרים המוגמרים מועברים מבית המסחר לבית המרקחת, אשר אחראי על ניפוק המוצרים למטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי.

תחת האסדרה הקודמת, ובמהלך העשור הקודם, ניפקה החברה את מוצרי הקנאביס הרפואי ישירות למטופלים בעלי רישיון, באמצעות מרכזי חלוקה ו/או באמצעות אספקה ישירה לבית הלקוח. תחת האסדרה החדשה, החברה וקאן 10 מפיצות את מוצריהן (באמצעות המפיץ) ישירות לבתי מרקחת אשר מספקים את המוצרים הסופיים למטופלים בעלי אישור לרכישה של קנאביס רפואי, בדומה להליך ניפוק של תרופות אחרות. במתווה זה, הקשר בין החברה וקאן10 לבין מטופלי הקצה מתבצע אך ורק באמצעות בתי המרקחת.

נכון למועד המתאר, הקבוצה פועלת ליצירת שיתופי פעולה נוספים עם בתי מרקחת (לרבות בתי מרקחת אונליין), במודל אשר יאפשר לחברה ולקאן10 לספק את מוצריהן עד לבית הלקוח, במקביל לאספקת מוצריהן באמצעות בתי מרקחת שונים ברחבי הארץ.

3.2.3. פעילות גידול מחוץ לישראל

3.2.3.1. יוון – שיתוף פעולה לגידול, ייצור וייצוא של קנאביס רפואי

על סמך ניסיון השנים של החברה בתחום הגידול, החברה פועלת להקמת חברה ייעודית ביוון, יחד עם שותפים ישראלים ויוונים (בסעיף זה: "השותפים"). החברה תחזיק 50% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הייעודית, אשר תפעל לקבלת הרישיונות הנדרשים לגידול, ייצור, שיווק ומכירה של קנאביס רפואי ביוון.

בהתאם לתנאי מזכר ההבנות, בכוונת החברה, באמצעות החברה הייעודית, לרכוש קרקע ביוון עליה יוקמו מתקני גידול קנאביס רפואי. החברה תהא אחראית על תהליך הגידול, תהליך הייצור, בקרת האיכות של מוצרי הקנאביס הרפואי, תכנון מתקני החברה הייעודית וכח אדם מקצועי שיהיה אמון על תהליכי הגידול והייצור.

השותפים יהיו אחראים על בניית מתקן בהתאם לתכנית שתבנה החברה, גיוס עובדים מקומיים, גיוס כספים עבור החברה הייעודית, עמידה בתקני האבטחה הדרושים לכל מבנה בו תפעל החברה הייעודית, הגשת בקשות לכל הרישיונות הדרושים וטיפול בעניינים אדמיניסטרטיביים שוטפים.

מובהר כי האמור לעיל הינו מידע אודות מזכר הבנות בלבד, אשר כפוף לחתימת הצדדים על הסכם מחייב ולעמידה בהוראות כל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים.

לפרטים בדבר הרגולציה החלה בתחום הפעילות ביוון, ראו סעיף 7.8 להלן.

3.2.3.2. ניו יורק – שותפות להקמת מתקן לגידול, ייצור ושיווק של קנאביס

רפואי

לאור הידע הרב שנצבר בחברה בתחום הגידול, התקשרה החברה בשותפות עם חברת Gloucester Street Capital LLC ("Gloucester"), הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי במדינת ניו יורק, ארה"ב. החברה מחזיקה (באמצעות Gloucester) כ-1.5% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Valley Agriceuticals LLC, חברה המאוגדת בניו-יורק ומחזיקה ברישיון לגידול, ייצור ושיווק של קנאביס רפואי בניו-יורק, ארה"ב. Valley מחזיקה ברישיונות לגידול, ייצור ושיווק של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי במדינת ניו יורק, ארה"ב, וכן בעלת אישור להקמת ארבעה מרכזי חלוקה במדינת ניו יורק. כחלק משותפות זו, סייעה החברה בתהליך המכרז לקבלת האישורים והרישיונות הדרושים לגידול קנאביס רפואי בניו-יורק וכן בתכנון ובניה של מתקני הגידול והעיבוד שלה. נכון למועד המתאר, מוקם מתקן הגידול בניו-יורק, ונפתחו שתי חנויות למכירת מוצרי קנאביס רפואי (dispensaries) במדינת ניו יורק.

3.2.3.3. פורטוגל⁹

קאן10 מחזיקה ב-50% מחברה ייעודית אשר התאגדה בפורטוגל לצורך פעילות בתחום הקנאביס הרפואי ("החברה הפורטוגלית"). יתרת המניות בחברה הפורטוגלית מוחזקת על ידי שותפים ישראלים המתגוררים בפורטוגל ועוסקים בתחום הנדל"ן ובייצוג חברות ישראליות ובינלאומיות בפורטוגל. למועד המתאר, החברה הפורטוגלית בעלת זכויות לרכישת קרקע עליה עתיד להתבצע הגידול וכן מבנה שיוסב למפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי. כמו

⁹ הפעילות בפורטוגל תחל בכפוף להשלמת רכישת קאן10, כאמור בסעיף 2.1.5 לעיל.

כן, החברה הפורטוגלית נמצאת בתהליכים מתקדמים לקבלת רישיון גידול ורישיון להקמת מפעל בפורטוגל לפי תקני האיחוד האירופי ביחס לפעילות קנאביס רפואי.

מובהר כי פעילות החברה הפורטוגלית כפופה לעמידה בהוראות כל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים.

לפרטים בדבר הרגולציה החלה בתחום הפעילות בפורטוגל, ראו סעיף 7.9 להלן.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

4.1. נכון למועד המתאר, הון המניות הרשום של החברה הינו 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן: "מניות רגילות").

4.2. במהלך השנים 2017 ו-2018 ועד למועד המתאר, בוצעו שינויים בהון המניות של החברה, כדלקמן:

4.2.1. בחודש אוקטובר, 2018, רכשה Tidal 49,900 מניות בחברה מבעלי מניות בחברה בתמורה לסך של כ- 1,996 אלפי דולר. החזקות Tidal בחברה מהוות, נכון למועד המתאר כ- 4.99% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

4.2.2. ביום 27 בדצמבר, 2018, הוענקה למשקיע אופציה לרכוש מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א מבעלי המניות בחברה, וזאת לפי מחיר מימוש של 40 דולר ארה"ב ובסכום כולל שלא יעלה על תשע מאות ושישים אלף (960,000) דולר ארה"ב. האופציה ניתנת למימוש לעד 2.4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). האופציה תפקע עם השלמת עסקת המיזוג ככל שלא תמומש עד לאותו המועד.

4.2.3. ביום 1 בינואר, 2019, הקצתה החברה כ- 20,000 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בחברה, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב, הניתנות למימוש לעד כ-2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) במסלול הקצאה עם נאמן (מסלול הוני). בהתאם למועדי ההבשלה שנקבעו בכתב ההקצאה, כחמישית (1/5) מהאופציות הבשילו במועד הקצאתן, וארבע חמישיות (4/5) מסך האופציות שהוקצו יבשילו ב- 1 לינואר, 2020, 1 בינואר 2021, 1 בינואר 2022 ו-1 בינואר 2023, במנות שוות. עם השלמת עסקת המיזוג, יתרת האופציות תבשיל באופן אוטומטי ותהיה ניתנת למימוש למניות של החברה או תומר לאופציות של ביונד טיים.

4.2.4. ביום 1 במרץ, 2019, הקצתה החברה כ- 3,000 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל- 3,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בחברה, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב, הניתנות למימוש לעד כ-0.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול

מלא). האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] במסלול הקצאה עם נאמן (מסלול הוני). במסגרת עסקת המיזוג, אופציות אלו יומרו באופציות בבינד טיים, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בינד טיים, ויוקצו מתוך הון המניות אשר יוקצה לבעלי מניות החברה במסגרת עסקת המיזוג. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.1 לעיל ודוח זימון האסיפה הכללית שתפרסם בינד טיים.

4.3. הלוואות בעלים

לפרטים בדבר הלוואות הבעלים אשר הועמדו לחברה על ידי בעלי השליטה בחברה, הי"ה שי אברהם שריד, יוגב שריד, אופיר שריד וחנה שריד ("בעלי השליטה בחברה"), ראו סעיף 32 להלן.

5. חלוקת דיבידנדים

5.1. בשנת 2017 החברה חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 1,000,000 ש"ח אשר נרשם בחברה כנגד הלוואה לבעלי המניות. לפרטים ראה ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018, המצורפים לדוח זה.

5.2. למעט המגבלות הקבועות בחוק, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד ולא קיימות על החברה מגבלות חיצוניות כלשהן לחלוקת דיבידנד.



ב. מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

לפרטים נוספים, ראה דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.18 המצוייב לדוח זה.

אלפי ש"ח	2018	2017
הכנסות	18,549	12,302
עלות המכירות ¹⁰	9,369	7,012
הוצאות תפעוליות ¹¹	3,622	2,171
רווח מפעולות רגילות	9,053	3,830
רווח לפני מס	10,367	3,722
נכסים	33,513	35,839
התחייבויות	11,793	10,607

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

לפרטים אודות גורמי הסיכון הענפיים המשפיעים על פעילות החברה ראה סעיף 40.2 להלן. בנוסף, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר עשויים להשפיע על פעילות החברה כמפורט להלן:

7.1 מגמות מאקרו בשוק הקנאביס הרפואי

להערכת החברה, שוק הקנאביס לשימוש רפואי, בארץ ובעולם, צפוי להשתנות ולהתפתח משמעותית בשנים הקרובות. החברה מעריכה כי נוסף על שינויים רגולטוריים ושינוי תפיסתי של מדינות העולם ככלל, וישראל בפרט, ביחס לקנאביס, יחולו שינויים משמעותיים בכל הנוגע לפיתוח מוצרי צריכה ומוצרי פארמה המבוססים על צמח הקנאביס. להערכת החברה, לא ניתן לחזות היום את היקף השינויים הצפויים בשוק העולמי, ואת אופן או מידת השפעתם של אלה על הביקוש למוצרים שמייצרת החברה כיום ואשר בכוונתה לייצר בעתיד. עם זאת, החברה סבורה כי ישראל תהווה מקור מרכזי למחקר ופיתוח של מוצרים מבוססי קנאביס כפי שהיא מהווה כבר היום, וזאת לאור ניסיון רב השנים של חברות בישראל בתחום הקנאביס הרפואי.

7.2 שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס הרפואי- כללי

בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינויי רגולציה וחקיקה בתחום הקנאביס בכלל ובתחום הקנאביס הרפואי בפרט. יותר ויותר מדינות בעולם מסדירות את הטיפול באמצעות הקנאביס הרפואי ומכירות בקנאביס הרפואי כטיפול הניתן למגוון התוויות רפואיות. כמו כן, קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס רפואי לצורכי ייצור מוצרי קוסמטיקה, המבוססים על צמח הקנאביס ואף קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס לצורכי פנאי. להערכת החברה, שינויים רגולטוריים

¹⁰ לפני רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים ורווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו, נטו.

¹¹ לרבות הוצאות מו"פ, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות.

לחייב עשויים להגדיל את ההזדמנויות העסקיות של החברה בתחום הקנאביס הרפואי. מעצם היותה של החברה פעילה בתחום הקנאביס הרפואי מעל לעשור, החברה בעלת ידע וניסיון ניהולי המאפשרים לה להתאים את פעילותה לשינויים ברגולציה. כך, הייתה החברה הראשונה בישראל שקיבלה רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה וכן היא ערוכה באופן מלא לפעילות בהתאם לאסדרה החדשה.

החברה פועלת למנף את הידע והניסיון הרב אשר נצבר אצלה בתחום הקנאביס באמצעות שיתופי פעולה בארץ ובעולם, דבר אשר מגדיל את יכולתה לממש את הפוטנציאל העסקי, הכול בכפוף להוראות פקודת הסמים המסוכנים. בשל כך, החברה מושפעת מהרגולציה הספציפית של כל מדינה והכל כמפורט במתאר זה.

7.3. הרגולציה בישראל¹²

על פי הוראות פקודת הסמים המסוכנים, קנאביס הינו חומר המוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש, אלא אם ניתן לכך רישיון כדון. בנוסף להוראות הפקודה והתקנות על פיה, האמנה היחידה בדבר סמים נרקוטיים משנת 1961 (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם, שנחתמה בשנת 1961¹³, כפי שתוקנה בשנת 1972 (להלן: "האמנה"), קובעת משטר פיקוח ובקרה ייחודי לקנאביס, ובכלל זה קיומה של סוכנות ממשלתית האחראית להסדרת הנושא.

בהתאם, בשנת 2011 התקבלה החלטת ממשלה 3609¹⁴, בה נקבע כי משרד הבריאות, באמצעות היק"ר, ישמש "סוכנות ממשלתית", בהתאם להוראות האמנה, בכל הנוגע לפיקוח והסדרת הטיפול בקנאביס למטרות רפואיות ולמחקר. תפקידי היק"ר כוללים, בין היתר, קביעת אמות מידה מקצועיות רפואיות הנוגעות למוצרי הקנאביס השונים וכן הינו הגוף המוסמך במשרד הבריאות לבחינה, אישור והנפקת רישיונות מתאימים לכלל העוסקים בתחום הקנאביס.

בשנת 2013 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1050 בה נקבעו עקרונות להסדרה וקווי פעילות לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות¹⁵, ובשנת 2016 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1587¹⁶, במסגרתה גיבש משרד הבריאות מתווה להסדרת תחום הקנאביס, הקובע, בין היתר, מדיקליזציה (התייחסות לקנאביס כאל מוצר רפואי) וסטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס, באופן שיהיו זמינים כמוצרים גנריים, בעלי ריכוזים קבועים ומפוקחים.

האמור לעיל נועד לאפשר למטופלים מקור אספקה ראוי של קנאביס למטרות רפואיות.

¹² https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf
¹³ <https://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03291.pdf>
¹⁴ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2011_des3609
¹⁵ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2013_dec1050
¹⁶ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016_dec1587a

בשנת 2016, גיבש משרד הבריאות את האסדרה החדשה - מתווה לאסדרת תחום הקנאביס, הקובע, בין היתר, סטנדרטיזציה של מוצרי קנאביס רפואי. כן פורסמו נהלים הכוללים פירוט ודרישות ביחס לכל גורם בשרשרת האספקה של קנאביס לשימוש רפואי, אשר נועדו להבטיח כי איכות שרשרת האספקה כאמור תהיה בתנאי איכות הדוקים ביותר בהתאם לתנאי IMC- Good Practices של היק"ר - IMC- בית מסחר ואבטחה, בהתאמה. כך, מוצרי הקנאביס הרפואי אשר יאושרו לשיווק בישראל יהיו ברמת איכות הראויה לשימוש רפואי ויסומנו "IMC- Medical Grade". בנוסף קובעת האסדרה החדשה כי כל פעולה בצמח הקנאביס ובכלל זה ריבוי, גידול, ייצור, הפצה, החזקה, שינוע, בדיקות מעבדה, מסירה או מחקר של צמח הקנאביס או מוצריו מחוייבת בעמידה בהוראות כל דין, ובכלל זה קבלת רשיון מתאים לפי פקודת הסמים המסוכנים מהיק"ר וכן בעמידה בתנאי הרישיון, אשר יכללו דרישות איכות ואבטחה מחייבות ותנאים רלוונטים נוספים בהתאם לסוג הרישיון ולפי העניין, כפי שגובשו באסדרה החדשה וכפי שיעודכנו מעת לעת.

לפרטים בדבר שיטת התמחור תחת האסדרה החדשה, ראו סעיף 11.1 להלן.

שרשרת האספקה כוללת חמש חוליות, כאשר כל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה מחוייבת ברישיון נפרד וספציפי לאותה החוליה וכן יש לקיים הפרדה תאגידית בין החוליות השונות, למעט ביחס לחוליות הריבוי והגידול (עם זאת, נקבע כי תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים), והכל כמפורט להלן²¹.

למועד המתאר, פועלת החברה תחת האסדרה החדשה בחוליות הריבוי והגידול וכן התקשר בהסכם עם המפיץ, ובד בבד, פועלת תחת האסדרה הקיימת בחוליות נוספות של שרשרת האספקה, והכל כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.

להלן תיאור חוליות שרשרת האספקה:

1) חוות ריבוי (משתלה)²² - מקום המשמש לגידול מקורות הריבוי או טיפוח גנטיקות. על חוות הריבוי להיות מופרדת מחוות הגידול (החוליה השניה בשרשרת האספקה), כאשר הריבוי יבוצע בהתאם לאמות מידה חקלאיות ראויות (IMC-GAP). בהתאם לאסדרה החדשה נקבע כי הליך הריבוי יכול ויעשה אך ורק מחומר ריבוי אשר זוהה גנטית כאשר הוא חופשי מנגעים ומחלות על מנת להבטיח את בריאות השתילים אשר ישתלו לצורכי גידול. על מנת לעמוד באסדרה החדשה, על החברות הרוצות לעסוק בריבוי לייבא את חומר הריבוי מחו"ל בתצורת חומר צמחי על פי הנחיות היק"ר (נדרש היתר יבוא וכן רישיון ליבוא סם מסוכן) ובהתאם לדינים הנוגעים לייבוא חומר צמחי. בכפוף לקבלת ההיתרים כאמור ולאחר יבוא חומר הריבוי, חומר הריבוי המיובא

¹⁷ https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf

¹⁸ https://www.health.gov.il/hozer/mmk153_2016.pdf

¹⁹ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf

²⁰ https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

²¹ <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf>

²² https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

מחויב בתקופת הסגר, במהלכה מגודל חומר הריבוי בתנאי הסגר ומתבצעות בדיקות מעבדה על מנת לוודא כי חומר הריבוי נקי מנגעים ומחלות.

למועד המתאר, מבצעת החברה ריבוי על בסיס גנטיקות בבעלותה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2.1 לעיל.

(2) חוות גידול²³ - מקום המשמש לגידול צמח הקנאביס הרפואי בהתאם לאמות מידה חקלאיות ראויות (IMC-GAP). חוות הגידול נדרשת להיות מופרדת (אך יכולה להיות באותו המתחם) ממתקן הריבוי. אצוות הריבוי מועברות ממתקן הריבוי לחוות הגידול, בה מגדלים אותן עד להפיכתן לאצוות גידול, קרי, כמות מקובצת של תפרחות צמח מזן אחד, בעלי זהות גנטית שגודלו, נקטפו ועובדו בזמן אחד, לפי העניין.

נכון למועד המתאר, החברה מפעילה מתקן גידול המכיל חוות ריבוי וחוות גידול בשטח של כ- 16 דונם ברוטו בהתאם לתנאי גידול נאותים (IMC-GAP). לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2.2 לעיל.

(3) מפעל ייצור²⁴ - אצוות הגידול אשר גודלו בחוות הגידול מועברות למפעל הייצור לצורך עיבוד, ייצור ואריזה של מוצרי הקנאביס הרפואי עד לכדי מוצרים מוגמרים. מפעל הייצור נדרש לעמוד באמות המידה הדומות למפעלי תרופות, בהתאם לאמות מידה ראויות לייצור (IMC-GMP). **נכון למועד המתאר, העיבוד, הייצור והאריזה של המוצרים הסופיים מבוצעים על ידי צד שלישי, באמצעות התקשרות של החברה עם היצרן, שהינו חברה בעלת מפעל ייצור קנאביס רפואי בעל תקן IMC-GMP.** למיטב ידיעת החברה, נכון למועד המתאר, קיימות בישראל שלוש חברות בעלות תקן IMC-GMP בלבד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2.3 לעיל.

(4) בית מסחר לאחסון והפצה - ממפעל הייצור מועברים מוצרי הקנאביס הרפואי המוגמרים לבית המסחר לצורך אחסון והפצה. בית המסחר נדרש לעמוד באמות המידה הראויות לאחסון והפצה (IMC-GDP). **נכון למועד המתאר החברה התקשרה עם בית מסחר בעל תקן IMC-GDP.** לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2.4 לעיל.

(5) בית מרקחת לניפוק מוצרי הקנאביס - בשלב האחרון המוצרים המוגמרים מועברים מבית המסחר לבתי המרקחת אשר אחראים על הנפקת המוצרים למטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי. נכון למועד המתאר, לחברה הסכמים עם בתי מרקחת ברחבי הארץ באמצעותם היא מנפקת את מוצריה הסופיים למטופלים. במקביל, חברות הקבוצה פועלות ליצירת שיתופי פעולה עם בתי מרקחת, לרבות בית מרקחת אונליין אשר יאפשר לחברות הקבוצה לספק את מוצריהן עד לבית הלקוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.2.5 לעיל.

²³ ראה הערת שוליים מסי' 15 לעיל.

²⁴ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf

6) **מערך אבטחה** - בהתאם לאסדרה החדשה, כל חוליה בשרשרת האספקה מחוייבת במערך אבטחה כפי שהוגדר בהתאם לתקן IMC-GSP²⁵, זאת על מנת להבטיח את השמירה על צמחי הקנאביס ו/או מוצרי הקנאביס הרפואי הן במתקנים השונים (חוות הריבוי, חוות הגידול, מפעלי הייצור, בתי המסחר ובתי המרקחת) והן במהלך שינוע צמחי הקנאביס ו/או מוצרי הקנאביס. הקמת מערך אבטחה כאמור הינו תנאי לקבלת רישיון ביחס לכל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה ועמידה בדרישות האבטחה השוטפות הינו תנאי לשימור הרישיון.

החברה קיבלה אישור על עמידתה בתנאי האבטחה הנדרשים לחוות הריבוי וחוות הגידול, תקן IMC-GSP. אישור כאמור מאפשר לחברה לפעול בחוות הריבוי ובמתקן הגידול של החברה בהתאם לאסדרה החדשה.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, לחוליות הנוספות בשרשרת האספקה אשר החברה פועלת בשיתוף פעולה עמו, מערך אבטחה כנדרש על-פי התקן.

הליך קבלת הרישיון ביחס לכל חוליה בשרשרת האספקה, כולל ארבעה שלבים, כמפורט להלן²⁶:

- 1) **השלב הראשון** - בקשה לקבלת אישור ראשוני, בהתאם לתחום העיסוק.
- 2) **השלב השני** - בחינת הבקשה על ידי היק"ר לעמידה בתנאי סף לקבלת הרישיון. במידה ומבקש הבקשה עמד בתנאי הסף ועם אישור הבקשה על ידי היק"ר, מנפיק היק"ר למבקש הבקשה קוד עוסק ייחודי ואישור ראשוני.
- 3) **השלב השלישי** - בקשת אישור להקמת המתקנים הרלוונטיים, וכן עמידה בתנאי איכות נאותים ותנאי אבטחה ולאחר מכן הגשת בקשה לרישיון. שלב זה כולל תכנון להקמת העסק או התאמתו של העסק הקיים בהתאם לעיסוק המיועד בשרשרת הערך, תוך עמידה בכל דרישות הדין הרלוונטיות ובהתאם לדרישות האיכות והאבטחה שנקבעו ביחס לכל חוליה בשרשרת הערך. גידול או ריבוי צמחי קנאביס יבוצעו רק תוך עמידה בכל הדרישות כמפורט בנוהל IMC-GAP וכמפורט בנוהל IMC-GSP (תנאי אבטחה). לאחר התכנון, יש לקבל: (1) אישור היק"ר לקבלת האישורים לתכנון עפ"י אמות המידה שנקבעו ביחס לכל חוליה בשרשרת הערך; (2) קבלת האישורים הנדרשים מגוף התעדה בהתאם לתחום העיסוק; (3) קיום מבדק איכות וקבלת האישורים המעידים על עמידה בתנאי איכות נאותים בהתאם לתחום העיסוק ביחס לכל חוליה בשרשרת הערך; וכן (4) קבלת אישור אבטחה. לשם ביצוע מבדק אבטחה לצורך קבלת אישור האבטחה, על המבקש להגיש בקשה מתאימה ליק"ר. במידה שהמבקש עמד בתנאי האבטחה הנדרשים, יונפק למבקש אישור אבטחה לתוקף שלא יעלה על שנה. כמו כן, יש להציג הוכחה על קיום התקשרות בהסכם (לרבות הסכם מותנה) עם יזם/עוסק בחוליה הבאה/החוליות הסמוכות בשרשרת הערך, בעלי קוד עוסק ורישיון לעיסוק מהיק"ר. לבסוף, יש להגיש ליק"ר בקשה לקבלת

²⁵ https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf

²⁶ <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf>

רשיון לפי פקודת הסמים המסוכנים לעיסוק (להלן: "הבקשה לרישיון"). בנוסף, פעילות בתחום הקנאביס לשימוש רפואי מחויבת, בין היתר, בקבלת אישור היק"ר לכל העוסקים, המנהלים ובעלי העניין בחברות ו/או מנהליהן.²⁷

4) שלב רביעי - רישוי והתנהלות שוטפת. לאחר אישור הבקשה לרישיון על ידי היק"ר אשר תכלול את כלל האישורים כמפורט בשלב השלישי לעיל, ינפיק היק"ר רישיון לפי פקודת הסמים המסוכנים להחזקה ולעיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי, לתקופה שתיקבע על ידי היק"ר, בהתאם לתקופה הקבועה בתקנות מכוח פקודת הסמים המסוכנים, אשר יהיה ניתן לחידוש בכפוף למגבלות ולתנאים של היק"ר. היק"ר רשאי לבטל או להתלות את הרישיון בהתקיים עילה להתליית או שלילת רישיון.

על פי מפת הדרכים, שהעדכון האחרון לה פורסם בחודש נובמבר 2018²⁸ (להלן: "מפת הדרכים"), לא יוגבל מספר העוסקים בתחומי העיסוק המפורטים במפת הדרכים, קרי, כל מי שעומד בדרישות האיכות והאבטחה והתנאים הנדרשים יוכל להגיש בקשה לקבלת רישיון לעסוק באחד מתחומי העיסוק האמורים. עם זאת, ככל שיימצא שמספר הרישיונות מסכן את ביטחון הציבור, וזאת על פי הערכת המשדד לביטחון פנים/משטרת ישראל או ככל שיימצא שמספר העוסקים אינו מאפשר פעילות כלכלית בת קיימא בשל ריבוי פועלים בתחום, יוחלו הסדרים למתן מענה הולם כגון קביעת מכסות גידול, קביעת מכסות ייצור או הגבלות אחרות כגון הגבלות על מספר העוסקים בתחום וכו'. בנוסף, קיימות מגבלות על הקצאת מניות בחברה בעלת רישיון לניצע כלשהו ו/או רכישת מניות בחברה כאמור, אם בעקבות ההקצאה או הרכישה יהפוך לבעל מניה מהותי ו/או לבעל עניין ו/או לבעל עניין אפקטיבי בחברה²⁹, טרם קבלת אישור היק"ר. כמו כן, כל מינוי ו/או הארכת כהונה של דירקטור ומנכ"ל בחברה בעלת רישיון, כפוף לאישור היק"ר. **נכון למועד פרסום המתאר, החברה מספקת את מוצריה בהתאם לאסדרה החדשה והיא בעלת רישיון לריבוי וגידול קנאביס רפואי על פי האסדרה החדשה בהתאם לתקן IMC-GAP. רישיון כאמור ניתן לחברה לאחר שהשלימה את כל ארבעת השלבים הנדרשים לצורך קבלת רישיון לריבוי וגידול וכן לאחר שקיבלה את תקן ה-IMC-GSP ביחס למערך האבטחה.**

בנוסף, התקבל אישור היק"ר לכל מי שנדרש לכך מקרב העוסקים, המנהלים ובעלי העניין בחברה ו/או מנהליה.

החברה הינה החברה הראשונה בישראל שעמדה בתקנים הנדרשים לקבלת רישיון לריבוי וגידול כאמור לעיל. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום המתאר, החברה היא אחת מהחברות היחידות בעלות רישיון פעיל לריבוי וגידול קנאביס

²⁷ אישור כאמור כפוף לבחינת המלצות משטרת ישראל בכל הנוגע לזהות המבקש, כאשר משטרת ישראל רשאית לבחון לגבי כל מבקש רישיון (בין יום ובין עובד) קיומו של מידע הפוסל את אפשרות מתן הרישיון ובכלל זה מידע על הרשות בפלילים.

²⁸ <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Documents/09052018.pdf>

²⁹ בעל מניה מהותי ובעל עניין כהגדרתם בחוק החברות. בעל עניין אפקטיבי – בעל שליטה בבעל עניין ו/או בעל מניה מהותי.

לשימוש רפואי בישראל על פי האסדרה החדשה, ואשר קיבלו אישור לעמידתן בתקן IMC-GAP ומייצרות ומשווקות בהתאם לדרישות האסדרה החדשה.

7.4. ייצוא מוצרי קנאביס מחוץ לישראל

בחודש אוגוסט 2017 המליצה הוועדה הבין משרדית של משרד האוצר ומשרד הבריאות (להלן: "הוועדה הבין משרדית") להתיר ייצוא קנאביס למטרות רפואיות, תחת המגבלות הבאות³⁰:

- (א) הייצוא ייעשה על ידי משרד הבריאות או ישירות על ידי הצדדים תוך פיקוח הדוק של המדינה.
- (ב) הייצוא יאושר רק למדינות המתירות שימוש בקנאביס רפואי ואשר יתירו ייבוא מישראל במפורש.
- (ג) הייצוא יאושר רק לחקלאים אשר יקבלו רישיון לגידול ולייצוא ממשרד הבריאות.
- (ד) ניתן יהיה לייצא מוצרים מוגמרים של קנאביס רפואי על מוצריו השונים (מוצרי עישון, טבליות, שמנים וכו') ולא ניתן יהיה לייצא שתילים, ייחורים או זרעים, מהם ניתן לגדל את הגנטיקות.

כמו כן, המליצה הוועדה הבין משרדית, על הקמת צוות משותף של מנהל סחר חוץ במשרד הכלכלה, משרד הבריאות, משרד האוצר ומשרד החקלאות, אשר יפעלו למיתוג ושיווק ייצוא קנאביס רפואי ומוצריו מישראל³¹.

ביום 4 בדצמבר 2018 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה וביום 25 בדצמבר 2018 אישרה בקריאה שנייה ושלישית את הצעת החוק לתיקון פקודת הסמים המסוכנים (תיקון מס' 16), שתכליתה היתר ייצוא קנאביס רפואי מישראל.

ביום 27 בינואר 2019, התקבלה החלטת ממשלה המאשרת ומקבלת את המלצות הוועדה הבין משרדית, והלכה למעשה מתירה לבעלי רישיון את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל למדינות החתומות על האמנה ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת לייבוא הסם לתחומן³², וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא.

בהתאם להחלטה על הייצוא, יוקם צוות בינמשרדי שתפקידו לדאוג למיתוג, לרישום סימון מסחרי ולקידום השיווק והייצוא של קנאביס רפואי ומוצריו, אשר יבחן בכל שנה את התקדמות הליכי הייצוא וימליץ לממשלה ככל שנדרש על צעדים לקידום הייצוא ולהסרת חסמים בייצוא, וכן יוקם צוות בין משרדי שיבחן את ההיבטים הנדרשים לצורך יצירת פיקוח ואכיפה אפקטיביים בענף וכן ימליץ לשר לביטחון הפנים על פעילות נדרשת, לרבות יצירת כלי אכיפה מנהליים ותיקוני חקיקה נדרשים. כמו כן, הוחלט להטיל על משרד הבריאות ועל משרתת ישראל להשלים, תוך שישה חודשים מיום הקבלה בפועל של המשאבים לביצוע החלטה

³⁰ http://mof.gov.il/Releases/Pages/kanabis_refuei.aspx

³¹ https://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokemanMesseges/Pages/13082017_2.aspx

³² https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019

על הייצוא, את ההיערכות ואת הכשרת העובדים שיעסקו ברישוי הקנאביס הרפואי והפיקוח עליו, כך שבעלי רישיון עיסוק שיבקשו רישיון לייצוא קנאביס, יוכלו לקבלו, בכפוף להחלטה שהתקבלה, ולהתחיל בייצוא בפועל בתוך שלושה חודשים ממועד השלמת ההיערכות³³.

בהתאם להמלצות הועדה בין משרדית, גרמניה, דנמרק, אוסטרליה, צ'כיה וקפריסין כבר הביעו התעניינות לרכוש מישראל מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי, כאשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד המתאר, רוב המדינות כאמור כבר אישרו יבוא של קנאביס רפואי לתחומן וניתן להגיש בהן בקשה לאישור/רישיון יבוא של קנאביס רפואי, כאשר אין וודאות כי אישור/רישיון שכזה יינתן בסופו של יום.

כאמור, החברה קיבלה רישיון על עמידתה בתהליך האסדרה של משרד הבריאות בדבר התקינה והמוכנות לייצוא – תקן IMC-GAP – אשר הוענק לחברה הן על מתקן הריבוי והן על מתקן הגידול. על בסיס הרישיון האמור, ובכפוף לקביעת תקנות וכללים בדבר הייצוא מישראל, באופן עקרוני, החברה יכולה כבר היום, לייצר תוצרת מאושרת ייצוא, לקבל הזמנות עתידיות ולהתחיל לייצרן, ובכך לקצר את זמן האספקה מרגע פתיחת הייצוא בפועל ממדינת ישראל.

יובהר כי נכון למועד המתאר, ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי מישראל אושר באופן עקרוני אך טרם הוסדר בדין ובכללים לביצוע הייצוא בפועל ולפיכך יישומו טרם החל. להערכת החברה, ייצוא קנאביס רפואי ממדינת ישראל יחל לא לפני סוף שנת 2019, כאשר ייצוא יתאפשר רק למדיניות המתירות יבוא ולאחר כתיבת הכללים והנהלים המסדירים את הליך הייצוא.

7.5. התפתחות תחום הקנאביס הרפואי

לפרטים אודות התפתחות תחום הקנאביס הרפואי, ראה סעיפים 8 ו-10 להלן.

7.6. פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים

פעילות חברות הקבוצה מושפעת מפעילות המתחרים בתחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה. לפרטים אודות המתחרים האמורים ראה סעיף 22 להלן.

7.7. תיאור כללי של מגמת הרגולציה ברחבי העולם

במדינות רבות בארה"ב השימוש בקנאביס רפואי הינו חוקי ביחס לשימושים רפואיים ספציפיים, ובמדינות אחרות השימוש בקנאביס אף מותר לצרכי פנאי. לאור המגמה העולמית, מדינות נוספות בארה"ב, אירופה ובעולם כולו, בוחנות מחדש את התייחסותן לנושא השימוש בקנאביס רפואי. בין היתר, חלו שינויים רגולטוריים במדינות דנמרק, פורטוגל, מקסיקו, תאילנד, אורוגוואי, הולנד, גרמניה, קנדה ואוסטרליה.

³³ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019

7.8. הרגולציה ביוון³⁴

למועד המתאר, החברה התקשרה במזכר הבנות להקמת פעילות גידול קנאביס רפואי ביוון, כמפורט בסעיף 3.2.3.1 לעיל.

בשנת 2017 התיר הממשל ביוון את השימוש במוצרי קנאביס רפואי לבעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי. מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ניתנו בפיקוח של ה-National Drug Organization (EOF). בתחילת שנת 2018 נחקק ביוון חוק 4523/2018 (להלן בסעיף זה: "החוק") אשר התיר גידול ועיבוד של קנאביס רפואי.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לרגולציה ביוון, על-מנת לקבל רישיון לעיסוק בקנאביס רפואי, נדרשים בעלי הרישיון לעמוד בתנאי כשירות, כגון היעדר הרשעה בפלילים, קיומו של נציג לענייני מס ביוון ותנאים לגבי שטח הגידול³⁵.

היתר להקמת המפעל יינתן בהחלטה משותפת של שרי הכלכלה, הפיתוח, בריאות ומזון תוך 30 ימים מהגשת הבקשה במלואה ותוקפו למשך 5 שנים.

7.9. הרגולציה בפורטוגל³⁶

למועד המתאר, קאן10 החלה בהקמת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי בפורטוגל, באמצעות החברה הפורטוגלית, כמפורט בסעיף 3.2.3.3 לעיל.

בחודש יוני 2018, אושר לראשונה בפורטוגל חוק המתיר את השימוש בקנאביס רפואי לבעלי מרשם רפואי, וביום 15 בינואר, 2019 פורסמו התקנות שנקבעו מכוחו³⁷. גידול וייצוא של קנאביס רפואי בפורטוגל מתבצע בהתאם להוראות חוק Decreto-Lei n.º 15/93, de 22 de janeiro.

פעילויות המסחר, הפצה, רכישה, מכירה, שינוע, משלוח ואחזקה של חומרי ומוצרי צמח הקנאביס בפורטוגל מוסדרות ומפוקחות על ידי ה- Inspeção-Geral das Actividades Económicas, ופעילויות הייצוא, הייבוא והמעבר של חומרים ומוצרים מפוקחות על ידי ה- Direcção-Geral das Alfândegas. מערך האישורים הנדרשים בפעילויות בתחום הקנאביס הרפואי בפורטוגל מוסדר באמצעות ה-National Authority of Medicines and Health Products ("Infarmed").

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לרגולציה בפורטוגל, על מנת לעסוק בפעילויות הקשורות בגידול, ייצור, מכירה, ייבוא או ייצוא של חומרים מבוססי צמח הקנאביס לצרכים רפואיים או לצרכי מחקר, יש להגיש בקשה לקבלת רישיון המתיר את העיסוק בפעילויות מסוג זה.

³⁴ מידע זה מבוסס על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

³⁵ <https://www.enterprisegreece.gov.gr/assets/content/files/c27/a2925/f230/cannabis-law-EN-pages.pdf>

³⁶ מידע זה מבוסס על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

³⁷ <https://dre.pt/web/guest/home/-/dre/117821810/details/maximized?res=en>

על מנת לקבל רישיון לגידול קנאביס רפואי בפורטוגל, נדרשים מבקשי הרישיון להתאים את פעילותם לתקני ה-GACP- Good Agricultural Collection Practice, אשר פורסמו על ידי הסוכנות האירופית לתרופות, ולעמוד בביקורות תקופתיות שנערכות במתקני הגידול. על מנת לקבל רישיון לייצור מוצרי קנאביס רפואי לשימוש בני אדם ו/או לצרכי מחקר רפואי ו/או מוצרים נלווים המבוססים על צמח הקנאביס ונועדו לצרכים רפואיים, נדרשים מבקשי הרישיון להתאים את פעילותם לתקני GMP – Good Manufacturing Practices ו/או דרישות ה-Good Manufacturing Practices of Active Substances (Commission Delegated Regulation (EU) No 1252/2014 מיום 28 במאי, 2014, ולעמוד בביקורות תקופתיות שנערכות במתקני הייצור.

הרישיון ניתן לתקופה של שנה, והוא מתחדש באופן אוטומטי כל עוד ה- Infarmed לא מודיעה אחרת.

ג. תיאור עסקי התאגיד

1.ג. ריבוי וגידול מוצרי קנאביס לשימוש רפואי

למועד המתאר, תחום הפעילות של החברה הינו טיפוח, ריבוי, גידול, ייצור, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי IMC- Medical Grade, הכולל גם פעילות מחקרית ושיתופי פעולה בינלאומיים.

8. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו³⁸

8.1. צמח הקנאביס מקורו במשפחת הקנביים (cannabicea) והינו הסוג הידוע ביותר בין 11 סוגי צמחים מאותה המשפחה. סוגי הקנאביס משתייכים למין יחיד הנקרא *cannabis sativa L.*, אשר כולל שלושה תתי מינים הנבדלים בניהם, בין היתר, ברקע הגנטי, במורפולוגיית הצמח וביחס לכמות המטבוליטים שהם מייצרים. בצמח הקנאביס קיימות יותר מ- 500 תרכובות כימיות שונות, שעיקרם בשלוש משפחות של מטבוליטים צמחיים: טרפנואידים (Terpenoidea), פלבנואידים (Flavonoids) וקנבינואידים (Cannabinoids).

8.2. הקנבינואידים הצמחיים (Phyto-cannabinoids) הינם תרכובות בעלות פעילות פרמקולוגית, המצויות בעיקר באיזור התפרחת, ובריכוזים נמוכים יותר ניתן למצוא אותם גם בחלקי צמח נוספים.

למיטב ידיעת החברה נכון למועד פרסום המתאר, נמצאו מעל 100 קנבינואידים צמחיים. אולם, ככל שמעמיק המחקר בצמח, כך מתגלים קנבינואידים נוספים. בגוף האדם ישנם קולטנים הנקראים אנדו-קנבינואידים אשר קולטים חומרים טבעיים הקיימים בגוף ואשר דומים במאפייניהם לקנבינואידים הקיימים בצמח הקנאביס.

³⁸ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, 17-26.

- 8.3. הקנבינואידים הצמחיים המוכרים ביותר, לרוב בעלי הנוכחות המשמעותית ביותר בצמח הקנאביס, הינם ה-THC, ה-CBD, ה-CBN ונגזרותיהם, כאשר מוצרי הקנאביס המאושרים לשימוש רפואי בישראל מוגדרים ומסווגים על פי היחס והכמות של אותם קנבינואידים צמחיים במוצר הקנאביס.
- 8.4. ³⁹THC ונגזרותיו - הקנבינואיד הדומיננטי והמוכר ביותר בצמח הקנאביס, והאחראי לרוב להשפעה הפסיכואקטיבית המוכרת של הצמח. ה-THC נחשב למשכך כאבים יעיל, מאופיין באלחוש, נוגד רעד, נוגד בחילות ומעורר תיאבון.
- 8.5. **CBD** ונגזרותיו- בניגוד ל-THC, אינו בעל השפעה פסיכואקטיבית מבחינה רפואית. עיקר פעילותו מאופיינת, באופן מסורתי, כאנטי דלקתית. לאחרונה, מספר פרסומים הצביעו על כך ש-CBD ייתכן והינו בעל פוטנציאל אנטי פסיכוטי כשלעצמו⁴⁰ ו/או מקיים אינטרקציה ממתנת עם מרכיב ה-THC⁴¹ ובכך מחליש את האפקט הפסיכואקטיבי של האחרון. כמו כן נחקרת השפעתו על המערכת האנדו-קנבואידית ביחס למספר רב של מחלות ומצבים קליניים נוספים⁴².
- 8.6. יכולות הריפוי של צמח הקנאביס נודעו בעולם כבר לפני אלפי שנים. עדויות שנמצאו בקברי מלכים בהודו, מצרים ואשור העתיקה מצביעות על שימוש שנעשה בצמח הקנאביס למטרות רפואיות עוד לפני אלפי שנים. כמו כן, נמצאו עדויות לשימוש בקנאביס לטיפול בכאבים בסין לפני 2,000 שנה. ככל הנראה במאה ה-13 הגיע צמח הקנאביס לאירופה ובמאה ה-17 החלו לעשות שימוש בצמח לצרכים שונים מלבד צרכים רפואיים, כגון חקלאות, הלבשה, הפקת שמנים ומוצרי מזון.
- 8.7. כמו כן, במאה ה-18, נעשה בארה"ב ובאנגליה שימוש בקנאביס הרפואי לטיפול בבעיות רפואיות שונות כגון, בריחת שתן, דלקות עור, דלקות פרקים ולצורך הקלה על תסמינים של בחילה וחוסר נוחות של טטנוס, כלבת וכולרה.
- 8.8. בשנת 1914 החלו לחוקק חוקים המגבילים את השימוש בצמח הקנאביס בארה"ב ובשנת 1937 הוצא השימוש בקנאביס אל מחוץ לחוק ברמה הפדרלית (למעט צרכים רפואיים) עד שהוצא מחוץ לחוק לחלוטין בשנת 1961. בארה"ב, בשנות ה-50 למאה הקודמת, נפסק לחלוטין השימוש הרפואי בצמח הקנאביס לאחר שהוצא מחוץ לחוק בכל המדינות המערביות.
- 8.9. בשנת 1961, נחתמה האמנה היחידה לסמים נרקוטיים (כפי שתוקנה בשנת 1972) הקובעת את הכללים לפיקוח על השימוש בסמים מסוכנים ובה סווג הקנאביס כסם מסוכן. להרחבה בדבר האמנה ראו סעיף 9.1 להלן.
- 8.10. בעשור האחרון חלה תפנית משמעותית ביחס לשימוש בצמח הקנאביס למטרות רפואיות בעולם. בהתאם, חלה עלייה בדרישה לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות ובעקבות כך הוצעו פתרונות שונים על מנת לאפשר את נגישות הטיפול באמצעות הקנאביס. בתוך כך, בעוד שהשימוש בקנאביס שלא למטרות רפואיות אינו חוקי

³⁹ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, 61.

⁴⁰ <https://ajp.psychiatryonline.org/doi/10.1176/appi.ajp.2017.17121295>

⁴¹ <http://www.nature.com/articles/npp2017209.pdf>

⁴² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5938896>

ברוב מדינות העולם, נראה כי השימוש למטרות רפואיות צובר אהדה הן מצד הציבור והן מצד הממסד הרפואי. בהתאם, התרחבה מגמת השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים בארץ ובעולם, ומספר בעלי הרישיונות לשימוש בקנאביס רפואי הלך וגדל. לפרטים נוספים אודות התפתחות תחום הקנאביס לשימוש רפואי בישראל ראה סעיף 11.1 להלן.

8.11. בקנדה קנאביס רפואי אושר לשימוש על ידי רשויות הבריאות הקנדיות כבר בשנת 2001 ובחודש אוקטובר 2018 אושר השימוש בקנאביס בקנדה אף לצרכי פנאי, כאשר ההערכה הינה כי כמות הזכאים לקנאביס רפואי נכון למועד זה הינה כ- 300,000 מטופלים. כך גם בכ-30 ממדינות ארה"ב אושר הקנאביס לשימוש רפואי⁴³. מגמה זו תופסת תאוצה גם ביתר העולם. בגרמניה אושרה תוכנית קנאביס רפואי לראשונה לחולים סופניים בלבד, אך במרץ 2017 עברה חקיקה על ידי משרד הבריאות הגרמני ה-BFARM אשר נתנה לגיטימציה לטיפול בקנאביס רפואי בצורה רחבה יותר, ובגרמניה מעריכים כי קיימים למעלה מ- 20,000 מטופלים שכבר מקבלים קנאביס רפואי וכ- 800,000 מטופלים פוטנציאלים⁴⁴. מדינות נוספות אישרו בשנים האחרונות את הקנאביס לשימוש רפואי, בקרב מדינות אלו נמנות, בין היתר: אוסטרליה, ניו זילנד, יוון, איטליה, מלטה, ספרד, פולין, צ'כיה, גרמניה, פולין, פורטוגל, שוויץ, קפריסין, דנמרק, קרואטיה, תורכיה, פינלנד, צפון מקדוניה, תאילנד, ארגנטינה, צ'ילה, קולומביה ואורוגוואי.

8.12. במקביל, מתפרסמים ברחבי העולם יותר ויותר מחקרים בקשר עם הטיפול באמצעות צמח הקנאביס במגוון רחב של מחלות.

8.13. כיום ישראל הינה מהמדינות המובילות בעולם בהיקף השימוש בקנאביס למטרות רפואיות⁴⁵. ממשלת ישראל בהחלטתה מחודש יוני 2016, קבעה מתווה אסדרה אשר יבטיח מחד נגישות ואספקה של קנאביס באיכות טובה, ומאידך פיקוח על המוצר המוגדר כ"סם מסוכן" ועל התווייתו למטופלים⁴⁶. בישראל, כל רופא מומחה רשאי להמליץ על טיפול בקנאביס רפואי ולבקש אישור לרישיון דרך משרד הבריאות ובהתאם להנחיותיו⁴⁷. כמו כן, משרד הבריאות פועל להגדלת כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורשיונות לטיפול בקנאביס, על ידי הסמכת רופאים נוספים. נכון לסוף 2017, הוסמכו כ- 81 רופאים⁴⁸ (לעומת 36 רופאים שהיו מוסמכים טרם האסדרה החדשה) אשר קיבלו היתר להנפיק רישיון בבתי החולים. למיטב ידיעת החברה ונכון למועד פרסום המתאר, כ- 30,000 מטופלים פעילים מחזיקים

⁴³ https://en.wikipedia.org/wiki/Legality_of_cannabis_by_U.S._jurisdiction נתון זה מבוסס על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁴⁴ <https://www.gtai.de/GTAI/Content/EN/Meta/Events/Invest/2017/Current/Chemie->

⁴⁵ [*healthcare/Media/Webinar2-presentation-florian-rister.pdf?v=2](https://www.health.gov.il/healthcare/Media/Webinar2-presentation-florian-rister.pdf?v=2)

⁴⁶ https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf

⁴⁷ https://www.gov.il/he/departments/policies/2016_dec1587a

⁴⁸ <https://forms.gov.il/globaldata/getsequence/getHtmlForm.aspx?formType=CannabisReq%40moh.gov.il>

⁴⁸ https://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokemanMesseges/Pages/07092017_2.aspx

ברישיון לצריכת קנאביס רפואי⁴⁹, מספר הגבוה פי 16.5 לעומת מספר המטופלים אשר החזיקו ברישיון כאמור בשנת 2009⁵⁰, ולהערכת החברה קיימים עוד אלפי חולים הזכאים לרישיון, ולאור עיכובים בירוקרטיים טרם עלה בידם לקבל את הרישיון. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי ונכון למועד פרסום המתאר, האישור לשימוש בקנאביס רפואי ניתן למטופלים בתחום האונקולוגיה, הגסטרואנטרולוגיה, הכאב, מחלות זיהומיות, נוירולוגיה וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי והפסיכיאטרי⁵¹. להערכת החברה, הגידול במספר הרופאים המוסמכים, בשילוב עם מדיניות משרד הבריאות של הרחבת ההתוויות הרפואיות המאושרות, יביאו לגידול משמעותי במספר המטופלים בישראל.

8.14. ביום 4 בדצמבר 2018 אישרה הכנסת בקריאה ראשונה וביום 25 בדצמבר 2018 אישרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק לתיקון פקודת הסמים המסוכנים (תיקון מס' 16), שתכליתה היתר ייצוא קנאביס רפואי מישראל. ביום 27 בינואר 2019, התקבלה החלטת ממשלה המאשרת ומקבלת את המלצות הועדה הבין משרדית, והלכה למעשה מתירה את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל למדינות החתומות על האמנה ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת ליבוא הסם לתחומן⁵², וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא.

הערכות החברה בדבר כמות המטופלים בקנאביס רפואי בארץ ובעולם, כמות המטופלים אשר עתידים לקבל היתר לשימוש בקנאביס רפואי, הגידול בכמות המטופלים בישראל וכן ביחס למועד תחילת תהליך הייצוא הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידים, אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות ותחזיות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם החלטות של גורמים רגולטוריים והתממשות איזה מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

9. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

9.1. האמנה לסמים נרקוטיים, 1961

האמנה היחידה בדבר סמים נרקוטיים (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם, הינה אחת משלוש אמנות בין-לאומיות קיימות להגברת שיתוף הפעולה הבין-מדינתי בהתמודדות עם תופעת הסחר בסמים. האמנה איחדה את כלל ההסכמים הבינלאומיים דאז בדבר איסור סחר בסמים והרחיבה את הפיקוח על גידול ועיבוד של צמחים שמשמשים לייצור סמים נרקוטיים. מלבד הגברת שיתוף הפעולה הבינלאומי, האמנה מגבילה את ההחזקה, השימוש, הסחר, החלוקה, הייבוא, הייצוא וההפקה של סמים לשימוש רפואי ומדעי בלבד, ומגדירה את המנגנונים שעל המדינה להקים כדי לנהל מלאי סמים לצרכים רפואיים. האמנה

⁴⁹ <http://m.knesset.gov.il/News/PressReleases/pages/press04.07.17u.aspx>
⁵⁰ <https://knesset.gov.il/committees/heb/material/data/samim2015-07-27.pdf>
⁵¹ עמוד 49, https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf
⁵² https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019

סיווגה את הסמים לארבע קבוצות והוגדרה מידת הפיקוח על כל קבוצה. צמח הקנאביס מופיע הן בקבוצה הראשונה והן בקבוצה הרביעית, בין היתר לצד ההרואין, וזוכה לפיקוח נוקשה ומחמיר יותר מסמים אחרים.

האמנה אף קבעה כי משטר הפיקוח החל על אופיום, יחול לגבי צמח הקנאביס, כאשר לגבי אופיום, מדינה תהא רשאית לגדל, לסחור, לייבא ולייצא בתנאי שתוקם סוכנות ממשלתית שתהיה אחראית על כך ובהתאם לכך, בשנת 2011 התקבלה החלטת ממשלה 3609 שבה נקבע כי משרד הבריאות, באמצעות היק"ר, ישמש "סוכנות ממשלתית".

9.2. פקודת הסמים המסוכנים והתקנות הנלוות לה

בשנת 1973 פורסמה בישראל פקודת הסמים המסוכנים ובשנת 1979 פורסמו תקנות הסמים המסוכנים, התש"ם-1979. על פי סעיף 1 והתוספת הראשונה לפקודת הסמים המסוכנים, צמח הקנאביס מוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש אלא אם ניתן לכך רישיון כדון. כמו כן, סעיפים 6 ו-7 לפקודת הסמים המסוכנים קובעים כי הסמכות לעניין "סם מסוכן" (לגידול, ייצור, מיצוי, שימוש וכו') היא של המנהל הכללי של משרד הבריאות או מי שהוסמך על ידו לעניין הנדון.

9.3. האסדרה החדשה

לפרטים אודות האסדרה החדשה ראו סעיפים 3.2.2 ו-7.3 לעיל.

9.4. רגולציה מחוץ לישראל

לפרטים אודות הרגולציה ביוון ראה סעיף 7.8 לעיל. לפרטים אודות הרגולציה בפורטוגל, ראה סעיף 7.9 לעיל.

9.5. מגבלות ואילוצים מיוחדים

לפירוט אודות החלטת הממשלה בקשר עם אישור ייצוא מוצרי קנאביס רפואי, ראה סעיף 7.4 לעיל.

10. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בין השנים 2016 ל-2017, ובין השנים 2017 ל-2018, חל גידול בהכנסות החברה בשיעור של כ- 37% וכ- 51%, בהתאמה. הגידול כאמור הינו בעיקרו כתוצאה מגידול במספר הלקוחות של החברה, אשר נובע בעקיפין מגידול בכמות המטופלים הזכאים לרישיון לשימוש בקנאביס רפואי בישראל.

בין השנים 2016 ל-2017, ובין השנים 2017 ל-2018, הרווח הנקי, גדל בכ- 87% ו-171%, בהתאמה.

להסברי הדירקטוריון בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו דוח הדירקטוריון המצורף למתאר זה.

11. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

בשנים האחרונות, הדרישה לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות צברה פופולריות בישראל ומדיניות רבות אחרות בעולם. ככל שהתרחבה מגמת השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים, מספר בעלי הרשיונות לשימוש קנאביס הלך וגדל וכך גם מספר החברות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי.

11.1. השוק בישראל

בסוף מאי 2015, היו בישראל כ-22,254 בעלי רישיונות בתוקף לשימוש בקנאביס רפואי, לעומת 21,393 בעלי רישיונות ב-31 בינואר 2015 וכ-1,800 בעלי היתר לשימוש רפואי בקנאביס בשנת 2009. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015, הוגשו ליק"ר 12,763 בקשות מטופלים לאישור השימוש בקנאביס רפואי, בהשוואה ל-10,499 בקשות מטופלים שהוגשו ליק"ר באותה התקופה בשנת 2014.⁵³

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, כ-30,000 מטופלים פעילים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי⁵⁴, מספר גבוה פי 16.5 לעומת מספר המטופלים אשר החזיקו ברישיון כאמור בשנת 2009⁵⁵, וההערכה הינה כי קיימים עוד אלפי חולים הזכאים לרישיון, אך לאור עיכובים בירוקרטיים, טרם עלה בידם לקבל את הרישיון. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי ונכון למועד המתאר, האישור לשימוש בקנאביס רפואי ניתן למטופלים בתחום האונקולוגיה, הגסטרואנטרולוגיה, הכאב, מחלות זיהומיות, נירולוגיה וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי והפסיכיאטרי⁵⁶. בנוסף, בעת האחרונה, משרד הבריאות הגדיל משמעותית את כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורישיונות לטיפול בקנאביס. נכון לסוף שנת 2017, הוסמכו כ-81 רופאים⁵⁷ (לעומת 36 רופאים שהיו מוסמכים טרם האסדרה החדשה) אשר קיבלו היתר להנפיק רישיון בבתי החולים.

בהתאם לאסדרה הקודמת, מטופלי קנאביס רפואי שילמו תשלום חודשי קבוע בסך של 370 ש"ח (וכ-470 ש"ח במשלוח עד בית הלקוח), ללא קשר לכמות הקנאביס הרפואי אותה צורך המטופל. במסגרת האסדרה החדשה, מחיר המוצרים יקבע לפי משקל הקנאביס לשימוש רפואי אשר המטופל יהיה זכאי לו בהתאם לאישור רכישת קנאביס רפואי שיקבל ממשרד הבריאות ועל פי החלטות הגופים בשרשרת הערך (כלומר, לא יהיה מחיר מפוקח/אחיד), כך שצרכנים הזכאים למינון גבוה יותר של קנאביס רפואי צפויים לשלם סכומים גבוהים יותר.

⁵³ <https://knesset.gov.il/committees/heb/material/data/samim2015-07-27.pdf> - עמוד 23.

⁵⁴ <http://m.knesset.gov.il/News/PressReleases/pages/press04.07.17u.aspx>

⁵⁵ <https://knesset.gov.il/committees/heb/material/data/samim2015-07-27.pdf>

⁵⁶ עמוד 49, https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf

⁵⁷ https://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokemanMesseges/Pages/07092017_2.asp

11.2. השוק העולמי של מוצרי קנאביס רפואי

בשנת 2018, פרסמה ועדת האו"ם לפיקוח על הסמים הנרקוטיים דוח המצביע על מצב ייצוא מוצרי הקנאביס בעולם ועל פוטנציאל הייצוא שעדיין לא מומש⁵⁸. הנתון לפיו שווי השוק העולמי של הקנאביס (Legal Marijuana Market), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ- 146 מיליארד דולר בשנת 2025⁵⁹, וכן כי שווי השוק העולמי של הקנאביס הרפואי (Medical Cannabis), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ- 100 מיליארד דולר בשנת 2025⁶⁰, מעידים על התפתחות מהירה ודרסטית בשוק העולמי.

נכון למועד זה, למיטב ידיעת החברה, בארה"ב כ- 30 מדינות התירו את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים בלבד וכ- 10 מדינות התירו את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים ולצרכי הנאה⁶¹. להערכת החברה, פוטנציאל השוק האמריקאי הינו גדול אם כי קיימים עדיין היבטים חוקיים מדינתיים ופדראליים המגבילים את אפשרויות הפעולה בו.

כמו כן, באירופה ניתנו היתרים במדינות כגון דנמרק וגרמניה, לגידול ולייבוא מוצרי קנאביס רפואי לתחומן. על פי פרסום ציבורי, בשנת 2028, שווי השוק של הקנאביס הרפואי באירופה, עתיד לעמוד על כ- 55.2 מיליארד יורו⁶². להערכת החברה, לאור ההחלטה על הייצוא והקושי היחסי במדינות אירופה לגדל קנאביס רפואי, ולאור היתרי הייבוא הניתנים למדינות שונות באזור, פוטנציאל השוק האירופאי הינו רחב היקף.

בהתאם לפרסום ציבורי, בקנדה, ההכנסות לשנת 2019 ממכירות תוצרי קנאביס רפואי, צפויות לעמוד על סך של 770 עד 1,790 מיליון דולר קנדי (כ-580-1,340 דולר ארה"ב)⁶³.

בנוסף, על פי פרסום ציבורי, באוסטרליה מעריכים כי שווי שוק הקנאביס הרפואי, אשר כעת עומד על סך של כ- 17.7 מיליון דולר, יגדל לסך של כ- 1.2 מיליארד דולר עד לשנת 2024 ולסך של כ- 3 מיליארד דולר עד לשנת 2028⁶⁴.

⁵⁸ [http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-](http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf)

[Publications/2017/7 Part 2 comments E.pdf](http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf) (עמ' 24-23)

⁵⁹ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-legal-marijuana-market> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁶⁰ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-medical-marijuana-market> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁶¹ https://en.wikipedia.org/wiki/Legality_of_cannabis_by_U.S._jurisdiction. נתון זה מבוסס על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁶² <https://www.healtheuropa.eu/medical-cannabis/88296> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁶³ <https://www.marijuana.com/news/2018/06/forecast-legal-canadian-marijuana-market-will-be-7-billion-industry> הנתון ביחס להערכות היקף מכירות הקנאביס הרפואי לקוחות מתוך המקור בהערת שוליים זו, אשר דיוקן לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי, בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

⁶⁴ <https://finfeed.com/opinion/the-420-report/australia-missing-out-55b-pot-market> נתון זה מבוסס על פרסומים ציבוריים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הגבוהות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

הערכות החברה בדבר פוטנציאל השווקים בארה"ב, אירופה, אוסטרליה וקנדה וצפי התפתחותם של אלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם כי שווי השווקים יהיה נמוך משמעותית מהאמור לעיל, וזאת בין היתר לאור מגמות בשוק, העדפת הצרכנים הסופיים, אישורים רגולטורים נדרשים ומגבלות מכוח פקודת הסמים המסוכנים או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

12. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להערכת החברה, נכון למועד פרסום המתאר, לא קיימים שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות. החברה פועלת בקדמת הטכנולוגיה ומקפידה לעדכן ולשכלל את מערכותיה בהתאם לכל טכנולוגיה חדשה הרלוונטית לתחום הפעילות.

13. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות החברה הינם כדלקמן:

13.1. אישורים רגולטוריים - שימור כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך המשך פעילות החברה תחת האסדרה הקודמת (כל עוד היא בתוקף), לצד האסדרה החדשה.

13.2. פעילות ושיתופי פעולה בכל שרשרת הערך - אחזקה ושימור תעודות IMC-GAP ויצירת אינטגרציה אנכית המאפשרת לפעול בכלל שרשרת הערך, בין דרך החזקה בכל הרישיונות הנדרשים באופן ישיר ובין בדרך של התקשרות אסטרטגית עם גורמים נוספים אשר הינם בעלי הרישיונות הנדרשים, והכל בשים לב גם למגבלות וההוראות אשר נקבעו במסגרת האסדרה החדשה.

13.3. שימור וגידול בלקוחות - הגדלת נתח השוק של החברה על ידי מכירת תוצרי החברה והמוצרים הסופיים ללקוחות החברה הקיימים והחדשים באמצעות בתי המרקחת ומכירת תוצרי החברה לחברות העוסקות במסחר ו/או מחקר ופיתוח בתחום הקנאביס הרפואי.

13.4. כוח אדם מקצועי ומיומן - גיוס ושימור כח אדם מנוסה ומיומן בכל שלבי שרשרת הערך.

13.5. מחקר ופיתוח - הקבוצה עוסקת במחקר ופיתוח של תהליכי הריבוי והגידול וכן פועלת בשיתוף עם מוסדות אקדמאיים מובילים הכוללים מחקרים משותפים ושיתופי פעולה שונים בתחום הפעילות. בנוסף, הקבוצה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות שונות בתחום הקנאביס הרפואי, ביניהן, טכנולוגיות המשמשות את הקבוצה בהליך הגידול, שיטות טיפוח מתקדמות, תוכנות ייעודיות לשוק, פיתוח מכשור רפואי המיועד לשימוש בקנאביס רפואי ועוד.

13.6. הקמת מערך שיווק והפצה מחוץ לישראל - עם קביעת תקנות וכללים להסדרת הייצוא מישראל, ולצורך הרחבת מעגל הלקוחות של החברה, עשויה החברה לפעול במישורין ובעקיפין למציאת שיתופי פעולה אסטרטגיים לשיווק והקמת מערך שיווק והפצה מחוץ לישראל.

13.7. בינלאומיות – קשרים בינלאומיים ארוכי שנים עם שחקנים בתחום הפעילות, הן בהיבטי מחקר ופיתוח של מוצרי קנאביס רפואי, הן בתהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי והן בשלב השיווק והמכירה.

13.8. הגנה על קניין רוחני – החברה והקבוצה פועלות להגן על קניין הרוחני ובמסגרת זו, עשויות לפעול לרישום סימני מסחר, רישום זנים והגנה על סודות מסחריים סודיים. כמו כן, החברה פועלת להגנה על זכויות הקניין הרוחני שלה במסגרת ההסכמים הרלוונטיים בהם היא מתקשרת.

14. חסמי הכניסה העיקריים של תחום פעילות החברה ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים המשפיעים על היכולת להיכנס לתחום פעילותה של החברה הינם כדלקמן:

14.1. עמידה בדרישות רגולטוריות וקיומו של הון מספק – קבלת הרישיונות הסופיים הדרושים לעיסוק בתחום הקנאביס לשימוש רפואי לאורך כל שרשרת הערך, לרבות, הקמת המתקנים והפעלתם על פי אמות מידה ותנאי איכות הדוקים בהתאם לנהלי IMC-Good Practices דורשים משאבים כלכליים. החברה מעריכה כי במידה ולגורמים המחזיקים באישורים זמניים לגידול, לא יהיה הון בהיקף הנדרש לצורך הקמת התשתית הנדרשת להפקת מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בהתאם לאסדרה החדשה, אותם גורמים לא יוכלו להמשיך להחזיק באישורים זמניים גם בשנים הבאות. מאידך, להערכת החברה, ככל שהפעילות בתחום הקנאביס הרפואי תמשיך לעורר הדים ולהשיא תשואות משמעותיות למשקיעים עשוי הדבר לעודד כניסה לתחום הפעילות גם של גופים בעלי יכולות כלכליות משמעותיות אשר גיוס ההון הנדרש כאמור לא יהווה מחסום כניסה משמעותי עבורם.

14.2. החזקה בקרקעות לריבוי ולגידול – לצורך קבלת רישיון ריבוי וגידול נדרש מבקש הרישיון להוכיח, בין היתר, כי הוא מחזיק בזכויות, במישרין ו/או בעקיפין, בקרקע חקלאית בישראל אשר עליה ניתן לגדל קנאביס לשימוש רפואי.

14.3. החזקת גנטיקות, טיפוחן ופיתוח גנטיקות חדשות – על מנת לתת מענה כולל למטופלים לכלל ההתוויות בגינן ניתן רישיון לטיפול באמצעות קנאביס לשימוש רפואי, יש להיערך עם גנטיקות איכותיות שונות בעלות אפקט ושיעור חומרים פעילים שונים, העומדות בתקן IMC-GAP. לצורך עמידה בתקן כאמור, נדרשת חברה המעוניינת לעסוק בתחום, לרכוש או לפתח גנטיקות בעלות תעודות המוכיחות את המרכיבים הגנטיים שלהן. יבוא גנטיקות מחו"ל כרוך בתהליך יבוא, הכפוף לדרישות רגולציה מחמירות ועשוי לארוך תקופת זמן ממושכת.

גנטיקות של צמח הקנאביס הן הגורם המרכזי המשפיע על איכות המוצרים, זאת לצד ניסיון הגידול הנצבר לאורך השנים והיכולת לטפח ולגדל גנטיקות יציבות בעלות פרופילים רפואיים המתאימים בהרכבם הקנאבואידי לדרישות הרגולציה השונות. נכון למועד המתאר, החברה מחזיקה בעשרות גנטיקות מאושרות שונות, לרבות 12 גנטיקות הדירות ורציפות, הנותנות מענה להתוויות הרפואיות הניתנות לטיפול

באמצעות צמח הקנאביס הרפואי וכ- 260 גנטיקות שונות נוספות שפותחו ונרכשו על-ידי החברה ומשמשות בשלב זה לצרכי מחקר ופיתוח, ולמסחר בעתיד.

14.4. התקשרות עם הגורמים הסמוכים בשרשרת הערך – לצורך קבלת רישיון מהיקי"ר לעיסוק בתחום ביחס לכל אחת מחוליות שרשרת הערך, יש להראות התקשרות עם החוליה הקודמת בתור והבאה בתור. כך לדוגמא, לצורך קבלת אישור לעיסוק בתחום הייצור של מוצרי קנאביס, נדרש להראות התקשרות עם גורם העוסק בגידול בעל היתר שהתקבל מהיקי"ר. נכון למועד זה, החברה מפעילה מערך ריבוי וגידול של צמח הקנאביס הרפואי, וכן התקשרה עם נותני שירותים חיצוניים בעלי תקנים נדרשים בהתאם לאסדרה החדשה לייצור מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (IMC-GMP) והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (IMC-GDP).

14.5. ידע וניסיון בתחום פעילות הקנאביס – לצורך גידול וייצור מוצרי קנאביס לשימוש רפואי נדרש כוח אדם מקצועי ומיומן, בעל ניסיון בריבוי, גידול וייצור מוצרי קנאביס רפואי. החברה פועלת למעלה מעשור בתחום הקנאביס הרפואי והינה מחלוצות תחום הקנאביס הרפואי בישראל. **כמו כן, החברה הינה החברה הראשונה בישראל שקיבלה אישור על עמידתה בתקן הנדרש לריבוי ולגידול בהתאם לאסדרה החדשה (IMC-GAP).** לאורך השנים, צברה החברה ניסיון רב וידע נרחב בריבוי וגידול של צמח הקנאביס, דבר המהווה יתרון משמעותי עבורה.

14.6. השגת הכרה ותמיכה בקרב המטופלים – למועד המתאר, החברה מספקת מדי חודש את מוצריה לכ- 5,000 מטופלים בעלי רישיון לשימוש בקנאביס לצרכים רפואיים. להערכת החברה, הוותק של החברה בתחום כמו גם המוניטין שצברה בקרב מטופליה מהווה יתרון משמעותי על פני מתחרותיה ועל פני שחקן חדש המבקש להיכנס לתחום.

14.7. פיתוח מוצרים מבוססי קנאביס רפואי – החברה סבורה כי שוק הקנאביס הרפואי צועד לעבר שוק הפארמה. המשמעות היא שמטופלים יעדיפו לצרוך מוצרי קנאביס רפואי שעברו מחקרים קליניים ו/או פרה קליניים. החברה מעריכה כי הידע רב השנים הנצבר אצלה מטיפול באלפי חולים, יאפשר לה לאתר מתוך כלל האינדיקציות הרפואיות הניתנות לטיפול באמצעות קנאביס רפואי, מספר של אינדיקציות רפואיות לצורכי ניסויים קליניים ופרה קליניים, אשר עשויים להוביל בעתיד לפיתוח מוצרי פארמה.

הערכות החברה בדבר הקושי בחידוש אישורים זמניים ללא גיוס ההון הנדרש לפעילות, כניסת שחקנים חדשים לאור מעמד תחום הקנאביס הרפואי בשוק ההון וכן בדבר היכולת של החברה לאתר אינדיקציות רפואיות לצורכי ניסויים קליניים ופרה קליניים לאור ניסיון השנים שצברה ובדבר יתרון החברה על פני מתחרותיה לאור הוותק והמוניטין שצברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וזאת בין היתר לאור מגמות בשוק, העדפת הצרכנים הסופיים, אישורים רגולטורים נדרשים, או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

15. חסמי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסם היציאה העיקרי נובע מקושי אפשרי במכירת פעילותה, הואיל והרוכש יאלץ לעמוד בתנאים רגולטוריים לצורך ביצוע הפעילות, בין היתר, העברת כלל האישורים והרישיונות ממשרד הבריאות ו/או הנפקת אישורים ורישיונות חדשים.

16. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

המוצרים התחליפיים למוצרים הסופיים בתחום הקנאביס הרפואי הינם תרופות ומוצרים שאינם מבוססי צמח הקנאביס. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום ראה סעיף 22 להלן. להתפתחות שוק הקנאביס הרפואי ראה סעיף 11 לעיל.

17. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הקנאביס הרפואי בכלל ותחום הריבוי והגידול וכן הייצור של מוצרי הקנאביס בפרט, מתאפיין בצמיחה משמעותית מדי שנה. נכון למועד פרסום המתאר, קיימות להערכת החברה מאות חברות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי, החל ממגדלים, דרך מפעלי ייצור וכלה בחברות המפתחות טכנולוגיות ומוצרים משלימים לתעשיית הקנאביס הרפואי. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום המתאר, בישראל קיימים שמונה מגדלים אשר פעלו תחת האסדרה הקודמת וחלקם קיבלו רישיונות לפי האסדרה החדשה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, פרט לשמונת המגדלים כאמור, מוקמות חממות לגידול קנאביס רפואי נוספות וכן מפעלים לייצור מוצרי קנאביס רפואי בישראל. נכון למועד זה, למיטב ידיעת החברה, נוסף על החברה, כחמש חברות בלבד קיבלו אישור IMC-GAP (לגידול) בהתאם לאסדרה החדשה. כמו כן, שלוש חברות קיבלו אישור IMC-GMP (לייצור ואריזה).

להערכת החברה, לאור קבלת החלטת הממשלה לאישור היצוא ובמועד בו ניתן יהיה לייצא מוצרי קנאביס רפואי מישראל, מבנה תחום התחרות ישתנה באופן מהותי והתחרות בתחום תהפוך משוק מקומי לשוק מקומי גלובאלי. החברה מעריכה כי קיים בידול בין החברה למתחרותיה אשר עשוי להעניק לה יתרון תחרותי, לאור ניסיונה רב השנים, מוכנותה לפעילות בהתאם לאסדרה החדשה, המוניטין החיוביים של החברה, המותגים המוכרים שלה והפיתוחים הטכנולוגיים של החברה והקבוצה, אלו הקיימים ואלו הנמצאים בתהליכי מחקר ופיתוח. כמו כן, החברה הינה החברה הראשונה שקיבלה רישיון גידול מסחרי לקנאביס רפואי בישראל בהתאם לאסדרה הקודמת, והייתה החברה הראשונה שקיבלה תקן IMC-GAP על מוכנות לגידול בהתאם לאסדרה החדשה. זאת ועוד, החברה מחזיקה כ- 260 גנטיקות של צמח הקנאביס, כאשר מתוכן 12 גנטיקות מסחריות, אחידות והדירות.

18. מוצרים ושירותים**18.1. תפרחות קנאביס רפואי - לקבוצה סדרה של מוצרי תפרחת קנאביס רפואי**

המבוססים על גנטיקות של החברה. מוצרים אלה נצרכים באמצעות אידוי או עישון ומספקים מענה לצרכיהם השונים של אלפי מטופלים, ובכלל לטיפול במגוון רחב של ההתוויות המאושרות על ידי משרד הבריאות. תפרחות הקנאביס לשימוש רפואי שמגדלת הקבוצה משווקות תחת שמות המותג "קנארית" ו-"ניצן" בבתי מרקחת ברחבי הארץ.

18.2. **שמנים** - לחברה סוגים שונים של שמנים לשימוש אוראלי בטפטוף תחת הלשון, המיוצרים באמצעות תוצרי החברה, על-ידי היצרן שהינו בעל תקן IMC-GMP. שמני הקנאביס לשימוש רפואי של הקבוצה המיוצרים באמצעות היצרן משווקים תחת שמות המותגים "ניצן" ו-"קנארית" בבתי מרקחת ברחבי הארץ. כמו כן, תוצרי החברה משמשים לייצור שמנים עבור צדדים שלישיים, לרבות שמנים הנמכרים תחת שם המותג "אקסיבן" של מעבדות רפא בע"מ. להערכת החברה, בעקבות האסדרה החדשה, ובפרט לאור שינוי שיטת ניפוק מוצרי הקנאביס הרפואי מניפוק לפי רישיונות שימוש לניפוק לפי מרשם רופא, וכן לאור התפיסה הרווחת בציבור שצריכת קנאביס רפואי בצורת שמן בריאה יותר מצריכתו בעישון, יגדל הביקוש לשמנים ביחס לשאר מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי.

תחזיות והערכות החברה בדבר הגידול בביקוש לשמנים הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם מגמות בשוק, העדפת צרכנים סופים ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 40 לדוח זה.

18.3. **מגולגלות** - תפירות הקנאביס מיובשות ומגולגלות בצורת גלילות (סיגריות) בעלות פילטר או קצה לאחיזה (פיית שאיפה) לצורך נוחות הצריכה על ידי מטופלים באמצעות עישון. מוצר זה מיוצר בהתאם לאסדרה הקודמת, באמצעות תוצרי החברה על ידי היצרן שהינו בעל תקן IMC-GMP.

18.4. **גרוס** – תפירות קנאביס גרוסה המיוצרת מתוצרי החברה, לצורך נוחות הצריכה על ידי מטופלים באמצעות עישון או אידוי. מוצר זה מיוצר על-ידי היצרן בהתאם לאסדרה הקודמת, כמפורט בסעיף 3.2.1 לעיל, באמצעות תוצרי החברה.

19. **פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים**

פירוט הכנסות החברה (באלפי ש"ח) מכל קבוצת מוצרים אשר שיעורן עולה על 10% מסך הכנסות החברה לתקופה של שלוש שנים שקדמו למועד פרסום המתאר:

שנת 2016		שנת 2017		שנת 2018		קבוצת המוצרים
שיעור	הכנסות	שיעור	הכנסות	שיעור	הכנסות	
79.8%	7,095	80.5%	9,356	83.9%	14,499	תפירות

20. **לקוחות**

תוצרי הריבוי של החברה משמשים את החברה עצמה לצורך תהליך הגידול. כמו כן, תחת האסדרה החדשה ובהתאם לאישור היק"ר שקיבלה החברה על עמידתה בתקן IMC-GAP, קיימת לחברה האפשרות למכור את תוצרי הריבוי שלה לחוות גידול אחרות. החברה בוחנת אפשרות זו כחלק משיתופי פעולה פוטנציאליים עתידיים.

תחת האסדרה הקודמת, בשלב הגידול, לקוחות החברה הינם מטופלים בעלי רישיון לשימוש בקנאביס רפואי. יש מטופלים הצורכים את הקנאביס הרפואי כשמן, ויש הצורכים את הקנאביס הרפואי באמצעות עישון או אידוי. תחת האסדרה החדשה, לקוחות החברה הינם החוליות הבאות בשרשרת הערך (ייצור, שיווק והפצה), והצרכנים הסופיים של המוצרים הסופיים הינם מטופלים בעלי אישור רכישת קנאביס רפואי המונפק בבית מרקחת.

למיטב ידיעת החברה, בישראל קיימים כיום כ- 30,000 מטופלים המחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי, והחברה מעריכה כי תחת האסדרה החדשה, מספר המטופלים יעלה עד לכ- 100,000 מטופלים בשנים הקרובות. נכון למועד המתאר, החברה מספקת את המוצרים הסופיים לכ- 5,000 לקוחות בחודש המחזיקים ברישיון לשימוש בקנאביס רפואי ובמקביל, תחת האסדרה החדשה, נמכרים המוצרים הסופיים למטופלים באמצעות בתי המרקחת ובכפוף להצגת אישור רכישת קנאביס רפואי ממושרד הבריאות. המטופלים שרוכשים את הקנאביס הרפואי בבית מרקחת מקבלים את המוצר בהתאם לכמות המצוינת באישור, כאשר שיטת התמחיר מותאמת אף היא לכמות אותה מקבל המטופל בפועל (כמפורט בסעיף 11.1 לעיל). במהלך השנים 2017 ו-2018, חל גידול במספר הלקוחות של החברה בשיעור של % 32 ו- % 36, בהתאמה.

להערכת החברה, לאור המוניטין הרב שצברה, כמו גם ניסיונה רב השנים בתחום הפעילות, ולאור כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, ככל שמספר החולים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי ימשיך לעלות בשנים הקרובות, כך תגדל כמות הצרכנים הסופיים הפוטנציאליים אשר יצרכו את מוצרי החברה.

בנוסף, החברה מספקת את תוצרי החברה לחברות פרטיות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי (ובין היתר לחברות בקבוצה) ולמפעלים בעלי רישיון מתאים הזקוקים לחומר גלם לצורך ייצור מוצרים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, וכן לחברות מחקר ופיתוח.

להערכת החברה, עם כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, צפוי שינוי מהותי בנתח השוק של החברות הפועלות בתחום הפעילות וכן שינוי במחיר הקנאביס לשימוש רפואי, לאור שינוי בשיטת התמחיר כמפורט בסעיף 11.1 לעיל. לצד זאת, להערכת החברה, לאור החלטת הממשלה בדבר ייצוא קנאביס לשימוש רפואי, ולאחר קביעת כללי ייצוא כמפורט לעיל, ובכפוף למתן היתר ייצוא לחברה או לחוליות שרשרת הערך בהן פועלת החברה, בסיס הלקוחות של החברה יתרחב ויכלול משווקים ומפיצים בחו"ל. נכון למועד זה, אין ביכולת החברה להעריך את היקף הלקוחות כאמור.

נכון למועד המתאר, אין לחברה תלות במי מלקוחותיה ו/או לקוח אשר הכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

הערכות החברה בדבר שינויים בנתח השוק של החברות בתחום הפעילות ומחיר הקנאביס לשימוש רפואי, וכן בדבר התרחבות בסיס הלקוחות עם קבלת היתר ייצוא קנאביס לשימוש רפואי לחו"ל, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וזאת בין היתר לאור

מגמות בשוק, העדפת הצרכנים הסופיים, אישורים רגולטורים נדרשים, או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

21. שיווק והפצה

נכון למועד המתאר, בהתאם לאסדרה הקודמת, החברה משווקת ומפיצה את מוצריה למרכזי חלוקה ו/או ישירות לבית הלקוח, באמצעות היצרן.

במקביל, ובהתאם לדרישות האסדרה החדשה, החברה וקאן10 מפיצות ומשווקות את מוצריהן לבתי המרקחת באמצעות המפיץ אשר קיבל את אישור משרד הבריאות לשיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (תקן IMC-GDP). לפרטים בדבר הסכמי ההפצה ראה סעיף 36.2 להלן.

22. תחרות

22.1. תחרות בישראל

למיטב ידיעת החברה ונכון למועד המתאר, למעט החברה, פועלות בישראל עוד שבע חוות גידול הפועלות תחת רישיון משרד הבריאות אשר בתוקף עד למועד כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה. חוות גידול כאמור הינן המתחרות העיקריות של החברה. להערכת החברה ולמיטב ידיעתה, החברה הינה אחת משתי חברות בישראל בעלות נתח השוק הגדול ביותר של מטופלים הצורכים את מוצריהן.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, פרט לחברה קיימות כחמש חברות נוספות המחזיקות באישור הנדרש לריבוי וגידול בהתאם לאסדרה החדשה (IMC-GAP) וכן שלוש חברות המחזיקות באישורים הנדרשים בהתאם לאסדרה החדשה לייצור ואריזה (IMC-GMP).

לאור כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, למעט כמפורט לעיל, אין ביכולת החברה להעריך מי מבין חוות הגידול כאמור תמשיך לעסוק בתחום הגידול לאור הדרישות הרגולטוריות המפורטות באסדרה החדשה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, הוגשו מאות בקשות לקבלת רישיון לגידול. יחד עם זאת, לאור האסדרה החדשה אין ביכולת החברה להעריך כמה מגדלים בסופו של דבר יעמדו בדרישות האסדרה החדשה ויפעילו חוות גידול ומה תהיה תפוקת ואיכות הגידול שלהן.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה קיימות מספר חברות נוספות הנמצאות בתהליכי בקשה לאישור מתקן ייצור וחלקן אף החלו בהקמה של מתקני ייצור, אולם אין ביכולת החברה להעריך את מספרן המדויק.

22.2. תחרות בשוק העולמי

למיטב ידיעת החברה, קיימות בעולם חברות רבות העוסקות בגידול וייצור מוצרי קנאביס רפואי. עם זאת, אין ביכולת החברה להעריך כמה מהן בעלות התקנים הנדרשים לגידול קנאביס לצרכים רפואיים. נכון למועד המתאר, מחזיקה החברה ברישיון קבוע מהיק"ר על עמידה בתקן IMC-GAP. ככל שהרגולציה במדינת יעד כלשהי אשר החברה תבקש לייצא לה מוצרי קנאביס רפואי תתיר ייבוא של מוצרי קנאביס רפואי מישראל לשטחה, תפעל החברה לקבלת האישורים הדרושים לייצוא

מוצריה מישראל לאותן מדינות יעד והכל בכפוף לפקודת הסמים המסוכנים. אין ביכולת החברה להעריך מה יהיה חלקה של החברה בשוק העולמי ועד כמה בסופו של דבר יהיה השוק העולמי אטרקטיבי לחברות ישראליות. עם זאת, להערכת החברה, ניסיון השנים והידע הרב שנצבר בחברה, ממצב את החברה היטב, בעיקר לאור הפיתוחים הטכנולוגיים הקיימים של החברה והגנטיקות הייחודיות שפיתחה החברה.

22.3. עמידת החברה מול מתחריה

להערכת החברה, ניסיונה רב השנים בתחום פעילותה, לרבות בסיס הידע המשמעותי הקיים בחברה אשר מאפשר לה לתת מענה יעיל ואיכותי ללקוחותיה, כמו גם הגנטיקות הייחודיות שמחזיקה החברה, שיתופי הפעולה האסטרטגיים של הקבוצה ופעילות הפיתוח והמחקר הענפה שמקיימת החברה באמצעות חברות הקבוצה, ובנוסף, האישורים הרגולטוריים שניתנו לה ממשד הבריאות לפעול תחת האסדרה החדשה - כל אלה מהווים יתרון משמעותי לחברה מול מתחרותיה.

23. עונתיות

החברה מגדלת את צמחי הקנאביס בחממות טכנולוגיות המותאמות לגידול קנאביס לשימוש רפואי. חממות אלה למעשה ממתנות השפעות אקלים ובכך ממתנות השפעות עונתיות על מחזורי הגידול. בנוסף, לאורך השנים צברה החברה ידע רב וניסיון בנטרול השפעות אפשריות של עונתיות על פעילותה. נכון למועד המתאר, החברה מגדלת כ- 3-4 מחזורי גידול בשנה.

24. כושר ייצור

24.1. שלב הריבוי

החברה מבצעת הליך ריבוי בחוות הריבוי של החברה, המאפשרת ריבוי של עשרות אלפי שתילים בשנה.

24.2. שלב הגידול

נכון למועד המתאר, כושר הייצור של החברה עומד על כ- 3 טון תפוחות קנאביס יבשות לשנה.

לחברה יכולת התרחבות עתידית לגידול של עד כ- 5 טון בשנה וזאת על ידי התייעלות באופן הגידול במתקנים הקיימים של החברה. בנוסף, לרשות מייסדי החברה שטח חקלאי נוסף, בגודל של כ- 20 דונם, המאפשר גידול של עד כ- 11 טון בשנה, וכן החברה בוחנת אפשרויות התרחבויות נוספות באמצעות שיתופי פעולה בישראל.

להערכת החברה, כושר הייצור, המלאי של החברה, ואפשרות ההרחבה של חממות החברה (או גידול בדרך של שיתוף פעולה עם חממות חיצוניות), מאפשרים לחברה להרחיב את פעילותה הן בשוק המקומי והן בשוק העולמי בהנחת ייצוא.

הערכות החברה בדבר האפשרות להרחיב את פעילות החברה בשוק המקומי ובשוק העולמי בהסתמך על כושר הייצור, מלאי החברה ואפשרות ההרחבה של חממות החברה, כמו גם שימוש בשטחים נוספים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד

כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וזאת בין היתר לאור מגמות בשוק, שינויים רגולטורים או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

24.3. שלב הייצור

נכון למועד המתאר, החברה מייצרת מוצרים בעצמה ו/או באמצעות היצרן בהתאם לאסדרה הקודמת, ובמקביל, מייצרת את מוצריה בהתאם לאסדרה החדשה באמצעות היצרן, שהינו אחד מהחברות היחידות שקיבלו רישיון קבוע על עמידה בתקן IMC-GMP. לפרטים בדבר הסכם הייצור ראו סעיף 36.1 להלן.

2.ג. פעילויות נוספות

א. פעילויות נוספות של חברות הקבוצה

25. בנוסף לתחום הריבוי, גידול, ייצור, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, שהינו תחום פעילותה העיקרי של החברה, עוסקת החברה גם בפעילויות נוספות, המשיקות ונלוות לתחום הקנאביס הרפואי. אף אחת מהפעילויות הנוספות אינה מהותית לחברה.

25.1. איבנה: החברה מחזיקה כ- 41% מהון המניות המונפק והנפרע של איבנה והינה בעלת המניות הגדולה ביותר בה.

איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של זני החברה ובפיתוח וייצור של תרכובות טרפנים להעשרת מוצרי קנאביס ושמירה על החתימה הארומטית שלהם, המהווים בסיס לייצור דור חדש של מוצרים מועשרים מבוססי שמן קנאביס.

בנוסף, איבנה עוסקת בפיתוח ושיווק תחליף טבק מבוסס צמחי מרפא, המאפשר לחולים לצרוך קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין.

כמו כן, איבנה מבצעת שורה של מחקרים חדשניים בתחום הקנאביס הרפואי. לפרטים נוספים, ראו סעיף 27.2 להלן.

25.2. Cannabics Pharmaceuticals Inc. ("קנאביקס פארמה"): החברה מחזיקה כ-

3.3% ממניות חברת Cannabics Inc. ("קנאביקס") אשר מחזיקה כ- 67% מהון המניות המונפק והנפרע של קנאביקס פארמה.

קנאביקס פארמה עוסקת בפיתוח מערכות לאבחון קנאביס רפואי מתקדמים, פיתוח קפסולות בשחרור מושהה ותרופות מבוססות צמח הקנאביס מותאמות אישית.

קנאביקס פארמה מפתחת כלים דיאגנוסטיים ומערכות סריקה לפרסונליזציה של טיפול בסרטן בעזרת צמח הקנאביס, ומחזיקה בפטנט על קפסולה בשחרור מושהה ופטנטים נוספים על טכנולוגיות הסריקה. קנאביקס פארמה נסחרת בבורסת OTC ארה"ב תחת הסימול CNBX.

לפרטים בדבר ירידת ערך של קנאביקס והשפעתה על דוחותיה הכספיים של החברה ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

25.3. קאן10: עם השלמת עסקת המיזוג, תחזיק החברה מניות בקאן 10 (אשר מהוות נכון למועד דוח זה, כ- 38.75% מהון המניות המונפק והנפרע של קאן10). למועד המתאר, נוסף על פעילות בתחום הקנאביס הרפואי כמפורט בסעיפים 2.1.5 ו- 3.2.3.3 לעיל, מבצעת קאן10 פעילויות נוספות כמפורט להלן:

- הפעלת מערך הדרכה בשיתוף הטכניון: קאן10 מפעילה מערך הדרכות, כולל קורס בנושא קנאביס רפואי, בשיתוף עם הטכניון.
- מזה כ- 3 שנים, מארגנת קאן10 כנס קנאביס רפואי בינלאומי. עד כה התקיימו שלושה כנסים בישראל וכנס אחד בברזיל.
- חממה טכנולוגית: קאן10 מפעילה חממה טכנולוגית, אשר תחתיה פועלות מספר חברות המתמקדות במחקרים ופיתוחים בתחום הקנאביס הרפואי. בחממה הטכנולוגית מתבצעים כיום, בין היתר, מחקר בתחום הקנבינואידים לטיפול בהשמנת יתר, פיתוח משאף קנאביס בעל רכיב המאפשר העשרה של חומר השאיפה בחומרים נוספים, כגון ויטמינים וחומרי טעם, וכן פיתוח פורמולציות יעודיות לטיפול באינדיקציות.

25.4. הולנד – שיתוף פעולה להקמת חברה הולנדית במוצרי CBD

החברה פועלת יחד עם שותף מקומי להקמת חברה ייעודית בהולנד אשר תפעל לייצור, שיווק ומכירה של מוצרים מבוססי CBD, לרבות הקמת מפעל ייצור ויצירת קו מוצרים. לצורך שיתוף פעולה זה, מוצר מבוסס CBD ייחשב כל מוצר המיוצר מצמח הקנאביס ואשר אינו מוגדר כמוצר מבוסס THC בהתאם לדין הרלוונטי לרבות פקודת הסמים המסוכנים.

במסגרת זו, השותף ההולנדי יהיה אחראי על שיווק ומכירה של מוצרי החברה הייעודית באירופה, קבלת כלל האישורים והרישיונות הדרושים לפעילות החברה הייעודית וניהולה השוטף של החברה הייעודית, לרבות טיפול בהסכמי שכירות. החברה מספקת ייעוץ, לרבות פיתוח עסקי ופעולות שיווק ביחס ללקוחות פוטנציאלים וספקים פוטנציאליים.

מובהר כי האמור לעיל כפוף לחתימת הצדדים על הסכם מחייב ולעמידה בהוראות כל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים.

25.5. טרג'ין

במועד השלמת עסקת המיזוג, תשלים החברה רכישה של מניות טרג'ין, אשר מהוות נכון למועד דוח זה, 47.5% מהון המניות של טרג'ין משלומפר אחזקות בע"מ, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה ("שלומפרי")⁶⁵.

טרג'ין עוסקת בין השאר בפיתוח שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה, בדגש על פעילות באמצעות ביוריאקטור. טרג'ין מבצעת טיפוח שאיננו טיפוח קלאסי הכולל בין השאר שיטות עריכה גנטית ושימוש בסמנים גנטיים של

⁶⁵ כ-47.5% נוספים ממניותיה של טרג'ין מוחזקים באמצעות פלאנטארק ביו בע"מ, אשר החברה מחזיקה ב-5.7% ממניותיה.

צמחי קנאביס. בנוסף, מפתחת טרג'ין שיטות לייצור של קנבינואידים וחומרים נוספים בביוריאקטור שאינם מבוסס תאים מצמח הקנאביס (לדוגמא בשמרים, אצות או מדיום צמחי אחר).

25.6. טריכומשל

במועד השלמת עסקת המיזוג, תשלים החברה רכישה של מניות טריכומשל, אשר מהוות נכון למועד דוח זה, כ-42.5% מהון המניות של טריכומשל משלומפר⁶⁶.

טריכומשל מפתחת טכנולוגיה על בסיסה מיוצרים מוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, בדגש על טכנולוגיה המאפשרת ייצור מוצרי פרימיום המכילים מינון מדויק של החומר הפעיל, המשווקים בארה"ב. בנוסף, טריכומשל עוסקת בפיתוח שיטות וטכנולוגיות להנגשה של קנאביס ללקוחות סופיים וכן בפיתוח מיכון ומכשור לייצור של מוצרים אלו ומסחורם.

ב. נושאים משותפים לכלל פעילויות החברה

26. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה רכוש קבוע בסך של 6,175 אלפי ש"ח.

מקרקעין ומיתקנים

26.1. מתקן הגידול

לחברה זכות שימוש מלאה בקרקע חקלאית המשתרעת על שטח של כ- 16 דונם⁶⁷ וממוקמת באזור השרון וזאת בהתאם להסכמי שכירות מיום 19 בנובמבר, 2018 בין החברה לבין חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, ובין החברה לבין קרובים של בעלי השליטה בה ("הסכמי שכירות החווה"). כל אחד מההסכמים הינו ביחס לשטח של 8 דונם ("השטחים").

על פי ההסכמים, בעלי הקרקע משכירים לחברה את שני השטחים לתקופה של עשר שנים החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2028, אשר יחודשו אוטומטית בהסכמת הצדדים לעשר שנים נוספות והכל בתמורה לתשלום דמי שימוש שנתיים, בסך של 50,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין לכל שטח⁶⁸. החברה רשאית לסיים את תקופת ההסכמים במתן הודעה בכתב לבעלי הקרקע לפחות שישה חודשים מראש.

בנוסף, בהתאם להסכם בין החברה לבין קרובים של בעלי השליטה בה, לחברה קיימת אופציה לשימוש בשטח נוסף בגודל של כ- 8,000 מ"ר, בתמורה לתשלום שנתי בסך 50,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

על הקרקע החקלאית בנויות חממות מבוקרות אקלים בשטח של כ- 7 דונם, מתקני עיבוד ראשוני, מתקני ייבוש יישון, חדר "כספת" מאושר לפי תקן IMC-GSP וכן שטח תפעולי של החווה, המאפשרים גידול של עד 3 טון בשנה. למועד המתאר,

⁶⁶ כ-4.8% נוספים ממניותיה של טריכומשל מוחזקים על-ידי קאן10, כאשר עם השלמת עסקת המיזוג, תשלים החברה רכישה של מניות קאן10 אשר מהוות נכון למועד דוח זה 38.75% ממניות קאן10.

⁶⁷ מתוך כך, שני דונם מושכרים בשכירות משנה לחברה מוחזקת.
⁶⁸ עד שנת 2018 דמי השכירות בגין השטחים לא שולמו בפועל אלא נרשמו כהוצאה מול קרן הון בגין עסקאות עם בעלי השליטה בחברה. לפרטים ראה ביאור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה.

החברה פועלת להשלים באופן סופי את קבלת היתרי הבניה והשימוש הנדרשים לפעילותה במתקן הגידול.

לפרטים בדבר פוטנציאל הרחבת כושר הייצור והרחבת שטחי הגידול, ראו סעיף 2424 לעיל.

בנוסף, לקאן10, יחד עם גורמים אחרים, זכות שימוש בקרקע של כ-20 דונם בבקעת הירדן אשר מיועדת לשמש לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי, לרבות למבנים לריבוי וגידול, חממות מבוקרות ומפעל ייצור.

26.2. משרדי החברה

משרדי החברה, ששטחם כ-130 מ"ר, ממוקמים בגבעת ח"ן שבשרון. החברה שוכרת את המשרדים מהגב' חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, בתמורה לסכום לא מהותי.

תקופת השכירות הינה עד ליום 31 בדצמבר 2020 כאשר לחברה האופציה להאריך את תקופת השכירות לשתי תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת, בסכום דומה. כמו כן, החברה שוכרת, מאגודת גבעת ח"ן, משרד נוסף וחדר הדרכות המשמש להדרכה ראשונית של מטופלים בשימוש במוצרי החברה.

27. מחקר ופיתוח

27.1. פיתוח גנטיקות

במרוצת השנים, טיפחה, פיתחה ורכשה החברה כ-260 גנטיקות של צמח הקנאביס, מתוכן 12 גנטיקות אחידות והדירות המשווקות באופן מסחרי ללקוחות החברה.

זני הקנאביס הרפואי מאופיינים ברכיבים שונים של חומרים פעילים הקיימים בכל זן וזן. כל זן מכיל מאות קניבוואידים (חומרים פעילים) ומאות חומרים נוספים.

בסל הגנטיקות של החברה ניתן למצוא מגוון גנטיקות המכילות יחסים שונים של החומרים הפעילים, לדוגמא: גנטיקות העשירות ב-THC עם מינון נמוך של CBD, גנטיקות העשירות ב-CBD עם מינון נמוך של THC, גנטיקות בהרכבים "מאוזנים" עם מינון דומה של THC ו-CBD ועוד.

טרגיין מפתחת טכנולוגיות לביצוע טיפוח בשיטות טיפוח מתקדמות הכוללות סמנים גנטיים ואמצעים של עריכה גנטית, במטרה לפתח זנים וקווים המתאימים לשיטת ייצור הקנבינואידים המתקדמת שטרגיין מפתחת.

27.2. פעילות מחקר ופיתוח עם מוסדות אקדמאיים

איבנה ביצעה ומבצעת כיום שורה של מחקרים בתחום הקנאביס הרפואי ובתחום פעילותה עם מספר אוניברסיטאות בישראל.

החל משנת 2016, מספקת החברה לחברת גרין אולטרה בע"מ (אשר מוחזקת על-ידי קנאביקס פארמה בע"מ, חברה המוחזקת על-ידי החברה) את תוצרי החברה אשר שימשו לצרכי מחקר ופיתוח, ובפרט לצורך ייצור גלולות לשחרור מושהה אשר שימשו למחקרים קליניים לטיפול בחולי סרטן.

מזה כשלוש שנים, מספקת החברה את תוצרי החברה המופקים מהגנטיקות המגודלות במתקן הגידול של החברה למגוון של מחקרים בתחום הסרטן. בנוסף, טרג'ין פועלת בשיתוף פעולה ומקבלת שירותי ייעוץ מדעי ומחקרי מגוף הקשור לטכניון.

27.3. חממה טכנולוגית למחקר ופיתוח של מוצרים מבוססי קנאביס רפואי

קאן10 בעלת חממה טכנולוגית אשר מתמקדת בפיתוח טכנולוגיות ומוצרים בתחום הקנאביס הרפואי. לפרטים נוספים בדבר החממה הטכנולוגית ראו סעיף 25.3 לעיל.

27.4. פיתוח שיטות גידול מתקדמות

כחלק מחזון החברה לפתח את יכולות היצור שלה תוך הקפדה על איכות התוצר, הדירות, עמידה בתקני פארמה קפדניים וחיסכון בעלויות, טרג'ין מפתחת יכולות גידול פורצות דרך המשתמשות במדיום נוזלי (ביוריאקטור) לגידול מבוקר ומסחרי של תאי הצמח, לצרכי הפקה של החומר הפעיל וכמו כן בוחנת אפשרויות נוספות לייצור של החומרים הפעילים במדיומים נוספים, כדוגמת שמרים ואצות.

27.5. פיתוח שיטות צריכה מתקדמות

החברה שמה לעצמה למטרה לפתח עבור שוק משתמשי הקנאביס שיטות לצריכה יעילה של החומר הפעיל. במסגרת פעילות הפיתוח של טריכומשל, החברה פיתחה מספר מוצרי צריכה, הן לצריכה אוראלית והן לצריכה בדרך של עישון, המתאפיינים בהדירות מלאה לכל יחידה ויחידה, שליטה על אחוזי החומרים הפעילים ומינון אחיד הנקבע בעת הייצור לפי דרישות היצרן והשוק.

27.6. השקעות במחקר ופיתוח

במהלך השנים 2017 ו-2018 החברה השקיעה סך של כ- 493 אלפי ש"ח ו- 456 אלפי ש"ח לצורכי מחקר ופיתוח, בהתאמה.

28. נכסים לא מוחשיים

החברה מחזיקה ברישיונות משרד הבריאות הנדרשים לצורך פעילות בתחום הריבוי והגידול בהתאם לאסדרה החדשה (תקן IMC-GAP) והיתה הראשונה בישראל לקבל אישור על עמידה בתקנים אלו בתחום הריבוי ובתחום הגידול. בנוסף, לחברה אישור IMC-GSP מממונה הביטחון האחראי לתחום האבטחה והביטחון ביק"ר ("מנב"ט היק"ר") ביחס לחוות הריבוי וחוות הגידול של החברה.

לחברה תקן ISO9001.

כל תוצרי אצוות הגידול של החברה קיבלו אישור כשרות מאת הרב יוסף זריצקי.

לחברות הקבוצה זכות שימוש בקרקע חקלאית בגודל של כ- 16 דונם. לפרטים נוספים, ראו סעיף 26.1 לעיל.

מאז שנת 2008, עת קיבלה החברה את הרישיון הראשוני לגידול קנאביס רפואי, נצבר בחברה ניסיון בפיתוח גנטיקות ומאגר גנטי עשיר, ממנו מפיקה החברה אצוות גידול. הגנטיקות הראשונות התקבלו בחברה באישור משרד הבריאות, מחולים אשר גידלו קנאביס

באופן פרטי באישור משרד הבריאות. הגנטיקות הקיימות בחברה היום הינן גנטיקות הדירות וציבות.

נכון למועד המתאר, החברה מגדלת בעצמה וכן קיבלה זכויות על גנטיקות ממקור גנטי מאושר באירופה אשר נכון למועד המתאר, הועברו לישראל. החברה רוכשת ומייבאת זרעי קנאביס בכפוף לרישיונות החברה תחתיהם ניתנים אישורים פרטניים לכל יבוא של זרעי קנאביס וגנטיקות לישראל, ועל פי הסכמי רכישה עם מספר בנקי זרעים ומטפחים באירופה המורשים על פי סוכנויות הגנת הצומח הרלוונטיות לכל מדינת מוצא לייצא זרעי קנאביס. הגנטיקות משמשות כ- starting materials ("צמחי אם") לזנים חדשים בתוכנית הטיפוח הייחודית של החברה.

מיצוי תוצרי אצוות הגידול של החברה נעשה בתקן GMP המתבצע באמצעות שיתוף פעולה עם היצרן והיא מחזיקה בסודות מסחריים בקשר עם פרוטוקולים ייחודיים לייבוש ויישון קנאביס.

לחברה ידע רב וניסיון בהתאמת זנים ובחירת הגנטיקות המתאימות להתוויות הרפואיות השונות והיא סיפקה ומספקת חומרי גלם למחקריים קליניים (כימיים ורפואיים), למוסדות אקדמיים ולחברות פרטיות.

המוצרים הסופיים אינם מוגני פטנט וסימני המסחר של החברה אינם רשומים. עם זאת, החברה מסתמכת על סודותיה המסחריים ועל סימני המסחר המוכרים שלה בכדי לעגן את המוניטין שלה במוצרים אותם היא מייצרת ומשווקת.

איבנה

מוצרי איבנה אינם מוגני פטנט. עם זאת, איבנה מסתמכת על סודותיה המסחריים ועל סימני המסחר שלה, הרשומים בארץ ובעולם, בכדי לעגן את המוניטין שלה במוצרים אותם היא מייצרת ומשווקת. בין היתר, רשמה איבנה את סימני המסחר הבאים: wingman enhancing blend בישראל ו- eybna בארה"ב, קנדה והאיחוד האירופאי. בנוסף, מחזיקה איבנה ברישיונות לתוצרי מחקרים קליניים שביצעה באופן ישיר או באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, עם שתיים מהאוניברסיטאות המובילות בישראל.

קאן10

קאן10 מחזיקה, בין בעצמה ובין באמצעות שיתופי פעולה שלה עם גורמים אחרים, אישורים ראשוניים מהיק"ר לצורך פעילות בתחום הריבוי, הגידול, הייצור של קנאביס רפואי.

במסגרת שיתופי הפעולה של קאן10, לקאן10, יחד עם גורמים אחרים זכות שימוש בקרקע של כ-20 דונם בבקעת הירדן אשר מיועדת לשמש לפעילות בתחום הקנאביס הרפואי, לרבות למבנים לריבוי וגידול, חממות מבוקרות ומפעל ייצור.

מספר חברות בנות של קאן10 מצויות כיום בתהליך לקבלת רישיונות לגידול קנאביס רפואי במדינות שונות ברחבי העולם, ולשיווק ויצוא מוצרי הקנאביס הרפואי שלהן ברחבי העולם.

מוצרי קאן10 אינם מוגני פטנט, עם זאת, קאן10 מסתמכת על סודותיה המסחריים ועל סימן המסחר שלה "קנארית" הרשום בישראל ונמצא בהליכי רישום במדינות נוספות לרבות בארה"ב ומספר מדינות באירופה, בכדי לעגן את המוניטין שלה במוצרים אותם היא מייצרת ומשווקת.

מוצרי חברות הבנות של קאן10 מוגנים תחת מספר פטנטים הרשומים בישראל ובארה"ב. בנוסף מחזיקות חברות הבנות של קאן10 ברישיונות לשימוש בפטנטים, לצורך פיתוח הטכנולוגיות שמהוות את הבסיס למוצרי ציוד רפואי ופורמולציות רפואיות אותן הן מפתחות.

קאן10 מקיימת ומארגנת כנסים לימודיים בתחום הקנאביס הרפואי בכל העולם.

טריכומשל

לטריכומשל פטנט בשלב רישום (PCT) על שיטת הייצור והתוספים המשמשים ליצור מוצריה.

הון אנושי 29.

29.1. כללי:

סמוך למועד פרסום המתאר, החברה מעסיקה 48 עובדים ו-12 נותני שירותים בהתאם לחלוקה הבאה:

מחלקה	מספר העובדים ונותני השירותים (כולל בחלקיות משרה) סמוך למועד פרסום המתאר
ניהול כללי	3
כספים	2
תפעול ותחזוקה	7
מערך הגידול	35
פיתוח עסקי, תועמלנות ומכירות	3
שירות לקוחות והדרכות	7
הבטחת איכות ורגולציה	1
מחקר ופיתוח	1
אבטחה ושמירה	1
סה"כ	60

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



29.3. תלות מהותית בנושא משרה

אין לחברה תלות במי מנושאי המשרה בה.

29.4. פירוט אודות אופן העסקת עובדי החברה

עובדי החברה מועסקים על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת החברה. על פי הסכמי ההעסקה, זכאים העובדים, בין היתר, לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע בהסכמים האישיים. הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה וכרכושה הבלעדי של החברה.

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

בחברה

29.5.1. התקשרות עם נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בחברה (להלן:

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

תנאי ההעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה לאחר השלמת עסקת המיזוג עם ביונד טיים, כפופים לאישור האורגנים המוסמכים של ביונד טיים.

29.5.2. ההנהלה הבכירה של החברה נכון למועד פרסום המתאר הינה כדלקמן:

תפקיד	נכון למועד פרסום המתאר
מנכ"ל	יוגב שריד
מנהל טכנולוגיות ראשי	שי אברהם שריד
מנהלת מתקן הגידול	מגי שריד
סמנכ"ל כספים	עמיחי רב
סמנכ"ל תפעול	אופיר שריד

29.6. להלן פרטים אודות הסכמים עם נושאי המשרה שהינם מבעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם בהתאם לתנאיהם כפי שיובאו לאישור האסיפה הכללית. פרטים נוספים יכללו בדוח זימון האסיפה הכללית.

29.6.1. הסכם העסקה בין החברה לבין מנכ"ל החברה מר יוגב שריד

מר יוגב שריד, מבעלי השליטה בחברה⁶⁹ מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2011 (להלן: "יוגב"). להלן עיקרי הסכם העסקה עם יוגב (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"):

א. היקף משרה, שכר ומענק- בהתאם להסכם העסקה, יוגב מועסק על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 47,000 ש"ח (ואשר עשוי לעלות עד לסך של 60,000 ש"ח, בהתאם למדרגות שנקבעו בהסכם העסקה, כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית). בנוסף, יוגב זכאי לבונוס של עד 3 משכורות בשנה, על בסיס יעדים מדידים בלבד. כמו כן, יוגב זכאי לבונוס בשיקול דעת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה כנדרש על פי דין.

ב. נלווים- על פי הסכם העסקה, יוגב זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, יוגב זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. רכב- יוגב זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות.

⁶⁹ מכוח הסכם בעלי מניות שנחתם בין מר יוגב שריד, מר שי אברהם שריד, מר אופיר שריד וגבי חנה שריד שיכנס לתוקף בכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

ד. תקופת ההסכם - ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

ה. סודיות ואי תחרות - יוגב התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאה של זכויות קניין רוחני כמקובל.

29.6.2. הסכם העסקה בין החברה לבין מנהל טכנולוגיות ראשי בחברה, מר שי

אברהם שריד (CTO)

מר שי אברהם שריד, מבעלי השליטה בחברה⁷⁰ מכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה החל מיום 1 בינואר 2011 (להלן: "שי"). להלן עיקרי הסכם העסקה עם שי (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"):

א. היקף משרה, שכר ומענק - בהתאם להסכם ההעסקה, שי מועסק על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 47,000 ש"ח (ואשר עשוי לעלות עד לסך של 60,000 ש"ח, בהתאם למדרגות שנקבעו בהסכם ההעסקה, כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית). בנוסף, שי זכאי לבונוס של עד 3 משכורות בשנה, על בסיס יעדים מדידים בלבד. כמו כן, שי זכאי לבונוס בשיקול דעת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה כנדרש על פי דין.

ב. נלווים - על פי הסכם ההעסקה, שי זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, שי זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. רכב - שי זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות.

ד. תקופת ההסכם - ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

ה. סודיות ואי תחרות - שי התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאה של זכויות קניין רוחני כמקובל.

⁷⁰ מכוח הסכם בעלי מניות שנחתם בין מר שי אברהם שריד, מר אופיר שריד וגבי חנה שריד שיכנס לתוקף בכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

29.6.3. הסכם העסקה בין החברה לבין סמנכ"ל תפעול בחברה, מר אופיר שריד

מר אופיר שריד, מבעלי השליטה בחברה⁷¹ מכהן כסמנכ"ל תפעול בחברה החל מיום 1 בינואר 2011 (להלן: "אופיר"). להלן עיקרי הסכם העסקה עם אופיר (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"):

א. היקף משרה, שכר ומענק- בהתאם להסכם ההעסקה, אופיר מועסק על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 47,000 ש"ח (ואשר עשוי לעלות עד לסך של 60,000 ש"ח, בהתאם למדרגות שנקבעו בהסכם ההעסקה, כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית). בנוסף, אופיר זכאי לבונוס של עד 3 משכורות בשנה, על בסיס יעדים מדידים בלבד. כמו כן, אופיר זכאי לבונוס בשיקול דעת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה כנדרש על פי דין.

ב. נלווים- על פי הסכם ההעסקה, אופיר זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, אופיר זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. רכב- אופיר זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות.

ד. תקופת ההסכם- ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

ה. סודיות ואי תחרות- אופיר התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאה של זכויות קניין רוחני כמקובל.

29.6.4. הסכם העסקה בין החברה לבין מנהלת מתקן הגידול, גב' מרגלית שריד

גב' מרגלית שריד, מבעלי השליטה בחברה⁷² מכהנת כמנהלת מתקן הגידול החל מיום 1.7.2016 (להלן: "מרגלית"). להלן עיקרי הסכם העסקה עם מרגלית (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"):

א. היקף משרה, שכר ומענק- בהתאם להסכם ההעסקה, מרגלית מועסקת על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 26,000 ש"ח (ואשר עשוי לעלות עד לסך של 30,000 ש"ח, בהתאם למדרגות שנקבעו בהסכם ההעסקה, כפי שיפורט בזימון האסיפה הכללית). בנוסף, מרגלית זכאית לבונוס של עד 3 משכורות בשנה, על בסיס יעדים מדידים בלבד, כפי שיאושרו על ידי

⁷¹ מכוח הסכם בעלי מניות שנחתם בין מר יוגב שריד, מר שי אברהם שריד, מר אופיר שריד וגב' חנה שריד שיכנס לתוקף בכפוף להשלמת עסקת המיזוג.

⁷² הגב' מרגלית שריד היא אשתו של מר יוגב שריד.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. כמו כן, מרגלית זכאית לבונוס בשיקול דעת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה כנדרש על פי דין.

ב. נלווים- על פי הסכם ההעסקה, מרגלית זכאית להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, מרגלית זכאית להחזרי הוצאות שתוציא במסגרת תפקידה.

ג. רכב- מרגלית זכאית לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 120 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות.

ד. תקופת ההסכם- ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים.

ה. סודיות ואי תחרות- מרגלית התחייבה כלפי החברה לסודיות, אי תחרות והמחאה של זכויות קניין רוחני כמקובל.

29.7. הסכמי העסקה עם נושאי משרה שאינם בעלי שליטה או קרוביהם

להלן תיאור תנאיו העיקריים של הסכם העסקה עם סמנכ"ל הכספים בחברה מר עמיחי רב.

מר עמיחי רב מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 1 בדצמבר 2017 (להלן: "עמיחי"). להלן עיקרי הסכם העסקה עם עמיחי (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"): :

א. היקף משרה ושכר- בהתאם להסכם ההעסקה, עמיחי מועסק על ידי החברה בהיקף של 100% משרה, וזכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 26,000 ש"ח. בנוסף, עמיחי זכאי למענק שנתי בגין עמידה ביעד שנתי שנקבע בהסכם ההעסקה שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות.

ב. נלווים- על פי הסכם ההעסקה, עמיחי זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, עמיחי זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו.

ג. רכב- עמיחי זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 120 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות.

ד. תקופת ההסכם- ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

ה. סודיות ואי תחרות- עמיחי התחייב כלפי החברה לסודיות, אי תחרות, אי שידול והמחאה של זכויות קניין רוחני כמקובל.

29.8. ביטוח, פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ב- ביונד טיים התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות בעלי השליטה בחברה. כמו כן, החברה תעניק לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה כתבי פטור ושיפוי.

29.9. מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה

בכפוף להשלמת העסקה עם ביונד טיים, תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות בביונד טיים מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה.

30. חומרי גלם וספקים

לאור הפופולריות הגוברת של הקנאביס לשימוש רפואי ברחבי העולם, מוקמות חברות רבות בתחום הקנאביס, ובפרט, חברות המייצרות ומספקות מוצרים נלווים לתעשיית הקנאביס לשימוש רפואי על כל רבדיה, משלב הריבוי ועד שלבי השימוש במוצרים מוגמרים.

החברה מייצרת בעצמה את חומרי הגלם המשמשים לייצור המוצרים הסופיים ולכן לא קיימת מגבלה על החברה בקבלת חומרי גלם בכמות המספקת לפעילותה כפי שהיא מבוצעת כיום. כמו-כן, החברה מספקת את תוצרי החברה לחברות פרטיות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי ולמפעלים בעלי רישיון מתאים הזקוקים לתוצרים אלה לצורך ייצור מוצרים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, וכן לחברות מחקר ופיתוח.

להערכת החברה, אין חומרי גלם הדרושים לפעילות החברה ואשר עשויה להיות לחברה לגביהם תלות בספק בודד או במספר בודד של ספקים.

למועד המתאר, החברה מייצרת את מוצריה הן במישרין והן באמצעות היצרן שהינו בעל תקן IMC-GMP, ומפיצה את מוצריה באמצעות המפיץ שהינו בעל תקן IMC-GDP, כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. להערכת החברה, ונכון למועד המתאר, אין לחברה תלות במי מבין קבלי השירותים באמצעותם מייצרת ומשווקת החברה את מוצריה.

31. הון חוזר

ההון החוזר⁷³ של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 11,125 אלפי ש"ח.

32. מימון

מיום היווסדה מממנת החברה את פעילותה בעיקר מתזרים המזומנים השוטף של החברה והלוואות בעלים.

ביום 1 בינואר, 2017, נחתמו הסכמי הלוואה בין החברה לבין כל אחד מבעלי השליטה בחברה, להעמדת הלוואות לחברה לרבות חו"ז שוטף. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, יתרת הלוואות בעלי השליטה לחברה הינה 5,951 אלפי ש"ח, כאשר במהלך חודש ינואר 2019, פרעה החברה הלוואות מבעלי שליטה בסך מצטבר של כ- 3,507 אלפי ש"ח, והכל כמפורט

⁷³ ההון החוזר כולל יתרת לקוחות ומלאי בניכוי יתרת ספקים, ואינו כולל את יתרת הנכסים הביולוגים.

בביאורים 12, 17 ו-20 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018. יתרת הלוואות הבעלים צפויה להיפרע בסמוך למועד השלמת עסקת המיזוג.

בנוסף, במסגרת עסקת רכישת קאן10, ובכפוף להשלמת עסקת המיזוג, תהא החברה חייבת בתשלום מותנה לבני משפחת שריד, וזאת כמפורט בדיווח המידי שמתאר זה מצורף לו.

33. מיסוי

לפירוט אודות דיני המס החלים על החברה, ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

34. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות החברה כפופה לרגולציה בתחום איכות הסביבה בהיבטים שונים ובהם אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים ובכלל זה בחומרי הדברה, מניעת זיהום קרקע ומקורות מים, מניעת מטרדי ריח וסילוק פסולת חקלאית ועוד. במהלך השנים האחרונות חלה התמרה בהוראות הדין בתחום איכות הסביבה וכן בפיקוח ובאכיפה של הוראות אלה. להערכת החברה, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הבאות, בהתאם למגמות בינלאומיות ולחקיקה באיחוד האירופי ובמדינות המערב.

בין החוקים בתחום איכות הסביבה שיחולו על פעילות החברה מצויים, בין היתר, החוק למניעת מפגעים התשכ"א-1961; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ("חוק החומרים המסוכנים"); חוק המים, תשי"ט-1959 והתקנות מכוחם.

מדיניות החברה היא הקפדה על הוראות הדין בתחום איכות הסביבה והוראות הרשויות בתחום זה. היא אינה צופה כי הוראות אלו יטילו עליה הוצאות מהותיות.

הערכות החברה בדבר המשך ההחמרה בהוראות הדין בתחום איכות הסביבה הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שהתממשותו אינה ודאית ותלויה בגורמים שונים שאינם בשליטת החברה וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 40 לדוח זה.

35. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

נכון למועד פרסום המתאר, פעילות החברה כפופה לרישיון משרד הבריאות. החל ממועד כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, פעילות החברה כפופה לעמידה באסדרה החדשה ובהנחיות משרד הבריאות ביחס לתחומי פעילותה כמפורט בסעיפים 7.3 לעיל. נכון למועד זה החברה עומדת בתקן IMC-GAP וקיבלה את אישור היק"ר ומשרד הבריאות לפעול תחת האסדרה החדשה.

בחודש פברואר, 2018, קיבלה החברה את אישור משרד הבריאות על עמידתה בדרישות האבטחה לפי תקן IMC-GSP. בחודש מרץ 2018, קיבלה החברה אישור על עמידתה בתקן IMC-GAP לחוות הגידול וחוות הריבוי של החברה מחברת הבקרה IQC, ובחודש ספטמבר, 2018, קיבלה החברה את רישיון משרד הבריאות לעיסוק בגידול וריבוי קנאביס רפואי לפי האסדרה החדשה - תקן IMC-GAP.

לפרטים בדבר המגבלות והחקיקה הרלוונטיים לתחום פעילות החברה, ראו סעיף 9 לעיל.

36.1. הסכם שירותים לייצור המוצרים הסופיים בתקן IMC-GMP

ביום 27 בדצמבר, 2017, התקשרה החברה בהסכם לקבלת שירותי ייצור של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה, הכוללים את כל התצורות המאושרות לייצור והפצה על-ידי משרד הבריאות, עם חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ (ביחד "היצרן" ו-"הסכם הייצור"). היצרן הינו בעל מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, לו הוענק רישיון ייצור מהיק"ר לפי תקן IMC-GMP. בנוסף, כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה, היצרן מחזיק גם ברישיון אבטחה לפי תקן IMC-GSP. בהתאם לתנאי הסכם הייצור, החברה מספקת ליצרן את חומרי הגלם והיצרן מייצר עבור החברה את המוצרים כפי שנקבע בהסכם הייצור, תחת מותג החברה, ואורז אותם על פי תקן IMC-GMP. היצרן נושא בעלויות אריזת המוצר, כולל עלויות עלון לצרכן, תיווי, מדבקות וברקוד. כן קובע הסכם הייצור, כי כל הזכויות בחומרי הגלם ובמוצרים המיוצרים אצל היצרן באמצעות תוצרי החברה הן קניינה של החברה וכל הזכויות בפרוטוקול הייצור הן קניינה של היצרן.

הסכם הייצור הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של 120 יום מראש ובכתב, למעט במקרה של הפרה יסודית כהגדרתה בהסכם הייצור, אז הצד הנפגע רשאי לסיים את ההסכם בהודעה בכתב למפר, בכפוף למתן אפשרות לתיקון ההפרה תוך 7 ימים ממועד שליחת ההודעה. כמו כן, כולל ההסכם התחייבות הצדדים לשמירה על סודיות.

התמורה בגין השירותים נקבעת לפי היקף הייצור וסוג המוצרים.

תחת הסכם הייצור מיוצרים גם מוצריה של קאן10, כאשר התמורה משולמת לחברה גב אל גב.

36.2. הסכם שירותים לשיווק והפצת המוצרים הסופיים בתקן IMC-GDP

ביום 12 בפברואר, 2019, התקשרה החברה בהסכם לקבלת שירותי הפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי שמייצרת החברה באמצעות היצרן (כהגדרתו לעיל), עם חברת נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ, חברה ישראלית בעלת בית מסחר מאושר למוצרי קנאביס רפואי לו הוענק רישיון בית מסחר מהיק"ר לפי תקן IMC-GDP ("המפיץ" ו-"הסכם ההפצה"). בנוסף, כנדרש באסדרה החדשה, המפיץ מחזיק גם ברישיון אבטחה לפי תקן IMC-GSP.

בהתאם לתנאי הסכם ההפצה, המפיץ אחראי לאיסוף המוצרים מתצרי היצרן (כהגדרתו לעיל), ולאחסנה והפצה של המוצרים בקונסיגנציה עד מכירתם ללקוחות. הסכם ההפצה הינו לתקופה של שלוש שנים מיום חתימתו, ויתחדש אוטומטית לתקופות נוספות עוקבות בנות שנתיים כל אחת אלא אם אחד הצדדים הודיע למשנהו בהודעה מוקדמת של 120 יום מראש ובכתב, על רצונו שלא להאריך את הסכם ההפצה לתקופה נוספת, וככל שלא התקיימו עילות הביטול הקבועות בהסכם ההפצה. כמו כן, כולל ההסכם התחייבות הצדדים לשמירה על סודיות.

לקאן10 הסכם עם המפיץ להפצת מוצרי קנאביס רפואי, בתנאים דומים.

36.3. הסכם אי תחרות קאן10

ביום 11 ביולי 2018, התקשרו החברה וקאן10 בהסכם אי תחרות אשר מסדיר את היחסים ביניהן בתחום הקנאביס הרפואי ("הסכם אי התחרות"). בהתאם לתנאי הסכם אי התחרות, קאן10 ומי מבעלי מניותיה שאינם החברה, לא יתחרו בפעילות החברה ו/או חברה קשורה אליה בתחום חוות הגידול ברחבי העולם, ללא קבלת אישור מראש ובכתב מהחברה, וזאת למעט ביחס לפעילות כאמור בקפריסין, פורטוגל, סרילנקה, מקסיקו, ברזיל ומדינת וירג'יניה, ארה"ב.

36.4. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין

36.4.1. לפרטים בדבר הסכמי שכירות בין החברה לבין הגב' חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, ובין החברה לבין קרובים של בעלי השליטה בה, ביחס לשטחים עליהם נבנו מתקני הגידול, ראו סעיף 26.1 לעיל.

36.4.2. לפרטים בדבר הסכם שכירות בין החברה לבין הגב' חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, ביחס למשרדי החברה, ראו סעיף 26.2 לעיל.

36.4.3. לפרטים בדבר הסכמי העסקה עם בעלי שליטה שהם נושאי משרה בחברה, כפי שיהיו לאחר מועד השלמת העסקה, ראו סעיף 29.6 לעיל.

36.4.4. הסכם לרכישת/ השכרת ציוד, עובדים ושירותים נוספים – החברה מקבלת מקרוב של בעלי השליטה בה, שירותי אספקת ציוד ועבודה במתקני הגידול של החברה. התמורה בגין השירותים אינה מהותית.

37. הליכים משפטיים

נכון למועד המתאר, למעט כמפורט להלן, החברה אינה צד לכל הליך משפטי שהוא:

37.1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית

ביום 3 בנובמבר, 2016 הוגשה כנגד החברה ונגד שבעת בעלי הרישיון לגידול קנאביס לשימוש רפואי על פי האסדרה החדשה ("המגדלים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ("הבקשה"). הקבוצה על פי הבקשה, הוגדרה כ- "כל לקוחות המשיבות בהווה או בעבר שצרכו מהמשיבות קנאביס רפואי במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה ועד למועד אישורה" (להלן בסעיף זה "הקבוצה"). עיקרי הטענות הנטענות בבקשה הינן כדלקמן:

37.1.1. המגדלים עשו שימוש בחומרי הדברה כימיים בתהליך גידול הקנאביס, בניגוד לתקנות הגנת הצומח (קיום הוראות תווית אריזה), תשל"ז-1977 (תקנות תווית אריזה) ותקנות בריאות הציבור (מזון) (שאריות חומרי הדברה), תשנ"א-1991. לטענת המבקשים, המגדלים אף הטעו את לקוחותיהם, ובכך הפרו את הוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן").

37.1.2. ריכוזי החומרים הפעילים של הקנאביס ששווק היו נמוכים ממה שפורסם על ידי המגדלים ועל כן המגדלים הטעו את לקוחותיהם והפרו את חוק הגנת הצרכן.

37.1.3. הקאנביס שווק על ידי המגדלים באריזות פגומות (לאור העדר אטימות והעדר אפשרות לסגירה חוזרת), דבר אשר פגע באיכות הקאנביס. זאת, בניגוד להנחיות משרד הבריאות.

הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם כדלקמן :

37.1.4. פיצוי חברי הקבוצה במלוא סכום הפיצוי אשר נדרש במסגרת הבקשה – סך של 133 מיליון ש"ח.

37.1.5. הוראה למשיבות לתקן לאלתר את הליקויים והמחדלים הקיימים באופן גידול הקאנביס.

ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, כאשר, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד זה, הדיון הבא בתיק נקבע ליום 9 בספטמבר, 2019.

בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים של החברה הפרשה בגין הבקשה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, ככל שתתקבל התביעה במלואה (דבר המצריך את אישור הבקשה וניהול התובעה עד לסופה), עשויה להידרש החברה לשלם סך של כ- 11.5 מיליון ש"ח. עם זאת, החברה אומדת את סך החשיפה הכספית המרבית הריאלית שלה בסך של כ- 575 אלפי ש"ח, וזאת בהתבסס על נתח השוק של החברה במועד התביעה ועל גובה הפיצוי אשר נפסק בהלכת בית המשפט העליון בפרשת תנובה⁷⁴ ביחס לפיצוי בגין נזק מסוג פגיעה באוטונומיה.

38. יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד המתאר, בכוונת החברה להמשיך ולפעול על מנת לספק ללקוחותיה מוצרי קאנביס רפואי איכותיים, יציבים והדירים, תוך שמירה על רמת שירות גבוהה והמשך פיתוח גנטיקות ייחודיות לטיפול בהתוויות הרפואיות השונות.

כמו כן, בכוונת החברה להמשיך ולפעול לצורך הרחבת פעילותה לשווקי יעד נבחרים בעולם באמצעות שיתופי פעולה בינלאומיים בתחום הקאנביס הרפואי ובתחומים המשיקים לו בכפוף להוראות פקודת הסמים המסוכנים.

בנוסף, כמפורט בסעיף 24 לעיל, בכוונת החברה לפעול להגדלת כושר הייצור שלה באמצעות שיתופי פעולה בישראל.

זאת ועוד, בכוונת החברה להמשיך ולבצע, באמצעות חברות הקבוצה, מחקר ופיתוח של מוצרי קאנביס רפואי, מוצרים נלווים ומוצרים מבוססי קאנביס רפואי, כמו גם להמשיך בשיתופי הפעולה של חברות הקבוצה עם מוסדות אקדמאיים מובילים וזאת על מנת להמשיך ולעשות שימוש בידע הרב ובנסיון אשר נצבר בחברה על מנת להמשיך לפתח ולהרחיב את תחומי פעילות החברה.

המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגיה העסקית שלה, המובא בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה עשויה לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה כאמור. התממשות

⁷⁴ ע"א 10085/08 תנובה – מרכז שיתופי נ' עזבון המנוח תופיק ראבי ז"ל (4.12.2011), פסקה 58.

המידע תלויה, בין היתר, בקבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים, היכולת הפיננסית של החברה והתקשרות בהסכמים עם חברות שונות. לאור האמור, התממשותו של המידע האמור אינה וודאית וייתכן כי המידע כאמור יתממש באופן שונה מהאמור לעיל ו/או לא יתממש כלל.

39. צפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד המתאר

39.1. בתחום הריבוי והגידול- בכוונת החברה להמשיך ולבצע גידול במתקני הגידול של החברה, וכן להרחיב את מתקני הגידול של החברה, בין באמצעות התייעלות באופן הגידול במתקנים הקיימים של החברה ובין באמצעות הרחבת מתקני הגידול לשטח הנוסף.

39.2. בתחום ההפצה ומכירה- בכוונת החברה לפעול ליצירת שיתופי פעולה נוספים עם בתי מרקחת וגופים אחרים בעלי רישיון של משרד הבריאות לניפוק מוצרי קנאביס רפואי.

39.3. בתחום המו"פ- בכוונת החברה להמשיך ולבצע, באמצעות חברות הקבוצה, מחקר ופיתוח של מוצרי קנאביס רפואי, טכנולוגיות, מוצרים נלווים ומוצרים מבוססי קנאביס רפואי, כמו גם להמשיך בשיתופי הפעולה של חברות הקבוצה עם מוסדות אקדמאיים מובילים.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב- 12 חודשים הבאים ממועד דו"ח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים, שינויים רגולטוריים בארץ ובמדינות היעד, שינויים במבנה השוק והתחרות ו/או אי התקשרות בהסכמים סופיים ביחס למזכרי הבנות בחו"ל, עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

40. דיון בגורמי סיכון

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

40.1. סיכונים מאקרו

40.1.1. **מצב בטחוני, מדיני ופוליטי**: הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי עלולה להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל וחברות הפועלות בתחום החקלאי בפרט. פגיעה מסוג זה עלולה להוביל לקשיים בניהול עסקים ולצמצום בהיקף הפעילות.

40.1.2. **תנודות שער חליפין**: ככל שמדינת ישראל תאפשר ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי לחו"ל, תפעל החברה לייצוא מוצריה למדינות ברחבי העולם ולכן להערכת החברה, יהיו לחברה הכנסות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה שקליות. בנוסף, החברה וחברות הקבוצה בוחנות, מעת לעת, אפשרות של הרחבת הפעילות בחו"ל. במצב זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית מפני שינויים קיצוניים בשערי חליפין.

40.2. גורמי סיכון ענפיים

- 40.2.1. **ייצוא של קנאביס רפואי מישראל**: נכון למועד פרסום המתאר, קיים חוסר וודאות באשר לאופן ומועד תחילת הייצוא בפועל. כמו כן ייתכן והחברה תתקל בקשיים אחרים בייצוא, לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר אליהן החברה תהיה מעוניינת לייצא וכן התארכות המועדים שבקביעת הכללים והנהלים המסדירים את הליך הייצוא. בהקשר זה יצויין כי כל פעילות מחוץ לישראל כפופה להוראות פקודת הסמים המסוכנים ולאופן פרשנותה על-ידי הגורמים המוסמכים לכך. עם זאת, יודגש כי לחברה אין כל תלות בייצוא לאור פעילותה הקיימת בארץ ובחו"ל.
- 40.2.2. **רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית**: הפצת המוצרים הסופיים כמו גם הקמה והחזקה של מערכי הגידול והייצור בארץ ומחוצה לה כפופה לתקנים שונים, מקומיים ובינלאומיים, לרבות הוראות והנחיות היק"ר ודיני תכנון ובנייה. שינוי בסביבה הרגולטורית, או אי עמידה בהוראות החלות על החברה, עשויים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה או לשנות את מבנה העלויות שלה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות.
- 40.2.3. **תחרות בשוק הישראלי**: נכון למועד זה, הוענקו במדינת ישראל מאות אישורים זמניים להקמת פעילות בתחום הגידול והריבוי וכן הוענקו מספר מצומצם של רישיונות לעיסוק בתחום הפעילות של החברה. להערכת החברה, צפוי בשנים הקרובות גידול משמעותי במספר המטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי בישראל. יחד עם זאת, להערכת החברה, עשויה התחרות בתחום להחריף באופן משמעותי ככל שמספר משמעותי נוסף של גופים יקבלו רישיונות לעיסוק בתחום הפעילות של החברה.
- 40.2.4. **תחרות בשוק העולמי**: ככל שהחברה תחליט לייצא את מוצריה לחו"ל או להרחיב את פעילותה בחו"ל, צפויים לה מתחרים רבים במדינות שונות בעולם. סיכון זה כפוף למגבלות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות על ייבוא וייצוא ביחס לכל מדינה אליה תבחר החברה לייצא את מוצריה.
- 40.2.5. **שינוע של מוצרי קנאביס**: המוצרים הסופיים, הן בארץ והן בחו"ל, חשופים לסיכון של גניבת המוצרים על ידי גורמים עברייניים. נכון למועד המתאר, לא קיימים הוראות וכללים המפרטים את דרכי השינוע הנדרשים לצורך העברת מוצרי קנאביס לחו"ל. להערכת החברה, לאחר שיינתן היתר לייצוא מוצרי קנאביס מישראל, יקבעו בהתאמה גם הוראות בדבר שינוע של מוצרים כאמור. בנוסף, ביחס לשינוע בארץ, החברה התקשרה עם חברה ישראלית אשר מחזיקה באישור מהיק"ר לביצוע שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בישראל על פי האסדרה החדשה (תקן IMC-GDP).
- 40.2.6. **מחיר הקנאביס בעולם**: מחיר השוק של קנאביס לשימוש רפואי משתנה באופן תדיר ומחירו משתנה בין מדינה למדינה. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה מחיר הקנאביס לשימוש רפואי בעתיד. מחיר השוק של

הקנאביס לשימוש רפואי אינו בשליטת החברה והוא יהיה תלוי בגורמים רבים שלא ניתן לצפותם.

40.2.7. התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש

רפואי בישראל: קיימות במדינת ישראל מספר התוויות אשר יכולות להקנות למטופלים קנאביס לשימוש רפואי. ההתוויות נקבעות על-ידי ועדת ההתוויות של משרד הבריאות. ועדה זו מוסמכת להוסיף ולצמצם התוויות בהתאם לשיקול דעתה ויתכן כי צמצום ההתוויות יקטין את היקף המטופלים הרוכשים את מוצרי החברה.

40.2.8. היתרי יבוא במדינות זרות: חברות זרות כפופות לתנאים ולכללים

רגולטוריים של המדינות במקום מושבן לצורך ייבוא של קנאביס לשימוש רפואי. למיטב ידיעת החברה, מוצרי הקנאביס לשימוש רפואי המיובאים חייבים אף לעמוד בדרישות רפואיות מחמירות מצד הרגולטורים הרלוונטיים. אין כל ודאות כי מוצרים אשר ייוצרו על ידי החברה יעמדו בדרישות הרגולטור במדינה זרה וכן, אין כל ודאות שהרגולטור במדינה זרה יאשר את ייבוא המוצרים או יעניק אישורי יבוא ללקוחות פוטנציאלים של החברה. לעניין זה יצוין כי פעילות החברה אינה נשענת על קבלת היתר ייצוא לצרכי פעילותה ואין לה כל תלות בקבלת היתר כאמור.

40.2.9. קשיים ביישום האסדרה החדשה: נכון למועד המתאר, למיטב ידיעת

החברה, מועד כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה נדחה מיום 31 במרץ 2019, וצפוי להיקבע מחדש על-ידי משרד הבריאות. לאור השינויים הרגולטוריים התכופים בתחום הקנאביס הרפואי, קיימת אי ודאות רבה סביב אופן יישומה של האסדרה החדשה והיתכנותן של דרישות רגולטוריות נוספות מצד משרד הבריאות. בנוסף, לאור האסדרה החדשה, צפויה כניסה של שחקנים חדשים לתחום, זאת לצד שינוי משמעותי בהרגלי הצריכה של לקוחות ושיטת התמחיר. החברה, אשר נערכה מבעוד מועד לכניסתה של האסדרה החדשה לתוקף, פועלת בהתאם לתקנים הנדרשים באסדרה החדשה עוד מחודש מרץ 2018. החברה ממשיכה לבצע את ההתאמות הנדרשות על מנת לעמוד בתקנים הנדרשים ולספק את מוצריה באופן סדיר ללקוחותיה.

40.2.10. מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים: צמח הקנאביס, ככל הצמחים, חשוף

למחלות ו/או מגפות ולכן קיים סיכון להידבקות הצמחים. עם זאת, מכיוון שהחברה מבצעת ריבוי באמצעות טכנולוגיות המפחיתות את החשיפה למגיפות ומחלות, וכמו כן מנטרת מזיקים באופן קבוע במתקני הגידול של החברה, מעריכה החברה כי הסיכון כאמור הינו קטן.

40.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

40.3.1. אובדן הרישיונות: החברה מחוייבת לעמוד בתנאים הנדרשים בהתאם

להוראות היק"ר וכל דין על מנת לשמר את רישיונותיה. אי עמידה בהוראות כאמור עלול להוביל לשלילת הרישיונות שהוענקו לחברה.

40.3.2. **כח אדם מקצועי**: הצלחת החברה תלויה רבות ביכולתה לשמר את כוח האדם המיומן והקצועי הקיים בחברה. אי יכולתה של החברה לשמר עובדים, עלול לפגוע בביצועיה. יצוין כי יתכן קושי באיתור עובדים שיתאימו לעבוד בתחום הקנאביס הרפואי מפני שאלו צריכים לעמוד בדרישות ובסטנדרטים בהתאם לאסדרה החדשה⁷⁵.

40.3.3. **העדר ביטוח מלאי**: הכיסוי הביטוחי הקיים לחברה אינו חל ביחס למלאי. נכון למועד המתאר, למיטב ידיעת החברה, לא קיימת פוליסת ביטוח המבטחת מלאי תוצרת קנאביס רפואי.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו			
	X		מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
		X	תנודות שער חליפין
גורמי סיכון ענפיים			
		X	ייצוא של קנאביס רפואי מישראל
	X		רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית
	X		תחרות בשוק הישראלי
		X	תחרות בשוק העולמי
	X		שינוע
		X	מחיר הקנאביס בעולם
	X		התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל
		X	היתרי יבוא במדינות זרות
	X		קשיים ביישום האסדרה החדשה
	X		מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים
סיכונים ייחודיים			
X			איבוד הרישיונות
	X		כוח אדם מקצועי
X			העדר ביטוח מלאי

⁷⁵ העובדים חייבים להיות ישראלים, מעל גיל 24, קבלת אישור ממשטרת ישראל וכו'. לפרטים נוספים ראו: http://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf



שיח שריד בע"מ
דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018



שיח שריד בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח רואה החשבון המבקר

הדוחות הכספיים:

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

5

דוחות על השינויים בהון

6

דוחות על תזרימי המזומנים

7-33

ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
שיח שריד בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המוצגים של שיח שריד בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (ד"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
30 באפריל 2019

דוחות על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
			נכסים
			<u>נכסים שוטפים</u>
2,322	5,901		מזומנים ושווי מזומנים
904	1,345		לקוחות
233	540		חייבים ויתרות חובה
8,569	10,260	4	מלאי
616	2,895	5	נכסים ביולוגים
<u>12,644</u>	<u>20,941</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
3,268	6,175	6	רכוש קבוע, נטו
604	896	7	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
19,323	5,501	8	נכסים פיננסיים
<u>23,195</u>	<u>12,572</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>35,839</u>	<u>33,513</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
254	-	10	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
704	480		ספקים ונותני שרותים
885	920	9	זכאים ויתרות זכות
254	472	11	התחייבות מס שוטף
2,365	5,951	12	הלוואות מבעלי שליטה
<u>4,462</u>	<u>7,823</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
6,050	3,880	11	התחייבות מס נדחה
95	90		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>6,145</u>	<u>3,970</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
10	10	13	הון מניות
420	611		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
14,173	2,455		קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
10,629	18,644		עודפים
<u>25,232</u>	<u>21,720</u>		סה"כ הון
<u>35,839</u>	<u>33,513</u>		סה"כ התחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

		30 באפריל, 2019
עמיחי רב	יוגב שריד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנכ"ל ודירקטור	

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				ביאור
8,968	12,302	18,549		הכנסות ממכירות
5,765	7,012	9,369	א16	עלות המכירות
3,203	5,290	9,180		רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
3,451	3,805	7,045		רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
(2,937)	(3,725)	(3,622)		רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו
3,717	5,370	12,603		רווח גולמי
239	493	456		הוצאות מחקר ופיתוח
737	776	1,436	ב16	הוצאות מכירה ושיווק
717	902	1,730	ג16	הוצאות הנהלה וכלליות
(29)	(1)	(338)	7	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
125	632	410	ו16	הכנסות אחרות
2,120	3,830	9,053		רווח מפעולות רגילות
33	115	156	ד16	הוצאות מימון
3	7	1,470	ה16	הכנסות מימון
(30)	(108)	1,314		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2,090	3,722	10,367		רווח לפני מס
511	765	2,352	11	מיסים על הכנסה
1,579	2,957	8,015		רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר :				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
5,465	8,268	(11,718)		שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
5,465	8,268	(11,718)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
7,044	11,225	(3,703)		סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>				
1.58	2.96	8.02		רווח בסיסי ומדולל (*)

(*) הצגה מחדש בגין חלוקת מניות הטבה (ראה ביאור 19)

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	הון מניות	
7,762	7,093	440	219	10	יתרה ליום 1 בינואר 2016
1,579	1,579	-	-	-	רווח לשנה
5,465	-	5,465	-	-	רווח כולל אחר לשנה
7,044	1,579	5,465	-	-	סה"כ רווח כולל
81	-	-	81	-	הטבה מעסקאות עם בעלי שליטה
14,887	8,672	5,905	300	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
2,957	2,957	-	-	-	רווח לשנה
8,268	-	8,268	-	-	רווח כולל אחר לשנה
11,225	2,957	8,268	-	-	סה"כ רווח כולל
(1,000)	(1,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
120	-	-	120	-	הטבה מעסקאות עם בעלי שליטה
25,232	10,629	14,173	420	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
8,015	8,015	-	-	-	רווח לשנה
(11,718)	-	(11,718)	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
(3,703)	8,015	(11,718)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
191	-	-	191	-	הטבה מעסקאות עם בעלי שליטה
21,720	18,644	2,455	611	10	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,579	2,957	8,015
15	18	57
511	765	2,352
29	1	338
-	(507)	(583)
6	38	(1,396)
224	267	424
-	7	-
21	4	(5)
81	120	191
-	-	13
89	9	(307)
(32)	(188)	(441)
(626)	406	(2,279)
(494)	(1,673)	(1,691)
(414)	(51)	(224)
(15)	118	47
(347)	(521)	(804)
627	1,770	3,707
-	245	-
(779)	(1,123)	(3,372)
-	-	28
(67)	(3)	(5)
-	-	(42)
(846)	(881)	(3,391)
500	-	-
-	(243)	(254)
50	1,004	3,586
(2)	(11)	(3)
548	750	3,329
-	33	(66)
329	1,672	3,579
321	650	2,322
650	2,322	5,901

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הוצאות מימון, נטו
הוצאות מיסים על הכנסה
חלק החברה בהפסדי חברות המוצגות בשווי מאזני
רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה
עדכון נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
פחת והפחתות
שערוך התחייבות לתאגידים בנקאיים
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הטבה מעסקאות עם בעלי שליטה
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה בלקוחות
שינויים בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי, נטו
עלייה במלאי
ירידה בספקים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מיסים ששולמו

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה

תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
הלוואות לחברה כלולה
השקעה בחברה כלולה

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קבלת הלוואות מתאגידים פיננסיים
פרעון הלוואה מתאגידים פיננסיים
קבלת הלוואות מבעלי שליטה
ריבית ששולמה

מזומנים נטו מפעילויות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין מטבע חוץ

עליה במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א – פעילות השקעה ומימון שאינה במזומן
דיבינד ששולמו

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 1 - כללי**

א. החברה התאגדה בישראל ביום 12 בנובמבר 2007 והחלה בפעילות מסחרית בשנת 2010. החברה פועלת בתחום הקנאביס הרפואי, ועוסקת, בין היתר, בשלבי הריבוי, גידול, עיבוד, ייצור (באמצעות קבלן חיצוני אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GMP), שיווק והפצה (באמצעות קבלן חיצוני אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GDP) של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים.

מייסדי החברה, בני משפחת שריד, החלו לפעול בשנת 2008 באמצעות החברה בתחום הקנאביס הרפואי. החברה קיבלה ב-2008 רישיון פעיל מאת משרד הבריאות לגידול קנאביס רפואי והפצתו בהתאם לאסדרה הקודמת. נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ומזה כ-11 שנים, החברה מגדלת קנאביס רפואי ומוכרת את מוצריה למטופלים תחת האסדרה הקודמת.

בחודש מרץ 2018, קיבלה החברה מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות ("היק"ר") רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה אשר בתוקף עד מרץ 2020. בהתאם, החל מאמצע שנת 2018 החברה מגדלת קנאביס רפואי ומוכרת את מוצריה גם תחת תוכנית פיילוט של האסדרה החדשה.

נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, למיטב ידיעת החברה, מועד יישומה המלא של האסדרה החדשה נדחה מיום 31 במרץ, 2019, וצפוי להיקבע מחדש על-ידי משרד הבריאות. לאור השינויים הרגולטוריים התכופים בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, קיימת אי-בהירות בנוגע לאופן יישומה של האסדרה החדשה ליום אישור הדוחות הכספיים. החברה פועלת במקביל הן תחת האסדרה הקודמת והן תחת האסדרה החדשה, וזאת עד לכניסתה המלאה לתוקף של האסדרה החדשה, ומעריכה כי דחיית מועד יישומה המלא של האסדרה החדשה לא תפגע בפעילות החברה. כמו כן, החברה מעריכה שיישומה המלא של האסדרה החדשה תאפשר גידול בנתח השוק של החברה.

ביום 27 בינואר, 2019 התקבלה החלטת ממשלה המאשרת את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל, וזאת בכפוף לכללים שיקבעו ביחס לתהליך הייצוא. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-בהירות בנוגע לכללים ביחס לייצוא. החברה מעריכה כי הסדרת הייצוא ממדינת ישראל תאפשר גידול בהיקף פעילות החברה.

ב. הגדרות

- דוחות כספיים אלה:
 החברה - שיח שריד בע"מ
- בעלי עניין ובעל שליטה** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם בתקן דיווח כספי בינלאומי 24 (מתוקן).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים****(1) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). תקנים אלו כוללים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שנתיים), התש"ע-2010.

(2) מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

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

מדידת שווי הוגן בנכס ביולוגי

החברה מעריכה את שווי הנכס הביולוגי ולצורך כך מבצעת אומדנים והערכות, בין היתר, בנוגע לתפוקת הגידול והתוצר, לרבות אובדן תוצר, אורך מחזור הגידול הממוצע, עלויות הגידול עד למועד הקציר ולאחריו, לרבות עלויות עיבוד, אריזה ושינוע וכן בנוגע למחירי המכירה של התוצר. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 להלן.

השקעות במניות שאינן סחירות

החברה מעריכה את השקעותיה במניות שאינן סחירות על בסיס סבב גיוס שנעשה בסמוך לתאריך המאזן או על בסיס ציטוט השקעות סחירות המוחזקות בשרשור על ידי חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 8.

תביעות משפטיות

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

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות). מטבע הפעילות של החברה הינו השקל החדש.

עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי, וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי החברה בגין הסכמי אשראי, או אשר שימושם מוגבל לשימוש

ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ספציפי מכח הסכם אחר, מסווגים על ידי החברה כפיקדונות מוגבלים בשימוש על פני הדוח על המצב הכספי.

ה. נכס ביולוגי

בהתאם ל IAS-41 מודדת החברה נכסים ביולוגיים המורכבים בעיקר מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחיה הפסדי החברה בשנה בה נוצרו.

ו. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה- על בסיס שווי נכס ביולוגי, המהווה עלות של מלאי לאחר הקציר, בנוסף עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות לאחר הקציר, על בסיס תפוקה רגילה.

ז. מסים על ההכנסה

הוצאות (הכנסות) המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הנובעים מצירוף עסקים, וכן מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

מסים שוטפים

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה פועלת ומפיקה הכנסה חייבת. החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

מסים נדחים

חברות החברה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

ח. רכוש קבוע

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

ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

ח. רכוש קבוע (המשך)

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

%	
5%	חממה ומבנים חקלאיים
20%	ציוד חקלאי
5-17%	שיפורים במושכר
6-20%	הוט וציוד משרדי
33%	ציוד אלקטרוני
15%	כלי רכב

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

ט. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

ירידה בערכם של נכסים לא כספיים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

י. מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו. במהלך תקופת הדיווח החברה לא היונה עלויות בגין פיתוח לנכסים הבלתי מוחשיים.

יא. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הינה שנה.

יב. מכשירים פיננסיים**נכסים פיננסיים**

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

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

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן

בקשר עם מכשירים הוניים מסוימים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה ביצעה בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות כהכנסה במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

קזוז מכשירים פיננסיים

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים (המשך)

גריעת מכשירים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

יג. הכרה בהכנסה

יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה (המשך)

החברה אימצה אימוץ מוקדם את הוראות התקן החדש החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2016. הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

- (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה ככל שהחברה מבצעת; או,
- (ב) ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,
- (ג) ביצועי החברה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה ולחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והחברה מקיימת מחויבות ביצוע, החברה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לחברה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- החברה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכרה בהכנסה

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ממתן שירותים

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה (המשך)**הכנסות מדמי שכירות**

הכנסות/הוצאות דמי שכירות בחכירה תפעולית מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה. במקרים של דמי שכירות משתנים לאורך תקופת החכירה, מכירה החברה בהכנסה/הוצאה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה. הכנסות בגין דמי שכירות מותנים מוכרות במועד הזכאות לגבייתם.

יד. חכירות

החברה מסווגת חכירה כמימונית או כתפעולית על בסיס מהות ההסכמים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-17 IAS.

נכסים אשר לגביהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הממחיר לחוכר, מסווגים כחכירה תפעולית.

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה שההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות תוך היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, תוך שימוש בשיעור ריבית לפני מס המשקף את הערכות השוק בנוגע לערך הזמן של הכסף, ובמקרים מסויימים, אף את הסיכונים הספציפיים הקשורים להתחייבות.

טז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

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

יז. השקעות מטופלות לפי השווי המאזני

השקעות החברה בחברות כלולות ועסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה המוחזקת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק החברה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה המוחזקת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה לבין החברה המוחזקת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה מתמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד התמורה הפיננסית האחרת.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות עובד**1. התחייבות לפיצויי פרישה**

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה לגבי עיקר העובדים מטופלת כתוכנית הפקדה מוגדרת.

התחייבות החברה לגבי העובדים שהינם במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברה אין כל מחוייבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

התחייבות החברה לתשלומי פיצויי פרישה בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת אשר חושפת את החברה לסיכון אקטוארי (בעיקר שעליות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

2. דמי חופשה והבראה

הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנוצרה עבור כל עובד. ככל שהחברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנוצרה בסוף תקופת הדיווח. אם החברה אינה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך התקופה האמורה, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת באותו אופן שבו נמדדת ההתחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת (ראה (1) לעיל).

יט. מגזרים

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזר פעילות יחיד. כמו כן, ההכנסות והלקוחות אשר מדווחים בדוחות כספיים אלה הופקו בעיקר במדינת המושב של החברה (ישראל).

כ. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כא. הטבה הונית מבעל שליטה

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ IFRS 16 "חכירות"

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר').

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

החברה מיישמת את ההקלה לפיה הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך.

התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

להלן ההשלכות הצפויות של יישום התקן החדש:

היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום של כ-1.92 מיליון ש"ח. הגילוי הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ויתכן עדכון בדוחות הכספיים העתידיים של החברה בשנת 2019 כפועל יוצא מהשלמת גיבוש מדיניות ביחס לסוגיות יישומיות.

▪ תיקון IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות": (בדבר זכויות לזמן ארוך בחברות כלולות או בעסקאות משותפות)

התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או עסקה משותפת, אשר מהוות חלק מההשקעה נטו אך אינן נמדדות בשיטת השווי המאזני (לדוגמה, הלוואות לזמן ארוך אשר לא נקבע להן מועד פירעון ואשר פירעונן לא צפוי בעתיד הנראה לעין), יהיו כפופות להוראות IFRS 9, לרבות מודל ירידת הערך.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, לפי הוראות מעבר ספציפיות. יישום מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה כי לא תהיה השפעת מהותית ליישום התיקון על דוחותיה הכספיים של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 4 – מלאי**

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. החברה מסווגת את התוצרת החקלאית של גידולי הקנאביס מנכס ביולוגי למלאי בעת הקציר לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה באותו מועד. השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי. כל העלויות שלאחר הקציר מתווספות 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, גילו ובהתאם את הצורך בביצוע הפרשות למלאי איטי.

המלאי מורכב מתוצרת גמורה של קנאביס רפואי יבש, ארוז או מגולגל, ושמן קנאביס רפואי, וכן מתוצרת בתהליכי העיבוד הכוללת בין היתר את התוצרת החקלאית שהועברה מנכסים ביולוגיים וטרם הושלם תהליך עיבודה לתוצרת גמורה.

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
5,005	6,804	תוצרת גמורה
3,564	3,456	תוצרת בעיבוד
<u>8,569</u>	<u>10,260</u>	

ביאור 5 - נכסים ביולוגיים

הנכסים הביולוגיים של החברה מורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי, להלן התנועה בנכסים הביולוגיים לשנים 2018 ו-2017:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
1,022	616	יתרה ליום 1 בינואר
2,402	3,117	עלויות שהושקעו
(6,613)	(7,883)	העברה למלאי (בנקודת הקציר)
3,805	7,045	רווחי שערך
<u>616</u>	<u>2,895</u>	

החברה מודדת נכסים ביולוגיים לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי/הפסדי החברה בשנה בה נוצרו.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים לפי שווי הוגן רמה 3, בהסתמך על מחירים קבועים ומפוקחים על ידי היק"ר על מוצרי קנאביס רפואי הסופיים לצרכן באותה דרך בה נמדדת התוצרת החקלאית. לצורך הערכת הצמחים שטרם נקצרו, יש להעריך את שיעור ההשלמה של מחזור הגידול ואת התוצרת החקלאית הצפויה להתקבל בגמר תהליך ההפרחה, לרבות אובדן תוצרת במהלך הגידול, ואת העלויות הצפויות במהלך הגידול ולאחר הקציר, לרבות עלויות העיבוד, אריזה ושינוע. מחזור הגידול הממוצע של צמחי הקנאביס הינו כ-21.5 שבועות.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - רכוש קבוע

סה"כ	ציוד וכלים לחקלאות	כלי רכב	חממה ומבנים חקלאיים אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד אלקטרוני	
4,185	377	92	2,324	755	637	עלות
3,372	754	-	2,511	70	37	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(92)	-	(92)	-	-	-	רכישות השנה
7,465	1,131	-	4,835	825	674	מכירות השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
(917)	(75)	(38)	(237)	(141)	(426)	פחת נצבר
(424)	(129)	(13)	(166)	(38)	(78)	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
51	-	51	-	-	-	פחת השנה
(1,290)	(204)	-	(403)	(179)	(504)	מכירות השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
6,175	927	-	4,432	646	170	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2018
3,062	44	92	1,600	755	571	עלות
1,123	333	-	724	-	66	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
4,185	377	92	2,324	755	637	רכישות השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
(650)	(34)	(24)	(145)	(104)	(343)	פחת נצבר
(267)	(41)	(14)	(92)	(37)	(83)	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
(917)	(75)	(38)	(237)	(141)	(426)	פחת השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
3,268	302	54	2,087	614	211	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2017

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 – השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. כללי

להלן פרטים לגבי החברות הכלולות של החברה, חברות כלולות אלה מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. שיעור זכויות ההצבעה של החברה בחברות הכלולות זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות.

מהות היחסים	שיעור זכויות הבעלות / זכויות ההצבעה (%)	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	שם החברה
(1)	43%	ישראל	Eybna Technologies Ltd
(2)	40%	גרמניה	Seach Germany GmbH

(1) Eybna Technologies Ltd ("איבנה"):

ל-31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ-43% מהון המניות המונפק והנפרע של איבנה (ליום 31 בדצמבר 2017, כ-46%).

איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של זני החברה ובפיתוח וייצור תרכובות טרפנים להעשרת מוצרי קנאביס ושמירה על החתימה הארומטית שלהם, המהווים בסיס לייצור דור חדש של מוצרים מועשרים מבוססי שמן קנאביס.

בנוסף, איבנה עוסקת בפיתוח ושיווק תחליף טבק מבוסס צמחי מרפא, המאפשר לחולים לצרוך קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין. כמו כן, החברה מבצעת באמצעות איבנה שורה של מחקרים פורצי דרך בתחום הקנאביס הרפואי.

(2) Seach Germany GmbH:

חברה שהוקמה במהלך 2018 לצורך בחינת האפשרות לקבלת רישיונות לגידול, יצור, הפצה ומכירה של קנאביס רפואי בגרמניה. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה מחזיקה בכ-40% מהון המניות של החברה הגרמנית.

ב. תנועה בחשבון השקעה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
95	604
-	42
(1)	(338)
507	583
3	5
604	896

יתרה ליום 1 בינואר
השקעה בחברה כלולה
חלק בהפסדי כלולות
רווח משינוי בשיעור ההחזקה בכלולה
הלוואות שניתנו

ביאור 8 – נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
570	570
346	1,743
18,407	3,188
19,323	5,501

נכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
השקעה במניות לא סחירות – ישראל
השקעה במניות לא סחירות - ארה"ב
נכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
השקעה במניות לא סחירות – ארה"ב

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 – נכסים פיננסיים (המשך)

החברה מעריכה את השקעותיה במניות שאינן סחירות על בסיס סבב גיוס שנעשה בסמוך לתאריך המאזן או על בסיס ציטוט השקעות סחירות המוחזקות בשרשור על ידי חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה.

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים להכנסות או הוצאות מימון בדוח רווח או הפסד.

בשנת 2018 הכירה החברה ברווח בסך 1,396 אלפי ש"ח, בשנת 2017 בהפסד בסך 38 אלפי ש"ח ובשנת 2016 בהפסד בסך 6 אלפי ש"ח בגין שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נזקפים לסעיף "שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

בשנת 2018 הכירה החברה בהפסד בסך 15,218 אלפי ש"ח, ובשנים 2017 ו-2016 הכירה ברווח בסך 10,738 אלפי ש"ח ו-7,097 אלפי ש"ח בהתאמה ברווח כולל אחר, בגין שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

פירוט ההשקעות העיקריות בנכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

Cannabics Pharmaceuticals Inc ("קנאביקס פארמה"): החברה מחזיקה כ-3.3% ממניות חברת Cannabics Inc. ("קנאביקס") אשר מחזיקה כ-67% מהון המניות המונפק והנפרע של קנאביקס פארמה.

קנאביקס פארמה עוסקת בפיתוח טיפולי קנאביס רפואי מתקדמים, פיתוח קפסולות בשחרור מושהה ותרופות מבוססות צמח הקנאביס מותאמות אישית.

קנאביקס פארמה מפתחת כלים דיאגנוסטיים ומערכות סריקה לפרסונליזציה של טיפול בסרטן בעזרת צמח הקנאביס, ומחזיקה בפטנט על קפסולה בשחרור מושהה ופטנטים נוספים על טכנולוגיות הסריקה. קנאביקס פארמה נסחרת בבורסת ה-OTC ארה"ב.

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
10	43
-	93
85	-
522	546
143	49
125	189
885	920

צדדים קשורים
הוצאות לשלם
מוסדות ממשלתיים
עובדים ומוסדות בגין שכר
הכנסות מראש
הפרשה לחופשה והבראה

ביאור 10 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית %
2017	2018	
אלפי ש"ח		
254	-	פריים + 1.35%
254	-	
-	-	
254	-	
-	-	
254	-	

הלוואות מתאגידים בנקאיים:
בריבית משתנה

בניכוי - חלויות שוטפות

מועדי פירעון:
שנה ראשונה
שנה שניה

ב. לעניין ערבות בעלי שליטה ראה ביאור 17.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה

(1) מדידת התוצאות לצורכי מס

תוצאות החברה נמדדות לצורכי מס בערכים נומינליים.

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל. בחודש ינואר 2016, פורסם החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע הפחתה של מס החברות, החל משנת המס 2016 ואילך, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%.

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. שיעור מס החברות לשנת 2018 ירד ל-23%.

(3) השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2018. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2019.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2008 עד 2013, חישבה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס האמורות בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

היות שהוראת השעה טרם תוארכה לגבי השנים 2014 עד 2018, חישבה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנה זו בהתבסס על תקני ה-IFRS.

(4) שומות מס הכנסה

מתוקף פקודת מס הכנסה, שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2013 נחשבות לסופיות.

(5) יתרות המיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
254	472
6,192	4,051
(142)	(171)
6,050	3,880

התחייבויות מיסים שוטפים

התחייבויות (נכסים) מיסים נדחים
התחייבויות מיסים נדחים
נכסי מיסים נדחים
סה"כ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה (המשך)

(5) מיסי הכנסה נדחים

הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן:

סה"כ	אחרים	נכסים		מלאי ונכסים ביולוגים	רכוש קבוע	
		הפרשות לזכויות עובדים	פיננסיים בשווי הוגן			
		אלפי ש"ח				
(3,510)	38	45	(1,911)	(1,585)	(97)	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(70)	55	5	68	(111)	(87)	שינויים בשנת 2017:
(2,470)	-	-	(2,470)	-	-	זקיפה לדוח רווח או הפסד
(6,050)	93	50	(4,313)	(1,696)	(184)	זקיפה לרווח כולל אחר
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
						שינויים בשנת 2018:
(1,330)	15	14	(321)	(904)	(134)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
3,500	-	-	3,500	-	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(3,880)	108	64	(1,134)	(2,600)	(318)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

(6) מיסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים שוטפים
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			מיסים נדחים
424	695	1,022	
87	70	1,330	
511	765	2,352	

מיסים נדחים שנוקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים נדחים בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,632	2,470	(3,500)	
1,632	2,470	(3,500)	

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה (המשך)

(7) ביאור המס התיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,090	3,722	10,367	רווח לפני מס
25%	24%	23%	שעור המס
522	893	2,384	מס מחושב
			עליה במיסים הנובעת מ:
7	(121)	(56)	חלק החברה בהפסד או (רווח) חברות כלולות ורווח משינוי בשיעור החזקה
4	5	25	הוצאות לא מוכרות למס, נטו
(22)	-	-	שינוי בשיעור המס
-	(12)	(1)	אחרים
511	765	2,352	מיסים על הכנסה
24%	21%	23%	שיעור מס אפקטיבי

ביאור 12 - הלוואות מבעלי השליטה

בהתאם להסכמי הלוואה בין החברה לבעלי השליטה בה העמיד כל אחד מבעלי השליטה הלוואה לחברה. ההלוואה נושאת ריבית בגובה עליית מדד המחירים לצרכן. מאחר והלוואות הבעלים נושאת ריבית הנמוכה מריבית השוק, החברה הכירה בהלוואות בשווין ההוגן. לפיכך, הכירה החברה בהטבה הונית מבעלי השליטה. ההטבה ההונית חושבה על בסיס ריבית שוק בשיעור של 3.1%. בסך הכל בגין הלוואות האמורות נרשמה קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה בגין השנים 2016, 2017 ו-2018 בסכום של 10, 20 ו-91 אלפי ש"ח בהתאמה.

ביאור 13 - הון מניות

הרכב ליום 31 בדצמבר 2018 :

מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	
1,000,000	10,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

הרכב ליום 31 בדצמבר 2017:

מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	
10,000	1,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ביום 12 ביוני, 2018 ביצעה החברה פיצול למניותיה באופן שבו כל מניה של 1 ש"ח ע.ג. תפוצל ל 100 מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ג. כך שלאחר הפיצול, הון המניות המונפק ונפרע מורכב מ-1,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א והון המניות הרשום של החברה עומד על 10,000,000 מניות רגילות.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13- הון מניות (המשך)

מדיניות חלוקת רווחים

למעט המגבלות הקבועות בחוק, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד ולא קיימות על החברה מגבלות חיצוניות כלשהן לחלוקת דיבידנד. בשנת 2017 החברה חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של 1,000 אלפי ש"ח אשר נרשם כנגד הלוואה מבעלי המניות.

אופציות

1. ביום 17 באוקטובר, 2018, העניקה החברה ל- 100,000 Tidal Health Solutions Ltd אופציות לפי מחיר מימוש בגובה 40 דולר ארה"ב להשקעה בחברה הניתנות למימוש עד ליום 2 במרץ, 2019. תנאי מתלה למימוש האופציה הינו אישור רגולטורי של היק"ר.

נכון ל- 31 בדצמבר 2018 להערכת החברה שווי האופציות לא מהותי עקב סיכויים נמוכים לקבלת אישור היק"ר.

ביום 2 במרץ, 2019 האופציות פקעו.

2. ביום 1 בינואר, 2019, הקצתה החברה כ- 20,000 אופציות לא רשומות (מתוכם 10,000 אופציות לנושא משרה שאינו דירקטור), הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בחברה, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב. האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הקצאה עם נאמן.

בהתאם למועדי ההבשלה שנקבעו בכתב ההקצאה, כחמישית (1/5) מהאופציות הבשילו במועד הקצאתן, וארבע חמישיות (4/5) מסך האופציות שהוקצו יבשילו ב- 1 לינואר, 2020, 1 בינואר 2021, 1 בינואר 2022 ו-1 בינואר 2023, במנות שוות.

בהתאם לתכנית האופציות של החברה, בהתקיים תנאים מתלים האופציות יובשלו באופן מיידי ואוטומטי.

3. ביום 1 במרץ, 2019, הקצתה החברה כ- 3,000 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל- 3,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בחברה, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב. האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני, הקצאה עם נאמן.

קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14- מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
18,407	3,188
18,407	3,188
916	2,313
916	2,313
2,322	5,901
904	1,345
233	540
3,459	7,786
885	920
254	-
2,365	5,951
3,504	6,871

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מניות רגילות - שאינן סחירות

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

מניות רגילות – שאינן סחירות

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות והכנסות לקבל

חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

זכאים ויתרות זכות

הלוואות מתאגידים בנקאיים כולל חלויות שוטפות

הלוואות מבעלי שליטה

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

סיכון מחיר מניות

השקעותיה של הקבוצה במניות סחירות ובמניות שאינן סחירות רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאויות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. הקבוצה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה ספציפית בפרט, והגבלת סך ההשקעה במניות בכלל.

דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדרג בכיר בהנהלת הקבוצה באופן סדיר. דירקטוריון החברה סוקר ומאשר את כל ההחלטות הקשורות להשקעות במניות.

למועד הדיווח, החשיפה של הקבוצה בגין השקעות במניות לא סחירות הנמדדות בשווי הוגן היא 5,501 אלפי ש"ח. עלייה של 5% במחיר המניה תגרום לעלייה של 115 אלפי ש"ח ברווח והפסד ו- 159 אלפי ש"ח ברווח הכולל האחר וירידה של 5% במחיר המניה תגרום לירידה של 115 אלפי ש"ח ברווח והפסד ו- 159 אלפי ש"ח ברווח הכולל האחר.

סיכון ריבית

סיכון ריבית הינו הסיכון של תנודות בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי בעקבות שינויים בשיעורי ריבית השוק.

החברה חשופה לסיכון תזרים מזומנים בגין שינויים בריבית השוק הנובע בעיקר מההתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

להערכת הנהלת החברה הסיכון אינו מהותי.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה בעיקר לקוחות וחייבים ויתרות חובה ומהפעילות הפיננסית שלה.

להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי אינו מהותי.

סיכון נזילות

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

להערכת הנהלת החברה הסיכון אינו מהותי.

ניהול סיכונים הון

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בהתאם לשינויים בתנאים כלכליים. כדי לנהל את להתאים את מבנה ההון שלה, החברה מחליטה על מדיניות אשראי, פרעון הלוואות, השקעה או מימוש נכסים, חלוקות דיבידנד וצורך, אם בכלל, בגיוס מניות או אגרות חוב.

ביאור 15 - שווי הוגן

שווי הוגן של נכסים והתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

לצורך מדידת שווי הוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה, בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן. סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי הוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלחברה יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, הניתנים לצפייה, עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות והכנסות לקבל, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן קצר מתאגידים פיננסיים, הלוואה מבעל השליטה ואחרים, תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

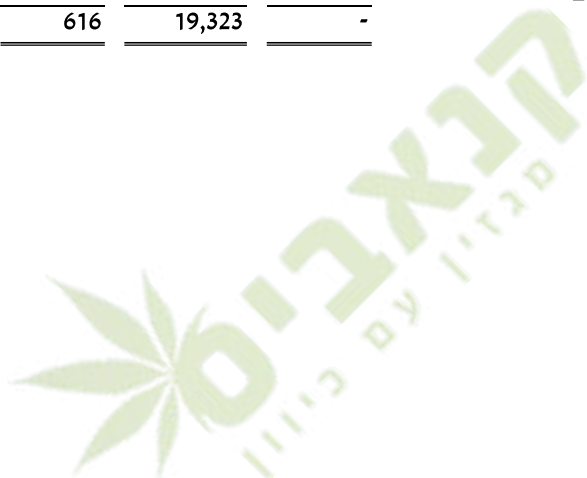
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - שווי הוגן (המשך)

לעניין התנועה בנכס הביולוגי ראה ביאור 5 לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2018				
אלפי ש"ח				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
5,501	-	5,501	-	מניות רגילות- שאינן סחירות
2,895	2,895	-	-	נכסים ביולוגים
8,396	2,895	5,501	-	

ליום 31 בדצמבר 2017				
אלפי ש"ח				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
19,323	-	19,323	-	מניות רגילות- שאינן סחירות
616	616	-	-	נכסים ביולוגים
19,939	616	19,323	-	



ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף על פריטי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

			א. עלות המכירות
1,910	2,587	2,776	שכר עבודה ונלוות
2,688	3,750	4,014	ייצור, אריזה ושינוע
208	280	466	עבודות חוץ וקבלני משנה
1,130	1,397	1,828	אחרות
179	215	367	פחת והפחתות
(350)	(1,217)	(82)	שינויים במלאי
<u>5,765</u>	<u>7,012</u>	<u>9,369</u>	
			ב. הוצאות מכירה ושיווק
531	546	1,188	שכר עבודה ונלוות
206	230	248	אחרות
<u>737</u>	<u>776</u>	<u>1,436</u>	
			ג. הוצאות הנהלה וכלליות
366	518	1,101	שכר עבודה ונלוות
164	172	382	שירותים מקצועיים
187	212	247	אחרות
<u>717</u>	<u>902</u>	<u>1,730</u>	
			ד. הוצאות מימון
6	38	-	הפסד משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
12	22	15	הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
10	20	118	ריבית והצמדה בגין הלוואות מבעלי השליטה
5	35	23	אחרות
<u>33</u>	<u>115</u>	<u>156</u>	
			ה. הכנסות מימון
-	-	1,396	רווח משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
3	7	74	אחרות
<u>3</u>	<u>7</u>	<u>1,470</u>	
			ו. הכנסות (הוצאות) אחרות
-	507	583	רווח משינוי בשיעור ההחזקה בחברה כלולה
125	125	94	הכנסות משכירות משנה
-	-	(253)	הוצאה בגין סיום התקשרות עם ספקים
-	-	(14)	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
<u>125</u>	<u>632</u>	<u>410</u>	

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
171	366
10	43
2,365	5,951

נכסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה- חו"ז צדדים קשורים

התחייבויות שוטפות

זכאים ויתרות זכות- חו"ז צדדים קשורים
הלוואות מבעלי שליטה (ראה ביאור 12)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
229	237	354
81	100	100
10	20	118

קבלני משנה

דמי שכירות רעיוניים לצד קשור

הוצאות ריבית והצמדה הלוואות מבעלי שליטה

ג. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

"תגמול" – לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

"אנשי מפתח ניהוליים" – הגדרת מונח זה בהתאם ל- IAS 24 הינה: אנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילויות החברה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של החברה.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי ההנהלה הבכירה.

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ג. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים (המשך)

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה אלפי ש"ח	בעלי עניין המועסקים בחברה
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>		
363	535	1,424
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>4</u>
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>		
23	663	615
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016</u>		
-	487	221
<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

שכר עבודה ונלוות

מספר אנשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

שכר עבודה ונלוות

מספר אנשים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

שכר עבודה ונלוות

מספר אנשים

ד. הלוואות מבעלי שליטה

בהתאם להסכמי הלוואה בין החברה לבעלי השליטה בה העמיד כל אחד מבעלי השליטה הלוואה לחברה. ההלוואה נושאת ריבית בגובה עליית מדד המחירים לצרכן. מאחר והלוואות הבעלים נושאת ריבית הנמוכה מריבית השוק, החברה הכירה בהלוואות בשוויון ההוגן. לפיכך, הכירה החברה בהטבה הונית מבעלי השליטה. מכיוון שלא נקבע מועד פרעון, החברה העריכה את השווי ההוגן של ההלוואות בהתבסס על תזרימי המזומנים הצפויים בגינם כשהם מהווים לפי שעור ריבית שוק של 3.1% בהנחה שההלוואות עומדות לפרעון בתום כל שנה. ההפרש בין השווי ההוגן לבין היתרה בספרים נרשם בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה". בשנים 2016, 2017 ו-2018 נזקפו לקרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה סך של 10 אלפי ש"ח ו-20 אלפי ש"ח ו-91 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ה. הסכמי שכירות בין בעלי שליטה והחברה

החברה חתמה על הסכמי שכירות מול בעלי שליטה בחברה על הזכות שימוש בקרקע חקלאית בה החברה מגדלת את הקנאביס הרפואי (התשלום החל מינואר 2019) ועל הזכות שימוש במשרדים בהן פועלת החברה (התשלום החל מפברואר 2019). חוזי השכירות הינם לתקופות של 10-2 שנים וכוללים אופציות להארכה ב-10-4 שנים נוספות ובסכומים המייצגים שווי הוגן של שכירות. החברה הכירה בקרן הון הטבה מבעלי שליטה בגין התקופה בה השתמשה בנכסים אלו ללא חיוב בדמי שכירות, ראה ביאור 18(ג).

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

התקשרויות עם נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בחברה (להלן: "נושאי המשרה") נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין בדרך של מתן שכירותים כנגד חשבונית ובין בדרך של העסקה כעובד, בהתאם להחלטת הנהלת החברה ולדרישות התפקיד. ההסכמים עם נושאי המשרה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה וכרושה הבלעדי של החברה, ולגבי הסכמים עם נושאי משרה שהינם עובדי החברה, גם זכויות לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע באותם הסכמים אישיים. ראה ביאור 20.

ז. ערבויות שהתקבלו

בעלי השליטה בחברה נתנו ערבות אישית בגין הלוואה שהתקבלה מתאגיד פיננסי (ראה ביאור 10).

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. תביעות משפטיות

1. ביום 3 בנובמבר, 2016 הוגשה כנגד החברה ונגד שבעת בעלי הרישיון לגידול קנאביס לשימוש רפואי על פי האסדרה החדשה ("המגדלים") בקשה לאישור תובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ("הבקשה"). הקבוצה על פי הבקשה, הוגדרה כ- "כל לקוחות המשיבות בהווה או בעבר שצרכו מהמשיבות קנאביס רפואי במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה ועד למועד אישורה" (להלן בסעיף זה "הקבוצה"). עיקרי הטענות הנטענות בבקשה הינן כדלקמן:
 - המגדלים עשו שימוש בחומרי הדברה כימיים בתהליך גידול הקנאביס, בניגוד לתקנות הגנת הצומח (קיום הוראות תווית אריזה), תשל"ז-1977 (תקנות תווית אריזה) ותקנות בריאות הציבור (מזון) (שאריות חומרי הדברה), תשנ"א-1991.
 - לטענת המבקשים, המגדלים אף הטעו את לקוחותיהם, ובכך הפרו את הוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן").
 - ריכוזי החומרים הפעילים של הקנאביס ששווק היו נמוכים ממה שפורסם על ידי המגדלים ועל כן המגדלים הטעו את לקוחותיהם והפרו את חוק הגנת הצרכן.
 - הקאנביס שווק על ידי המגדלים באריות פגומות (לאור העדר אטימות והעדר אפשרות לסגירה חוזרת), דבר אשר פגע באיכות הקנאביס. זאת, בניגוד להנחיות משרד הבריאות. הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם כדלקמן:
 - פיצוי חברי הקבוצה במלוא סכום הפיצוי אשר נדרש במסגרת הבקשה – סך של 133 מיליון ש"ח.
 - הוראה למשיבות לתקן לאלתר את הליקויים והמחדלים הקיימים באופן גידול הקנאביס.
 - ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, כאשר, למיטב ידיעת החברה ונכון למועד זה, הדיון הבא בתיק נקבע ליום 9 בספטמבר, 2019.
- בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולכן לא נכללה בדוחות הכספיים של החברה הפרשה בגין הבקשה.
- להערכת יועציה המשפטיים של החברה, ככל שתתקבל התביעה במלואה (דבר המצריך את אישור הבקשה וניהול התובענה עד לסופה), עשויה להידרש החברה לשלם סך של כ- 11.5 מיליון ש"ח. עם זאת, החברה אומדת את סך החשיפה הכספית המרבית הריאלית שלה בסך של כ- 575 אלפי ש"ח, וזאת בהתבסס על נתח השוק של החברה במועד התביעה ועל גובה הפיצוי אשר נפסק בהלכת בית המשפט העליון בפרשת תנובה ביחס לפיצוי בגין נזק מסוג פגיעה באוטונומיה.

2. כחלק מסיום הסכם ההתקשרות בין החברה לבין ספק עמו עבדה בעבר, בחודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להבנות בדבר הותרת ציוד, מלאי וחומרי גלם בידי הספק.

ב. הסכמים מהותיים

הסכם שירותים לייצור המוצרים הסופיים בתקן IMC-GMP

ביום 27 בדצמבר, 2017, התקשרה החברה בהסכם לקבלת שירותי ייצור של מוצרי הקנאביס הרפואי של החברה, הכוללים את כל התצורות המאושרות לייצור והפצה על-ידי משרד הבריאות, עם חברת פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ וחברת פנאקסיה בע"מ (ביחד "היצרן" ו-"הסכם הייצור"). היצרן הינו בעל מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, לו הוענק רישיון ייצור מהיק"ר לפי תקן IMC-GMP. בנוסף, כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה, היצרן מחזיק גם ברישיון אבטחה לפי תקן IMC-GSP. בהתאם לתנאי הסכם הייצור, החברה מספקת ליצרן את חומרי הגלם והיצרן מייצר עבור החברה את המוצרים כפי שנקבע בהסכם הייצור, תחת מותג החברה, ואורז אותם על פי תקן IMC-GMP. היצרן נושא בעלויות אריות המוצר, כולל עלויות עלון לצרכן, תיווי, מדבקות וברקוד. כן קובע הסכם הייצור, כי כל הזכויות בחומרי הגלם ובמוצרים המיוצרים אצל היצרן באמצעות תוצרי החברה הן קניינה של החברה וכל הזכויות בפרוטוקול הייצור הן קניינו של היצרן.

הסכם הייצור הינו לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי לסיימו בהודעה מוקדמת של 120 יום מראש ובכתב, למעט במקרה של הפרה יסודית כהגדרתה בהסכם הייצור, אז הצד הנפגע רשאי לסיים את ההסכם בהודעה בכתב למפר, בכפוף למתן אפשרות לתיקון ההפרה תוך 7 ימים ממועד שליחת ההודעה. כמו כן, כולל ההסכם התחייבות הצדדים לשמירה על סודיות. התמורה בגין השירותים נקבעת לפי היקף הייצור וסוג המוצרים.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

הסכמים מהותיים (המשך)

הסכם הפצה

ביום 12 בפברואר, 2019 התקשרה החברה עם מפיץ בהסכם לקבלת שירותי הפצה של מוצרי קנאביס רפואי של החברה המיוצרים באמצעות היצרן (כהגדרתו לעיל). המפיץ הינו בית מסחר מאושר למוצרי קנאביס ובעל רישיון בית מסחר שהתקבל מהיק"ר לפי תקן IMC-GDP תחת האסדרה החדשה. המפיץ מחזיק גם ברישיון אבטחה מהיק"ר לפי תקן IMC-GSP. בהתאם לתנאי ההסכם עם המפיץ, המפיץ אחראי לאיסוף המוצרים ישירות מהיצרן, לאחסנתם והפצתם לבתי המרקחת בקונסיגנציה עד למכירתם ללקוחות. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ויתחדש אוטומטית פעמיים לתקופה של שנתיים כ"א, ככל שאחד הצדדים לא הודיע למשנהו בהודעה מוקדמת של 120 יום על רצונו שלא להאריך את ההסכם בתקופה נוספת וככל שלא התקיימו עילות הביטול הקבועות בהסכם ההפצה.

ג. הסכמי שכירות

כאמור בביאור 17(ה), החברה התקשרה עם בעלי השליטה במספר הסכמי שכירות של קרקע לגידול הקנאביס ושל מבנים לתקופות של 10-2 שנים הכוללות אופציות הארכה ל 10-4 שנים נוספות. יתרת תקופת השכירות נעה בין 20-6. לחברה אין אופציה לרכישת הנכסים המושכרים בתום תקופת השכירות.

התשלומים הצפויים בגין הסכמי השכירות, נטו מהכנסות מהסכם שכירות משנה הינם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	באלפי ש"ח
132	במשך שנה אחת
726	בשנה השניה ועד השנה החמישית
1,624	בשנה השישית והלאה
2,483	

ביאור 19 - רווח למניה

בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על ידי החברה/חברה בת ומוחזקות כמניות אוצר, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, מניות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה/מרכיב ההטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות.

מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. החברה העניקה אופציות למניות ביחס לאופציות למניות, מתבצע חישוב לקביעת מספר המניות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן באמצעות ערכן הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר המניות המחושב כאמור לעיל מושווה למספר המניות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות.

בשנים 2018, 2017 ו-2016 אין השפעה מדללת בגין האופציות של החברה והחברות המוחזקות וכתוצאה מכך הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה זהים.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - רווח למניה (המשך)

להלן פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
1,578,967	2,956,578	8,015,342	רווח בסיסי ומדולל למניה רווח לשנה ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (בש"ח)
1,000,000	1,000,000	1,000,000	ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (מספר מניות)
1.58	2.96	8.02	רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

לגבי פיצול מניות החברה ביוני 2018, ראה ביאור 13.
פיצול המניות קיבל ביטוי למפרע בחישוב הרווח למניה.

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. באשר לאופציות שהוענקו לעובדי החברה לאחר תום תקופת הדיווח, ראה ביאור 13.
- ב. ביום 2 במרץ, 2019 פקעו האופציות שניתנו לחברת ל-Tidal Health Solutions Ltd באוקטובר 2018. לפרטים נוספים, ראה ביאור 13.
- ג. במהלך חודש ינואר 2019 פרעה החברה הלוואות מבעלי שליטה בסך מצטבר של כ-3,507 אלפי ש"ח.
- ד. במהלך חודש אפריל 2019 החלה החברה במו"מ עם חברה אחרת בנוגע למיזוג. כחלק מהמו"מ, קיבלה החברה הלוואות מצדדים שלישיים בסך של כ-6,000 אלפי ש"ח. במסגרת המיזוג תבוצע המחאת סכומי ההלוואות לחברה האחרת.
- ה. במסגרת המיזוג בכוונת החברה לעדכן את הסכמי השכר של בעלי העניין ונושאי משרה בחברה. עיקרי התנאים הינם כדלקמן:
 - a. מנכ"ל – 47,000 ₪ שכר ברוטו, כיסוי הוצאות, קבלת רכב/החזרת הוצאות לרבות גילום.
 - b. סמנכ"ל תפעול – 47,000 ₪ שכר ברוטו, כיסוי הוצאות, קבלת רכב/החזרת הוצאות לרבות גילום.
 - c. מנהל טכנולוגיות ראשי – 47,000 ₪ שכר ברוטו, כיסוי הוצאות, קבלת רכב/החזרת הוצאות לרבות גילום.
 - d. מנהלת מתקן הגידול – 26,000 ₪ שכר ברוטו, כיסוי הוצאות, קבלת רכב/החזרת הוצאות לרבות גילום.
 - e. סמנכ"ל כספים – 26,000 ₪ שכר ברוטו, כיסוי הוצאות, קבלת רכב/החזרת הוצאות לרבות גילום.
- ו. באשר להסכם הפצה שנחתם בחודש פברואר 2019, בין החברה למפיץ לקבלת שירותי הפצה של מוצרי קנאביס רפואי, ראה ביאור 18 ב.
- ז. במהלך חודש אפריל 2019 בוצע תשלום שני כחלק מסיבוב השקעה של חברת איבנה ובעקבותיו תוקצינה מניות נוספות למשקיע. שיעור ההחזקה של החברה באיבנה לאחר הקצאת המניות יהיה כ-41%.

נספח 21

**המצגת למשקיעים של הנתבעת
3 מחודש אוקטובר 2019**



עמ' 314

שיח מדיקל גרופ

חלוצי תעשיית
הקנאביס
הישראלית



הבהרה משפטית



הבהרה: מצגת תיאור החברה ("המצגת") כוללת אינפורמציה כללית וחלקית בלבד ויש לקרוא אותה יחד עם מתאר פעילות החברה ודוחותיה הכספיים שפורסמו יחד עם זימון האסיפה הכללית של שיש מדיקל גרופ בע"מ (לשעבר: ביונד טיים אחזקות בע"מ) מיום 27 במאי, 2019, מס' אסמכתא: -01-2019-051532 ("זימון האסיפה"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא נועדה למסירת מידע בלבד. המידע אינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או איסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי. התמונות המוצגות במצגת זו הינן בגדר הדמיה בלבד.

המידע במצגת אינו מתייחס לשיקולים או דרישות ספציפיים של משקיע פוטנציאלי כלשהו או להיבטים משפטיים, חשבונאיים, מיסויים, רגולטורים ואחרים הקשורים בהשקעה על ידי משקיע כאמור.

בשום מקרה אין המצגת מהווה מתן ייעוץ או הדרכה כלשהם, ואינה מהווה תחליף לקבלת ייעוץ והדרכה מקצועיים על ידי מי שמוסמך ליתתם. על כל משקיע פוטנציאלי לפנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסוי.

במצגת ישנו מידע הכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה אינו מהווה עובדה מובחנת והוא כפוף מטבעו לסיכונים א-התממשות. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, והכל כמפורט בזימון האסיפה.



הראשונים לקבל
אישור IMC-GAP

הראשונים לקבל
רישיון גידול מסחרי

מובילים את תחום
הקנאביס בישראל
מאז 2002





אודות שיח



- מגדלת ומספקת קנאביס רפואי למשרד הבריאות ולחולים מעל עשור
- חברה צומחת ורווחית המוכרת למעל 5,000 לקוחות בחודש (אסדרה ישנה) ומאות ק"ג בחודש לבתי המרקחת (אסדרה חדשה)
- ספקית חומר גלם ל-3 המותגים הנמכרים כיום בבתי המרקחת
- שטח גידול של 14 דונם ויכולת גידול מוכחת בדגש על איכות הגידול
- רישיונות IMC-GAP לחוות הריבוי ולחוות הגידול
- פעולות מחקר לאורך השנים בשיתוף האקדמיה וגופים פרטיים
- מאגר גנטי הכולל יותר מ-260 צמחי אם, מתוכם עשרות זנים מסחריים ובהלילי רישום

בעלי מניות עיקריים

- משפחת שריד כ- 69%
- הציבור כ- 22%
- TIDAL כ- 4%





צוות ניהולי | מטרה



ד"ר איריס נשר | CSO

מומחית ביולוגיה מולקולרית של צמחים ובעלת ניסיון רב שנים בעבודה עם קנאביס, בעבר הייתה חלק מצוות הניהול של מונסנטו בישראל

השכלה: בעלת תואר דוקטור לביולוגיה מאוניברסיטת תל אביב, המחלקה למדעי הצמח

ניצן לוטרינגר | מגדלת ראשית

בעלת ניסיון וידע עשיר של 8 שנים בגידול קנאביס רפואי בהיקף מסחרי. בעברה כיהנה כחוקרת גנומיקה בגידולים חקלאיים באבוג'ו.

השכלה: בעלת תואר BSc ביולוגיה מאוניברסיטת בן-גוריון ותואר MBA מאוניברסיטת בן-גוריון

חגי צחור | מנהל פיתוח עסקי

ח"ח ובעל ניסיון וידע עשיר בבנייה ויישום של אסטרטגיות עסקיות ופיתוחים טכנולוגיים לחברות בתעשיות שונות, אותו צבר ב-KPMG לחברות בתעשיות שונות, אותו צבר ב-Deloitte-

השכלה: תואר MA בחשבונאות ומנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי, בוגר תוכנית Zell לזימות



יוגב שריד | מנכ"ל

בעל ניסיון עשיר של 12 שנים בניהול וזימות עסקית, ניהול את החברה הכללית של תנועת המושבים בישראל
השכלה: תואר MBA מאוניברסיטת חיפה ו-BA מהמחלקה לכלכלת סביבה וניהול מהאוניברסיטה העברית



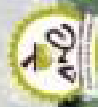
שי אברהם שריד | CTO

מרכז את פעילות המו"פ והטכנולוגיות בשיח, כיהן כיו"ר אוגוד מגדלי הקנאביס בישראל, בעל בית תוכנה וניסיון רב בתהליכי פיתוח השכלה: בעל תואר בחינוך וזימות



עמיהי רב | סמנכ"ל כספים

ח"ח עם ניסיון עשיר בניהול, אסטרטגיה ותפעול. כיהן בעבר כיועץ מס בכיר ב-EY וכמערך שווי ב-PWC
השכלה: תואר MBA מאוניברסיטת תל-אביב, תואר BA בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב



צוות ניהולי | דירקטוריון



ניר זיבלינסקי | יו"ר הדירקטוריון
בעלים ומנכ"ל של SRI GLOBAL GROUP
כיהן כמשנה למנכ"ל אריסון השקעות,
בעברו שותף בכיר ב-BDO
השכלה: תואר MBA מאוניברסיטת בן גוריון,
תואר BA במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות
ובמימון מהמכללה למנהל



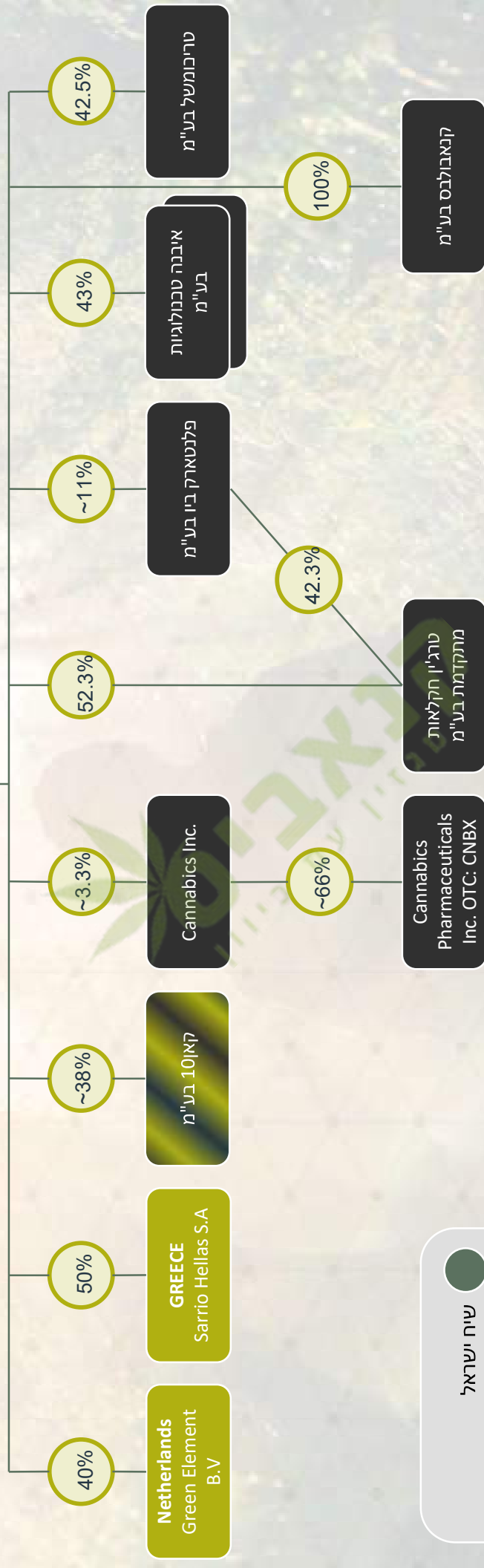
יעקב עמידור | דירקטור
אלוף במיל, לשעבר ראש המטה לביטחון
לאומי, כיום חוקר בארץ ובעולם בנושאי
אסטרטגיה וביטחון, חבר במועצת המנהלים
של החברה לישראל ו-במברדרייך ישראל, יועץ
לחברות סטארט-אפ
השכלה: תואר שני במדעי המדינה באוניברסיטת
חיפה ובוגר המכללה לביטחון לאומי





שיח מדיקל גרופ

אחזקות עיקריות



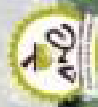
- שיח ישראל
- שיח בינלאומי
- שיח טכנולוגיות



רגולציה | הרפורמה / אסדרה בשוק הקנאביס בישראל



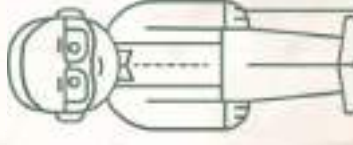
- שיח מגדלת בתנאי IMC-GMP
- מיצוי בתקן GMP מתבצע באמצעות שיתוף פעולה עם חברת פנאקסיה
- מוצריה של שיח הדירים ונמכרים לאלפי חולים מדי חודש – דבר המקנה יתרון משמעותי במעבר העתידי לפארמה



רגולציה | הרפורמה / אסדרה בשוק הקנאביס בישראל



אחרי הרפורמה



לפני הרפורמה

מס' מטופלים:	מס' מטופלים:	מס' מטופלים:
מחיר:	מחיר קבוע ללא קשר לכמות 370 ₪ ללקוח 470 ₪ ללקוח עם משלוח עד הבית	מחיר קבוע ללא קשר לכמות 370 ₪ ללקוח 470 ₪ ללקוח עם משלוח עד הבית
צריכה ממוצעת חודשית ממוצעת:	כ-37 גרם	כ-37 גרם
הכנסות:	ישירות למגדל	לביית המרקחת
מס' מטופלים:	כ-35,000	כ-100,000 עד שנת 2021
מחיר:	מחיר קבוע ללא קשר לכמות 370 ₪ ללקוח 470 ₪ ללקוח עם משלוח עד הבית	מחיר קבוע ללא קשר לכמות 370 ₪ ללקוח 470 ₪ ללקוח עם משלוח עד הבית
צריכה ממוצעת חודשית ממוצעת:	כ-37 גרם	כ-37 גרם
הכנסות:	ישירות למגדל	לביית המרקחת
מס' מטופלים:	כ-35,000	כ-100,000 עד שנת 2021



שיח ישראל | מוצרים



- מייצרת ומשווקת מוצרי קנאביס (שמן, תפרחות, גרוס ומגולגלות) – החל משנת 2010
- מגדלת ומשווקת קנאביס רפואי ל-3 מותגים מובילים: **ניצן** – מותג בבעלות שיח, **אקסיבן** – מותג בבעלות רפא, **קנארית** – מותג בבעלות קאן10
- זנים ייחודיים פותחו בהתאם לדרישות הרפואיות בשוק
- החברה מגדלת קנאביס כשר למהדרין



סדרת שמני
ניצן



סדרת תפרחות
ניצן



סדרת שמני
קנארית



סדרת שמני
אקסיבן



שיח ישראל | תהליך ייצור קנאביס רפואי



הנגשה
ללקוח



אריזה



יישון



ייבוש



עיבוד



גידול



ריבוי



טיפוח
הגנטיקה



זרוע בינלאומית | אחזקות עיקריות



זרוע בינלאומית | שותף קנדי



שותפתה הקנדית של שיח לגידול, מחקר, הפצה ויבוא

- החברות יפעלו ליצירת מותג מוביל בקנדה על בסיס ניסיונה של Tidal
- קנדה הינה מובילה עולמית בתחום הקנאביס
- Tidal נמצאת בתהליך של הפיכת מתקניה לגידול בתקן EU-GMP





Greece

שיח בינלאומי
פעילויות במדינות
יעד אסטרטגיות

- שיח מחזיקה ב-50% מהון המניות של חברת *Sarrío Hellas SA* ביחד עם שותפים ישראלים ויוונים
- החברה פועלת לקבלת הרישיונות הנדרשים לגידול, ייצור, שיווק ומכירה של קנאביס רפואי ביוון וייצוא למדינות אירופה
- בבעלות החברה קרקע בשטח של כ-60 דונם באזור *Thiva*, הממוקמת 80 ק"מ צפונית לאתונה
- שיח אחראית במסגרת השותפות על תהליך הגידול, תהליך הייצור, בקרת האיכות של מוצרי הקנאביס הרפואי, תכנון מתקני החברה והכשרת כוח האדם המקצועי שיהיה אמון על תהליכי הגידול והייצור





Netherlands

שיח בינלאומי
פעילויות במדינות
יעד אסטרטגיות

- שיח מחזיקה ב-40% מהון המניות של חברת *Green Elements B.V*
- החברה הינה זרוע אסטרטגית למסחר CBD בינלאומי
- החברה פועלת לייצר, לשווק ולמכור מוצרי CBD באירופה
- השותף ההולנדי אחראי על שיווק ומכירה של מוצרי החברה
- החברה פועלת, בין היתר, גם בתחום בעלי החיים הביתיים בהתבסס על רשת מרפאות וטרינריות
- החברה החלה בביצוע מחקר קליני המערב טיפול בעזרת CBD בבעלי חיים
- שיח מספקת לחברה ייעוץ מקצועי, פיתוח עסקי ופעולות שיווק ללקוחות אסטרטגיים





Portugal

שיח בינלאומי
פעילויות במדינות
יעד אסטרטגיות

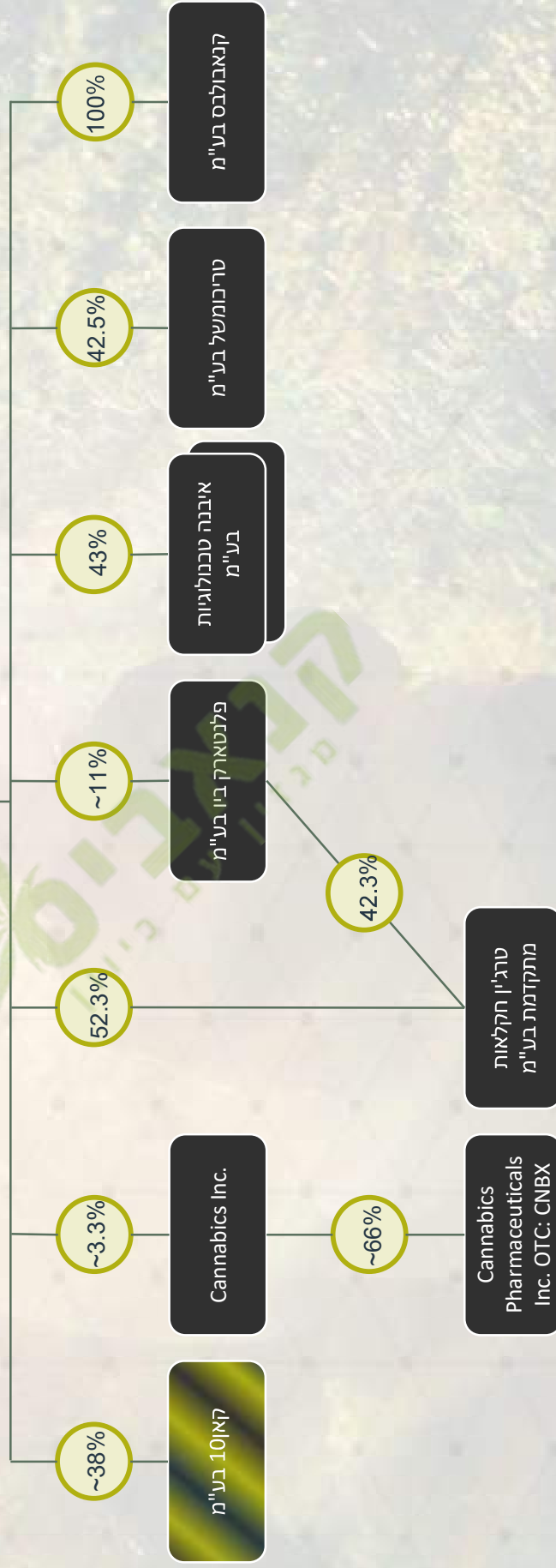
- קאן 10 מחזיקה ב-50% בהון המניות של חברת *Cann 10 Portugal*
- החברה פועלת לקבלת הרישיונות הנדרשים לגידול, ייצור, שיווק ומכירה של קנאביס רפואי בפורטוגל וייצוא למדינות אחרות
- בבעלות החברה שטח בגודל כ-8 דונם שעליו ממוקם מפעל קיים (המפעל החזיק בעבר תקני GMP)
- בבעלות החברה אופציה לרכישת 75 דונם קרקע המיועדת להרחבת מתקני הגידול
- המתקנים יפעלו בתקן EU-GMP ויספקו תפוחות ומיצויים המבוססים, בין היתר, על מוצרי שיח



שיח טכנולוגיות | אחזקות עיקריות



שיח מדיקל
גרופ



שיח טכנולוגיות | הובלה טכנולוגית מחקרית



- הון אנושי: לשיח צוות עובדים בעל ניסיון וידע מחקרי ואקדמי בתחום האגרונומיה והביולוגיה
- מחקר ופיתוח: ביצוע ניסויים ושיפור מתמשך בשיטות הגידול, פיתוח טכנולוגיות מקיפות ומיכון מתקדם
- גנטיקה: טיפוח זנים ייחודיים ורישום זנים, בסיס ידע טיפולי נצבר, מידע השוואתי, התאמות בין זנים להתויות
- אגרו-טק: מחקרים בתחומי מערכות השקיה, מערכות אור והצללה, טיהור מים ודשנים ופיתוח פרוטוקולי גידול
- מדיקל: שיתופי פעולה וסיוע לחברות ומעבדות במחקרים וניסויים קליניים
- שיתופי פעולה: אוניברסיטאות מובילות, חברות בינלאומיות





שיח טכנולוגיות | טכנולוגיות טרפנים



פעילות חברה Eybna Technologies

- ניתוח פרופילי טרפנים של זני שיח ופיתוח תרכובות טרפנים להעשרת מוצרי קנאביס ושמירה על החתימה הארומטית שלהם
- פלטפורמה לפיתוח וייצור דור חדש של מוצרים מבוססי שמן קנאביס
- פיתוח ושיווק תחליף טבק מבוסס צמחי מרפא המאפשר לחולים לצרוך קנאביס בעישון ללא תלות בניקוטין
- מחקר אקדמי באוני' העברית עם מעבדתו של פרופסור משולם במיפוי ההבדלים בין זני סאטיבה ואינדיקה
- מחקר פיתוחי עם אוני' בר-אילן לפיתוח מולקולה, נגזרת של THC, המיועדת לשימוש יעיל של המוצר
- מחקר בנושא איתור מולקולות ריח חדשות עם האוני' העברית

***טרפנים – חומרי ריח הנמצאים בכל צמח. נוכחות הטרפנים בצמח הקנאביס הינה משמעותית**





שיח טכנולוגיות | פיתוח שיטות צריכה מתקדמות



פעילות חברה TrichomeShell

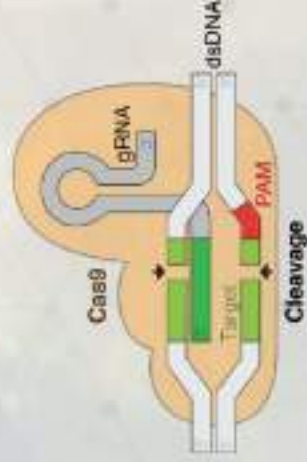
- החברה פיתחה מספר מוצרי צריכה המתאפיינים בהדירות מלאה לכל יחידת מוצר, תוך שליטה על הרכב החומרים הפעילים ומינון אחיד הנקבע בעת הייצור לפי דרישות היצרן והשוק
- לחברה פטנט רשום (PCT) על שיטות הייצור והתוספים המשמשים לייצור חלק ממוצרי החברה
- מוצרי טריכומשל מיוצרים ומשווקים במספר מקומות בעולם
- החברה מפתחת קווי ייצור ייעודיים ומכונות המשמשים לייצור המוצרים ומסחורם
- החברה עוסקת בפיתוח מוצרים וטכנולוגיות נוספות להנגשה של קנאביס לקהל רחב של לקוחות קצה





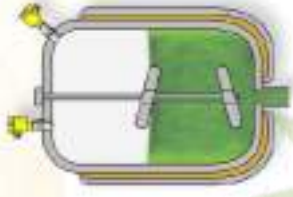
פעילות חברה Targene Advanced Agriculture

- טרג'ין מפתחת יכולות גידול פורצות דרך תוך שימוש במדיום נוזלי (ביו-ריאקטור) לגידול מבוקר ומסחרי של תאי הצמח, לצרכי הפקה של קנבינואידים וחומרים פעילים הקיימים בקנאביס בתנאי פארמה
- החברה בוחנת אפשרויות נוספות לייצור החומרים הפעילים במדיומים נוספים, דוגמת שמרים ו/או אצות.
- טרג'ין מבצעת טיפוח זנים מתקדם הכולל, בין היתר, שיטות עריכה גנטית ושימוש בטכנולוגיות סמינים גנטיים של צמחי קנאביס במטרה לפתח זנים וקויים המתאימים לשיטת ייצור הקנבינואידים שהחברה מפתחת.





חברת Targene | אבני דרך



TARGENE

Bio-Reactor

- ייצור תאים בביו-ריאקטורים
- הוכחת קיום של הקנבינואידים והטרפנים הרלוונטיים על ידי התאים בביו-ריאקטור
- ייצור קנבינואידים במיכל בנפח 50 מ"ל
- ייצור קנבינואידים במיכל בנפח 500 מ"ל
- ייצור חומרים פעילים סטריליים בביו-ריאקטור
- ייצור תעשייתי של ביו-ריאקטורים
- ייצור תעשייתי של חומרים פעילים בביו-ריאקטורים

-
- בוצע
 - בפיתוח / לביצוע עתידי





פעילות חברה Cann10

- קאנ10 הינה בעלת המותג **קנארית** שהינו אחד המותגים הראשונים שנמכרו בבתי המרקחת תחת האסדרה החדשה
- החברה מפעילה חממה טכנולוגית אשר תחתיה פועלות מספר חברות סטארט-אפ המתמקדות במחקרים ופיתוחים בתחום הקנאביס הרפואי
- החברה מפעילה מערך קורסים אקדמאיים והדרכה מקצועית בשיתוף פעולה עם הטכניון
- החברה יוזמת ועורכת כנסים בינלאומיים בתחום הקנאביס בדגש על מחקריו מדעיים בקנאביס רפואי וחדשנות בתחום הרפואי



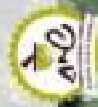
שיח טכנולוגיות | מחקרים קליניים

- שיח פועלת להוציא לפועל כ-7 מחקרים קליניים שונים במהלך השנה הקרובה
- ביצוע המחקרים הקליניים מתבצע בשיתוף עם רופאים ובתי חולים שונים ברחבי הארץ ומלווה על ידי CRO חיצוני
- שיח מעסיקה CRA במשרה מלאה על מנת להוציא לפועל את המחקרים ולתעדם בצורה הטובה ביותר
- ברוב המחקרים שיח מתפקדת בתור יזם הניסוי
- רשימת המחקרים כוללת: נירופתיה סוכרתית, אוטיזם לילדים, כאב, אלצהיימר ועוד





כתובים פייננסים



נתונים פיננסיים נבחרים – שיח שריד בע"מ | 2018-2016



מיליוני ₪	2016	2017	2018
הכנסות	8.9	12.3	18.5
% גידול שנתי		38%	50%
רווח תפעולי	2.1	3.8	9.1
% רווחיות תפעולית	24%	31%	49%
רווח נקי	1.6	3	8
תזרים חופשי מפעולות	0.6	1.8	3.7

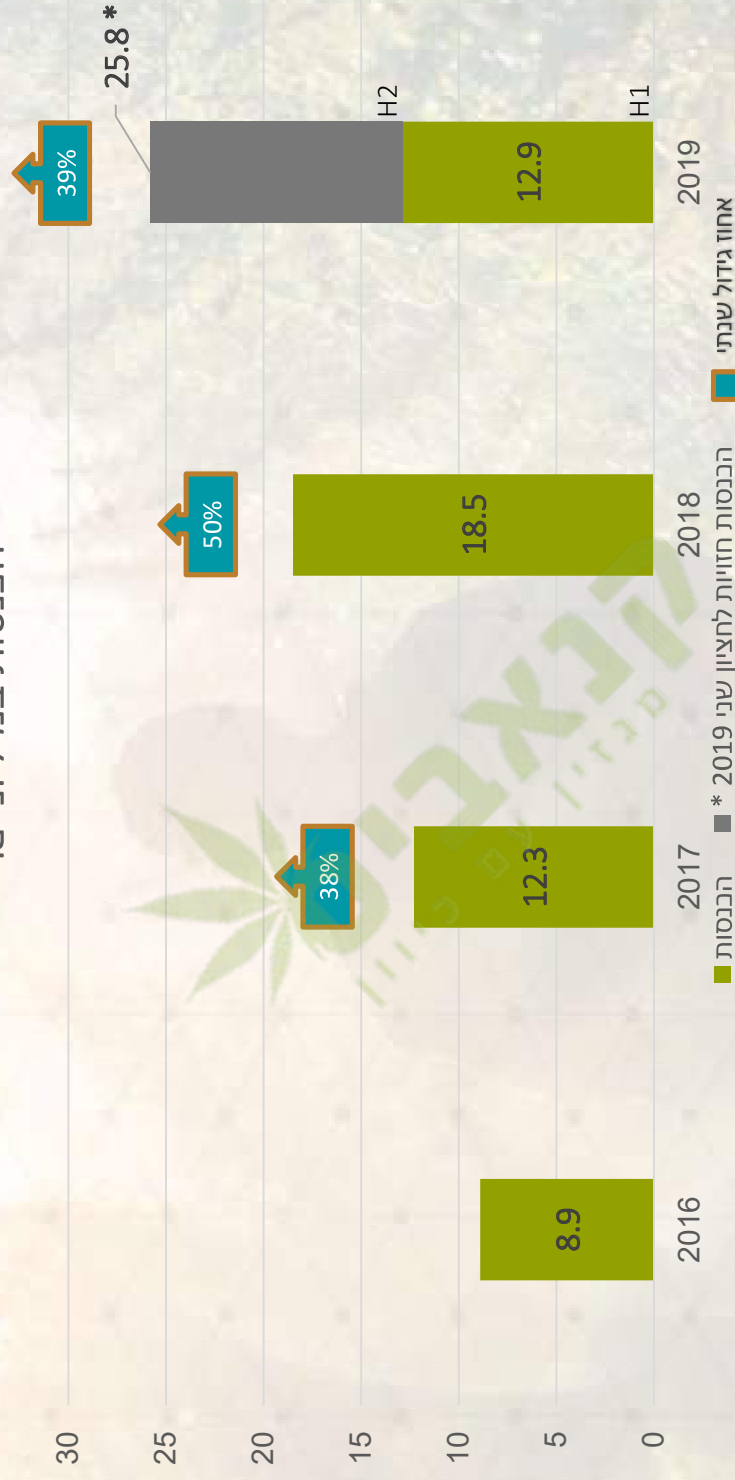
* לפרטים נוספים ראו מתאר הפעילות של שיח שצורף לדוח זימון אסיפה כללית של שיח מדיקל גרופ בע"מ ופורסם ביום 27 במאי, 2019 (מס' אסמכתא 051532-01-2019)



נתונים פיננסיים נבחרים – שיח שריד בע"מ | 2019-2016



הכנסות במיליוני ₪ *



* ההכנסות החזויות לשנת 2019 ולחציון השני בשנת 2019 וכן שיעור הגידול השנתי החזוי לשנת 2019 חושב בהנחה שההכנסות בחציון השני של 2019 יהיו זהות להכנסות בחציון הראשון של שנת 2019

* * לפרטים נוספים ראו מתאר הפעילות של שיח שצורף לדוח זימון אסיפה כללית של שיח מדיקל גרופ בע"מ ופורסם ביום 27 במאי, 2019 (מס' אסמכתא 051532-2019-01)



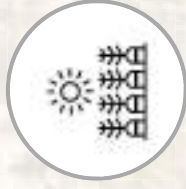
שיח | מעבר מחקלאות לרפואה



חקלאות מדויקת



חקלאות מבוקרת



גידול חקלאי רגיל

חקלאות:



קפסולות

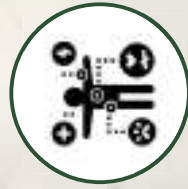


שמנים

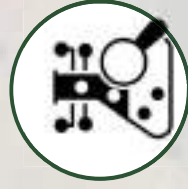


תפרחות

מוצרים:



פורמולציה



מחקרים



מידע מטופלים

פארמה:





ייצוא ובינלאומי

- התאמת שטחי הגידול לצרכי ייצוא
- שיתופי פעולה לצורך עמידה בתקני איכות בינלאומיים
- העמקת שיתופי פעולה בקנדה ואירופה
- בניית יכולת גידול, ייצור ומסחר ברחבי העולם

ישראל: הגדלת והשבחת כושר הייצור

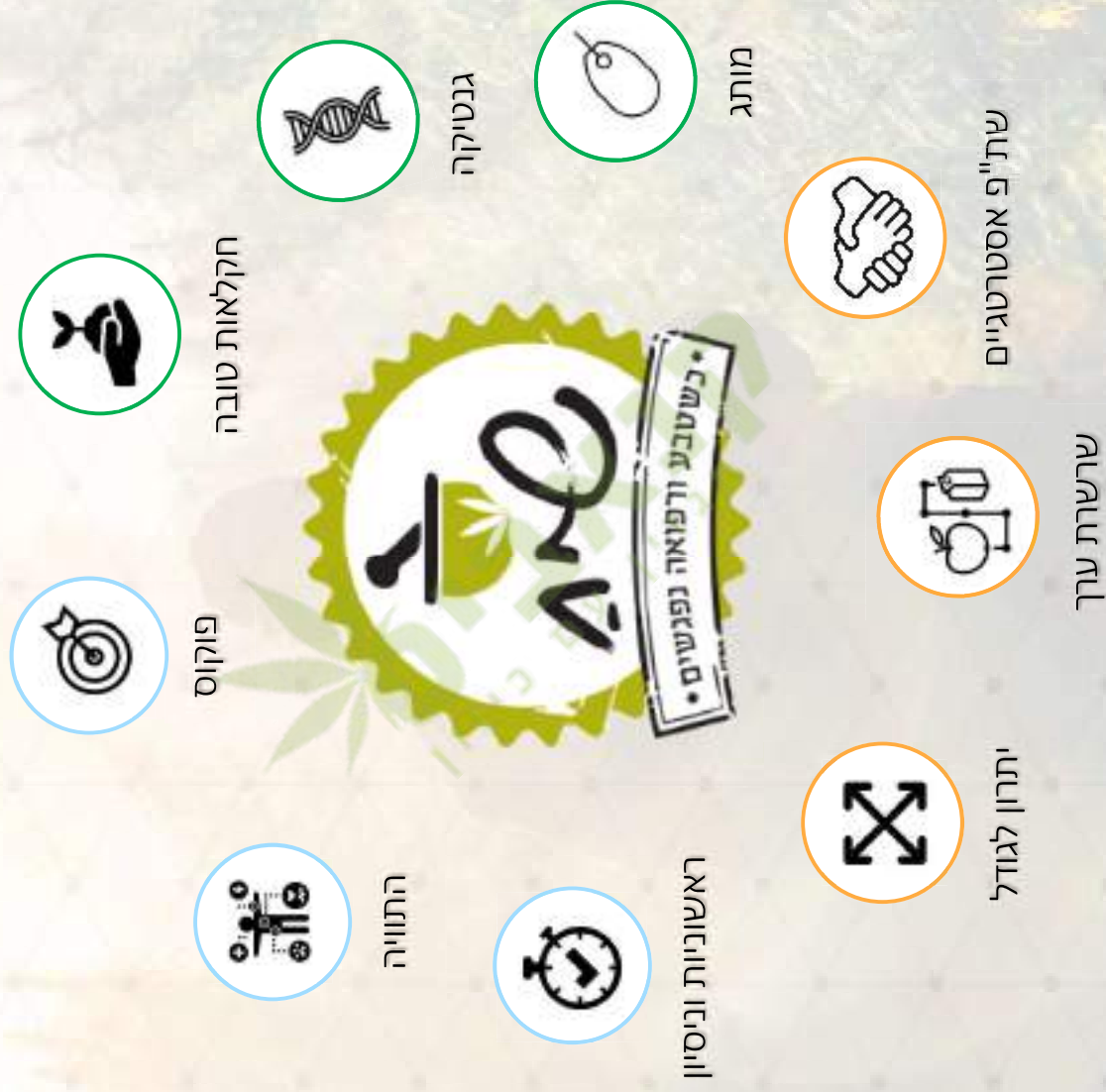
- הגדלת כושר הייצור במתקנים הקיימים
- התרחבות לשטחי גידול נוספים
- בניית תשתית In-Door למוצרי פרמיום
- טיפוח גנטיקה ייעודית

טכנולוגיות

- השקעה וקידום טכנולוגיות קיימות, בין היתר, של החברות הבנות
- פיתוח הדור הבא של מוצרים הדירים המספקים חווית טיפול זהה למטופל
- שיתופי פעולה עם חברות סטארט-אפ לקידום טכנולוגיות ייחודיות בענף הקנאביס
- קידום מחקרים וניסויים קליניים לצורך פיתוח מוצרים להתוויות ספציפיות



סיכום | נכסים עיקריים



סיכונים הכרוכים בפעילות החברה



פעילות החברה כרוכה בסיכונים, וביניהם:

- איבוד רישיונות הריבוי והגידול בתקן IMC-GAP בהתאם לאסדרה החדשה
- היעדר ביטוח מלאי
- שינויים ברגולציה בתחום הקנאביס הרפואי

* לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון החלים בתחום פעילות החברה ראו מתאר הפעילות של שיח שצורף לדוח זימון אסיפה כללית של שיח מדיקל גרופ בע"מ ופורסם ביום 27 במאי, 2019 (מס' אסמכתא 01-051532-2019)





עדכון אוקטובר 2019



נספח 22

מכתב התובעים לנתבעים 1-2

מיום 5.11.2019



עמ' 347

ריבון את מאמציהם וכישלונותיהם במטרה להשיא רווחים לחברה; ובכלל זה הובילו את פיתוח הסחכים המזלזלים בהם עסקת החברה.

7. לעומת זאת, חרף המשינוי, כי בעל דגל פעילים בתיאום להסכם המיסודים ולאנן הצלחה החבור, אתם בעלתם מאחורי גבם וקירמתם פעילות מתחרה ענפה, בניגוד נפוץ להתחייבויותיכם במסגרת הסכם המיסודים

8. יבנה דברים אמורים: לאודותה הופלט כי יבנה שיה שריו החקירה בעסקת מינון מהייתה עם חברת בונד טיים אנטרטיינמנט עליו אשור מיוחדת למיזם בכורסה למיזם עיד בהל אכית להלן גב יחברת בונד- על פי המיזם פוטנציות, במסגרת עסקת המיזם, חברת בונד הכשה 100% ממניות הונד שיה שריו, והמזירה הוקצו להעלה המניות בחברה שיה שריו 78% ממניותיה של חברת בונד במסגרת זאת, סוכם שיה שריו 20.62% ממניותיה של חברת בונד

9. במסגרת הדוח המועד על שיה שריו 2019 ל-3 דוח העסקה (למיעד הקבוע היה ספטמבר 2019), צוין כבר במפר הדיווח כי חברה שיה שריו, בין היתר, עיסקה בפיתוח גנטיסית יחודית, סוציאל גנוטטי גנטיס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס רפואי ופוצרים גלובליים פעילות זו, לסותו לציון, שביסוד עסקת המיזם שמן השתם הקניסה סכומי עתק לפוטנס, היה עליכם לקדם במסגרת החברה המשותפת, על פי התחייבויותיכם לפי הסכם המיסודים.

10. לא זו אף זו: יאוינו דיווח יחידו אף אמה דוח איון אמורט כי ערות עובדי המיזם את פעילותה העסקית של חברת שיה שריו ולהלי ידוח הפעילות עליו בדים הפעילות מלמ, והיזרו, כי בזמן שמרשינו מעלו בנורף ובנהישות כדי להדם את החברה המשותפת, שהינכם בעלי מניות בה נכח לחיים, בעלתם אתם באותו נורף נחישות כדי להדם פעילות מתחרה במסגרת חברת שיה שריו:

א. כך, למשל, טיל מרשינו כי בדיוח מרץ 2018 קיברה שיה שריו סמשי ונרואית רישיון חדש כמיוכ חיבור ברמאכ לאסדרה המודר משנת 2018 וסערף 1.1.1 דוח הפעילות;

ב. עוד טיל מרשינו מדיח הפעילות כי בשנת 2018 נרכשו מניות של שיה שריו על ידי החברה הקרית Adal, (במסגרת להתחב את עסקי החברה עם להנדה למיעף 1.1.10 דוח הפעילות),

ג. עוד המיעדו אף העלה כי בשנת 2017 נרמם הסכם בין שיה שריו לחברה בטמסיה תעשית פרמאבטיית בעלי לקבסת שירותי ייצור (סעיף 35.1 דוח הפעילות)

ד. עוד ין מריו הפעילות, עשה כי שיה שריו רתשהרה בשנת 2019 בהסכם חפיה עם חברת נובלוג (אדס-אפ 1966) ביה במסגרת הסכם זה ניתן רישיון המכר בלעדי להנדה נובלוג למצוריה של החברה למשר שלישי שלי

ה. עוד הובילו המשינוי, כי החלה מעסקת המיזם, נרכשו מניות ברבית האן-10 - חברה משמשתית בעלון פעילות ענפה בתחום הקנאביס הרפואי,

ו. בנוסף יאוינו המשינוי כי לחברת שיה שריו פעילות נידול קנאביס רפואי ענפה מחוץ לישראל וסערף 2.3.3 דוח הפעילות) למשל, כי חברת שיה שריו מחזיקה באניות בחברה אמריקאית אשר זכיה בווייטון למיזם קנאביס במדפת נו יורה למיעפים 1.1.13 : 3.2.3.1 דוח הפעילות).

- ג. במסגרת זאת, ייכן מרשימו כי שיה שרדו פועלות בשיתוף פעולה עם אגודת הייצור להקמת חברה ייעוצית בתחום, שתפעל לייצור שיתוף שכירות של עובדי קאמפוס וקניין 33.4 לדוח הפעילות)
- ח. עוד מנכה ד"ר הפעילות כי שיה שרדו הכשה מעות בחברת טרמין, שעסקת אף היא בפיתוח שלטות לייצור קאמפוס רפואי (סעיף 3-13 לדוח הפעילות)
- ט. עוד עלה מדוח הפעילות כי שיה שרדו מקדמת מחדר מקיף בתחום רהמאביס רפואי בשיתוף עם מטפר אונליינטראון בישראל (סעיף 27.2 לדוח הפעילות)
- י. כמו כן, השליעך שיה שרדו כמיסוי שיה בשנים 2017-2018 במסגרת ופיתיה (סעיף 27.6 לדוח הפעילות)
- יא. ובמסגרת זאת, נפתרות בשנה הקדומה, העריכה שיה שרדו לא כהונתו, ולשעל לייצור שיתוף שלטות ניספים, המופיק ולמאע, מחקר יעילות של מוצרי קאמפוס רפואי טכנולוגית מוצרים נגונים ומוצרים טכנולוגית קאמפוס רפואי (סעיף 39 לדוח הפעילות).
- יב. יעודבר רהמאבות בלבד, דוח הפעילות מגלה עשרות פעולות שביצעתם מאחורי גבם של מרשימו פעולות שהייתם חייבים בהתאם להסכם המימון לידם במסגרת החברה המשותפת, ובמסגרתה
- בלבד**

11. מדגש וזכיר, בהסכם המימון, הוסכם כי תחום פעילותה של החברה המשותפת הוא - development of pharmaceutical and treatment products and services (להלן "התחום"), ובמסגרת זאת, שיה שרדו וזיה שרדו יציבים לחברה המשותפת של המסמך כי ייעוט לייצור פעילות זה ואף יחול למשל יותר רוב של מוצרים ואו שירותים הנוגעים או הקשורים לתחום הפעילות (Business or services similar or related to Field of). קיימת חברת או תחומה, על פיה, מסוד על המימון, במישור או בעקיפין, לפעול שלא בעסקת החברה - במשך תקופת האחזקה במניות החברה ועד תום שנה לאחר מכן, מלבד הריגים שהודרו ואינם מחקומים רגולטור, בתחום פעילותה של החברה המשותפת. כראוי זה, נקט להבין כי פעילות שיה שרדו שהיארה לעיל, מדונה הפרה בוטה ונשה של הסכם המימון על-ידיכם.

12. וזוהי, החברה המשותפת הודמרה במטרה כי המימון ייעלו במסגרתה כדי להקים את כלל פעילותם בתחום הקאמפוס רפואי ואבנ, כך בדיוק פעלי מרשימו. כראוי זה, ניסיונכם לגזול הודמנות עסקיות יקרין מהחבר המשותפת, הוך דודתם של מרשימו, פסול בהכרח.

13. לכך יש להוסיף כי מרשימו בלי על פעילות אסורה זו שלכם בעזרה עקיפה וזכירה הייחוס בימנים כאמור לעיל, לא נק ולימע כי אולם סנצצים פעילותו (נאמית) האסורות בהתאם להסכם המימון, והגולות ירע ומטין מהחברה.

14. (מזויתת אגודת - חניר) שיה שרדו יעול שיה שרדו הילט מייקרוט בחברת. ישר שיה שיה הירקטור בחברה והנה, סעיף 251(א) לחוק החברות, הרעניים-1994, הסורה כדלקטן

"[א] נשה משה חר חרמ אמונים לחברה, יקנה נוחות לו ויעל לטובתה, ובכלל זה

1) ימנע מבל פעולה שיש בה ניגוד ענינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין מילוי תפקיד

אחר שלול או לבין עניני האגשים,

12) ימנע מכל פעולה שיש בה תחרות עם עסקי החברה,

13) ימנע מיצאת הנדבנות עסקית של החברה במטרה להשיג טובת המאה לעצמו או לאחר.

14) יבנה לחברה כל חובתו וימנע לה על כל מעטן הניגעים לענינה, וכמו לדון בחינה מימנה בחברה.

חובה זוהי על בעלי מניות הישאר נשאר לבעלי גט נזין האמריקאי

ברו כי פעילותו האסרית עולה כדי תחרות בחברה המשותפת, נזילת הדמיניות עסקית מרחיבה המשותפת, ונעט במחסור חוקן יסודות מרשימו - שותפים בדבר המשותפת. בהתאם פעולתכם האסרית שתוארו לעיל עומת, ובאופן ברור ויורד, כיוון גיור חובת האגשים החלה עליכם

15. בתוך מנען המעטניו יו יפעילות כמו גם בתעקף שערמה חברת כונד בקשר עם עסקת המימון הארה החברה המשותפת בצורה לאקדמית נלכו לא וראי זה בשני הדיווחים האסורים לא איגור במינה הסכם המיסודים בחברה אשר על פיו באמור טכר על מר שירד וחברת שיה שריר בעיני לפעיל מר שריר או בעליפין בתחום הקטבים המוצא שלא במטרת החברה המשותפת, סלבד חרונים בעיקר ביחס לפעילות המכני שמו 2017 חרונ. כרו כי הסכם המיסודים התחייבויותיהם על פיו הינם בגודלם מידע מהלכו אשר היתה חובה לדווח עליו במסגרת התסקיף לית הפעילות, סוי השימנו עולה כדי הפרת של הוראות דיני (יודות ערן) והו ברוס בודים.

16. בהתאם לכל האמור טעם מרשימו ומאיו לעקויה הבאים כדלהמן.

א. אכיפת הסכם המיסודים, לפשינו יתכלותו.

ב. יין וחשבון מברט לעיקן פעילותית, הוא חודש דצמבר 2017, בתחום הפעילות של החברה המשותפת, כפי שהוגדרה בהסכם המיסודים, שבוצעה שלא במסגרת הרורה המשותפת.

ג. רכבת כלל מיסודים המשותפת, במישרין או בעקיפין, למטרות החברה המשותפת. אלה,

ד. יצוי כנוי הרווחים שהספקים כתיצאו מפעילות יודיה עליכם לבצע באמצעות החברה המשותפת

17. כוסיבית אכה, הנגם נדרשים עצמור. מונח 17 ימיב, דין חשבון, כיסודט הקעני 17 לעיל, וכן אושר כי חפשו והתאם לכבודט בסעיף 16 לעיל, של התו מספוח

18. ככל שתבחרו שלא להישות לרושור ימוט של בו שיען, הסמיכו הם אותנו לפנות לערכאות המוסמכות כדי לנעיה לאכיפת הסכם המיסודים, ומיצוי זכויותיהם ונכויותו החברה המשותפת עוד וזכהר, לטען הסדר הניה, כי ורשימו אף בייחוד את הנקט ישנרכ בתוצאה בפעולותיהם לחברה המשותפת ואת ולייהיה, על כל המשתמע מכך

19. ימר ים זאה, רוח וואלעטו יאיליכע פנישה בהקדם במסגרתה יודוני הסוגית העולות מלוחכני זה לעני

תקופה בהליכים משפטיים

20 יורגש. אין באגור במכתבו זה כדי למצות את טענותיהם של תורשינו, כמו גם לנרש מכל זכות הסיועית
ל.ט.

בבג"ד 10,
גיא/קרה ע"ד
ד"ר אמיר שינעקי, ע"ד
נגד ש"ב ב"ד/עו"פ

העתק - חברת שיתוף נדיקת גינה בע"מ ולשאר חברי בג"ד



נספח 23

מכתב הנתבעים 1-2 לתובעים

מיום 4.12.2019



עמ' 354



הרצוג פוקס נאמן
עורכי דין

משה יעקב | שותף
טל 6922020 | yacovi@hfn.co.il

4 בדצמבר, 2019

בס"ד

לכבוד

בעזר בן צור, ש"ד

בן ציר ושית' משרד עורכי דין

תל אביב

תפקודיטלפון 03-7155001

מעז נכבד,

החיו: רברת, Cannabics Inc.

כשם מרשיט, מרשי אברהם שריד (להק ימור שרידי) וחברת שיח שריד בע"מ (להק ישיח שרידי), החינו להשיב למכתב מיום 5.11.2019 כולקמן:

- מכתב משלח מסעם חלק מן הגורמים החזיתיים על הסכם המיסדים זאת שלא בכדי. משוחות שקיימו מרשיי התביר כי מכתבך משלח שלא בידעתם ושלא מחסכמתם של דיר זוהר קורן ודיר אייל בן, שניים מתוך ארבעת החותמים על הסכם המיסדים (מן הצד שאינו קשור לחברת שיח שריד). למעשה, דיר קורן ודיר בן הבחירו כי הם מתעדים לחלוטין מן הטען במכתב והכינו את עצמם על עצם שליחתו. אורבא, המכתב האסור נשלח גם ללא ידיעת שרד החן הפנימי של Cannabics Inc (להקן: יתחברת), אשר הבחיר למרשיי כי הוא מוטור מכך שהמכתב נשלח ללא ידיעתו ואף ציין כי הוא נבדק משליחת הסכתב האסור ומן הטענות הסתגלות בו.
- לגופם של חברים, הטענות שהוצגו במכתבך מוכחשות ומחית בעתלי חיים. בהתחלות חברת שיח שריד, כמו גם בהתחלותו של צר שריד לא נפל כל דוכי והדבר ידוע היטב למרשייך.
- חברת שיח שריד היתה פעילת בתחום הקניוס הרפואי ומן רב לפני שיתוף הפעולה בין הצדדים. מדובר היה בפעילות סחקלית ומסחרית ענפה ומוכחת.
- בשנת 2013 מנו למרשיי מר איתמר ברוכוב, דיר זוהר קורן ודיר אייל בן, לשלושתם היה רעיון – פיתוח תפסילה מבוססת שמן לשחרור מושהה של קנביס. דע, יסלית ונישה לחומרי הנלב להיצאה לפועל של הרעיון לא ריו בידעם; נדאוי שלא ברמה מספקת לפיתוח מוצר גפיומולר כאמור. לפיכך מנו שלדשתם אל מרשיי במטרה לעניף אותם לשתף פעולה בפיתוח הרעיון שלרם שיתוף הפעולה בין הצדדים התבסס על כך שמרשייך נביאו עימם את הרעיון ומרשיי מן הצד השני נביאו איתם את הניסיון, הטכולות וראסצעים רמנעביתיים והמסחריים) לחוצאה לפועל של הרעיון קרי וכתוב: פיתוח פורמולה למוצר מבוסס שמן לשחרור מושהה של קנביס ילאיך מן פיתוח המוצר עצמו.

נית אסיה | רח' ויצמן 4 | תל-אביב 6423904 | טל 6922020 | פדס 6966464-03

hfn@hfn.co.il | www.hfn.co.il



5. לכל הצדדים היה ברור שהסכם המייסדים וכל דתחילתית מנוצח מגבילים לפיתוח המוצר המוצע, לכל הצדדים היה ברור שחברת שיה שריד ממשיכה בפעילות המסחרית העצמאית והנפרדת שלהם הקניבוס הרפואי אותה היא מקיימת כבר משנת 2008, ושאינה קשורה למוצרים מבוססי שמן שעניינם שיחזור משהה של קניבוס, לכל הצדדים היה ברור כי הסכם המייסדים שנחתם אינו רלוונטי לפעילות זו ובוודאי שאינו מגביל את החברה או את מר שריד בכל אורה שהיא.
6. הנה, הכניס שעליו שעון הסכם המייסדים הוא אותו מוצר מבוסס שמן לשחרור מושהה של קניבוס. כפי שידוע היטב למורשיך, פעילותה המחקרית והמסחרית של חברת שיה שריד (לרמת חברות הקשורות בה) אינה מתגולת בפעילות זו.
7. נמנת מרשיך כאילו רסכם המייסדים התייחס לכל פעילות שהיא בתחום הקניבוס הרפואי, פשוט אינה אמת, נעדרת כל היגיון מסחרי-כלכלי והיא אף נסתרת לא רק בלשון חושכם אלא גם מהתנהלות הצדדים לאורך שנות הפעילות המשותפת.
8. נתחיל דווקא מחוסר רהיגיו הכלכלי-מסחרי בטענת מרשיך. על פי הסכם המייסדים שיה שריד ליבנה 4% ממניות החברה. לעומת זאת היה בן, זוהר, בודוכוב ובחד (להלן: "בעלי הרעיון") היבילו 74.54% ממניות החברה. בעד קבלת 4% ממניות החברה נדרשה שיה שריד. כך לטענת מרשיכם, להכניס את כל הפעילות העסקית והמסחרית שלה לתוך החברה כך שבפעל ביום שלאחר חתימת רסכם המייסדים יהפכו בעלי הרעיון – **אמחו טול חסכם המייסדים בחברה** – לבעלי השליטה בפועל בכלל הפעילות של שיה שריד יחזיקו בזכות בכ-75% בבסיסה (נכסי ע"ב ונכסי עתיד) – לבסיס שאין לבעלי הרעיון כל זיקה או תרומה להם. דומה זו מופרכות התזה מדברת בעד עצמה ודי בה לשמוט כל בסיס תחת טענת מרשיך.
9. עתה מעבור למערכת ההסכמית בין הצדדים:
- 9.1. בניגוד לנאמך על ידי מרשיך, לשונו המפורט של הרסכם מורה כי תחום הפעילות רמשייתך אינו כל פעילות מסחרית בתחום הקניבוס, אלא ייחוד לפעילות ספציפית ומוגדרת בתוך תחום טרערי הקניבוס. מטעם זה גריון בחרו הצדדים לרסכם לעשות שימוש בביטוי Processed Cannabis Based Medicinal Product (להלן: "PCBMP"), אשר טעד לשקף את הסכמתם בעניין פיתוח אותו מוצר מבוסס שיה לשחרור מושהה של קניבוס רפואי.
- 9.2. טעבר לכך, ונכר העובדה כי שיתוף הפעולה מתבסס רובי ככולו על משאבים וידע של שיה שריד ומשים לב לעובדה שהיה ברור לצדדים כי לשיה שריד פעילות מסחרית נפרדת ועצמאית אשר היא מתכוונת להמשיך ולפתח באופן עצמאי ונפרד גם לאחר חתימת חסכם המייסדים, נקבעו בהסכם המייסדים חריגים מפורשים אף לתחום הפעילות המצומצם שהוגדר בהסכם; כך הונהר כי הסכם המייסדים לא ימנע משיה שריד להמשיך ולגדל צמחי קניבוס ושמי קניבוס ושאינו מבוסס פורמולציה, בדוגמת מה שגורש כמוצר המבוסס שמן לשחרור מושהה שהחברה פיתחת; כשכ שלא יהיה בו למגיע משה שריד להמשיך לפתח ולמכור כד מוצר מתחום הקניבוס שפותח על ידח ירגן לחתימת הסכם המייסדים – כלומר אף מוצרים שיכולים להתחרות באותה קפסולה מושה שיתוף הפעולה בין הצדדים.
- 9.3. ככל שקיים ספק כאשר למרות הצדדים ולמשמעותו של המונח PCBMP בו נעשה שימוש בהסכם המייסדים, ניתן להפנות את מרשיך להסכם שנחתם בסמוך לאחר מכן בין החברד לבין שיה שריד (הסכם מחס 12.3.2014; להלן: "ההסכם המסחרי")

- ההסכם המסחרי עטב **אחרי** הסכם המייסדים ידמוצר שאילו התייחס הסכם המייסדים, הואיל ושיה שרד נדרשה להעמיד לטובת פיתוח המוצר נשעליו דוסכם הסכם המייסדים) שירותים ומשאנים משמעותיים, קבע ההסכם המסחרי כי היא תהיה זכאית לקבל אחוזים מרמבילות של אותו מוצר והנה, במסגרת ההסכם המסחרי צוין במפורש כי הסמך האמור הינו **קפסולות קנבים** [סעיף 3 להסכם המסחרי].

- על מנת להודיש כי מערכת הדיסקמים בין הצדדים מיוחדת לאותה קפסולה, צוין בהסכם המסחרי באופן מפורש כי לשיח שריד לא יהיה זכות לקבלת תמלוגים ממבילות של **מוצרים אחרים שהחברה עשויה למתח**, אלא אם כצורך פיתוחם ייעשה שימוש בידע של שיח שרד וואף כמצב זה, כך נקבע ברשכם המסחרי, הצדדים יצטרים להניע להסכמות לגבי התנאים המסחריים להתקשרות ביחס למוצרים אלה באופן נפרד ועצמאי; דאו סעיף 3 להסכם המסחרי.

ינה, גם ההסכם המסחרי משולט באומך כרוך את הסכמות הצדדים ואת כוונתם בהסכם המייסדים; שיח הרימת ידע ומשאנים לפיתוח קפסולה; שיח זכאית לקבל תמלוגים בגין מבילות המפסולה. אם החברה תפתח בעתיד מוצרים נוספים, הזכות לקבלת תמלוגים **בממה להסדרה נפרדת** ולכך שהמוצרים יפותחו על בסיס ידע של שיח שריד.

10. מרשיך טוענים שהם נדחו לגלית לאחרונה ממש לבקבלת עסקת מיווג שפורסמו דפורים על אודותיה, על פעילות מרשיי בתחום הקנבים הרפואי שלא באמצעות החברה. מרשיי מצרים על טענות אלה המועלות על ידי מרשיי בדיעה שאין אמת:

10.1. שיח שריד ומו שריד פעלו לכל אורך השנים שלאחר חתימת הסכם המייסדים בתחום הקנבים שלא במסגרת הרבייה; אלא במסגרת חברת שיר שריד וחברות רקשורית בה. סדובר היה בפעילות שהייתה גלית וידועה היטב למרשייך. לא רק שאיש לא ניסה להסתיר פעולת זו אלא שמרשיך אי היומנו ליטול בה ריסק במשקיעים.

10.2. כך לשם הדוגמה. בשנת 2017, בפגישה שלערכה במשרדי החברה ברחוב הביזל 11 תל אביב, ביקשו מרשיי לענין את מרשיך להצטרף כמשקיעים בחברת Eylex, בחברת TRICHOMESHELL ובחברת קנבוסרד וינטיקס ביים. בפגישה אף הוצגו למר בודיכוב וריד בלי מוצר ה- MARIJUANA של חברת TRICHOMESHELL. הנם שלנסוף נחרו מרשיך שלא להשקיע בפעילויות אלה, בשום שלב לא נשמע מצדם קול מחאר על פעילויות אלה ובריאוי שלא הועלתה טענה כי מדובר בפעילויות המפרות התחייבות בלשהי.

10.3. החברה ונציגיה השתלפו בכנסים מקצועיים בהם הוצגו הפעילות המסחרית בתחום הקנבים של החברות חסשורית בחברת שיר שריד:

- בשנת 2017 השתתפה החברה בתעריכה שארגנה חברת סאן10 (חברת בת של חברת שיח שריד) והציגה את פעולתה.

בסגרוכה זו הישתתפו גם חברת שיח שריד וחלק מחברות הבנות שלר (TRICHOMESHELL, Meta-Re-Nan, TARGENE וחברת GENELIX) והציגו את פעילותן בתחום הקנבים.

החברה והחברות שצויי לעיל הציעו את מעילותן בדיכּן משותף כאשר מצוי החברה ומרשך בניהם רואים את הכילות יאת הלפידים ואת קול זשופר יאת החר עשו

- באופן זומט כתיילת שנת 2019 השתתפר החברה ככנס מקצועי בשם Cannat Tech שבמסגרתו הצילה את פעילותה, גם ככנס זה נכחה שיק וחברת הבת שלה TRICHOMESHEL וחצינו את פעילותן בתחום הקנביס. גם במקרה זה לא זשמעה כל טרונה מצד מרשין על אודות הפעילות הנפרדת בתחום הקנביס.

10.4 לא זו אף זו, במסגרת הסכם המכירה שנחתם ביום 15.8.2018 בין חברת שיק שריד וחברת ג.ר.ג.נ אולטרה בע"מ (להלן ייג.ר.ג.נ אולטרה") אשר מרשך נמנים עם בעלי מניותיה, הצהירה חברת ג.ר.ג.נ אולטרה כי

"היא מכירה בכך שהחברה (חברת שיק שריד - החייב) עוסקת במיתוח, נידול ואספקת זנים שונים על צמח הקנביס ושונים שונים של מוצרים המופקים מצמח הקנביס, וכי החברה השקיעה השקעה משמעותית במיתוח ויצור המוצרים" (סי 4 § להסכם המכירה).

כיצד ניתן לטעון היום ביושר כי מרשך יידעים על הפעילות הנפרדת בתחום הקנביס רק "לאחרונה" עקב פרסום עסקת מינוג (סי 8 למכתבן).

10.5 ואם לא די בכל האמ"ר לעיל, נכחה את מרשך לדיווחי החברה והמצגים אף הם מודעות ברורה לפעילות הנפרדת והעצמאית של שיק שריד בתחום הקנביס הרפואלי, כך למשל בדו"ח הרבעוני של החברה מיום 28.2.2015 (בשנה לאחר החתימה על הסכם המיילסדים), ותגאאתה החברה במינוי של מר שריד לדירסטור בחברה ואף ציונה כי מ" שריד בעל נטיין טרוב בתחום הקנביס וכי הוא הסוילד של חברת שיק שריד הפועלת בתחום הקנביס הרפואי:

"On January 23, 2015, the shareholders of the Company elected Shay Avraham Sarid to the joint the Board of Directors. On the same date, Dr. Zohar Koren stepped down as Director and CEO of the Company. Director Itamar Horochov assumed the title of CEO. Shay Avraham Sarid, 45, is a co-founder of Cannabics Inc., founded in 2012, and is the founder of Seach, one of the oldest and largest medical Cannabis farms in Israel. Seach is an official supplier of medical grade Cannabis to the Israeli Ministry of Health and specifically licensed to grow and distribute medical cannabis to authorized patients. Shay is the recent Chairman of the Israeli Medical Cannabis Growers Council. Under Shay's direction Seach has set the industry standard for genetic bio-engineering, winning coveted partnerships with such companies as Hlavin, Kanaboseed (Partnership with BreedIt (BRDT), Tecto, Canabotabs, CannaxLRT, Cannabogene, Livni Hydroponics, Eybna and other International leaders in the medical cannabis field. Related Party - Sarid is a shareholder and Board Member of Cannabics Inc., a Delaware corporation and majority shareholder of the Company. Further the Company has a previously

existing exclusive contract with Search for its supply of medical grade cannabinoid extracts within the state of Israel".

11. אחר הדברים האלה, כאשר ברור כי מרשיך ידעו ריטוב על פעילות מרשיי לכל אורך הדרך ולא גילו על אודותיה רק לאחרונה; כאשר לאורך כל הדרך מעולם לא הועלתה על ידיהם בדל טענה בעניין הפרח של התחייבות; כאשר מערכת היחסים בין הצדדים הייתה טובה ופריד וההקדרות בין הצדדים הייתה ישירה, כנה ופלוחה (ללא צורך במכתבי פרקליטיים), התנהלות מרשיך וטענותיהם מעוררות תדהמה ופליאה. למרשיי השח להבין את דרך ההתנהלות של מרשיך וכמוכן שהם חמויים על הטעות חסרות הבסיס המפעלית כיום על ידיהם. בנסיבות אלה קשה להשתחרר מן חרושם כי מגיעים נסתרם (שאינם קשורים למערכת היחסים בין החברה ומייסדה לבין מרשיך) הם אלה העומדים מאחורי שליחת המכתב והטענות הפעילות במסגרתו ודומה כי דברים אלה עוד יגיעו ונסגם להתברר.

12. מבלי לנרע מן האמיד לעיל, והואיל ומכתבך מעלה טענות להפרה, כביכול, של חסכסמית בין הצדדים, ראוי לרמנות את תשומת לבכם של מרשיך לדברים הבאים (אשר דומה כי גם בהם יש ללמד על וסם לבם בשליחת המכתב האמור)

12.1 מזה למעלה משנה עובד מרשיי, מר איתמר בורוכוב עם חברת Quana, חברה ישראלית המנחלת פעילות מסחרית בתחום הקנבים שאף פעלת בשיתוף פעולה עם ראוניסיטה העברית בירושלים לצורך מחקר בתחום. אם אמנם הסכם המייסדים מעג תחרות ככל תרמי הפעילות של הקנבים הרפואי לנגען במכתבך, כיצד מסביר מר בורוכוב את פעילותו בחברת Quana? חזקה על מרשיך כי הוא ממלא אחר התחייבותיו החוזיות, ולפיכך המסמך היחיד המתחייב הוא שהסכם המייסדים לא מנע מן המייסדים לפעיל בנפרד מן החברה בכל תחומי הפעילות של חסנבים הרפואי לנגען במכתבך. אלא רק ביחס לאותו סמנט ער המתייחס למוצר מסוים שמן לאחרון משהה של הנבים.

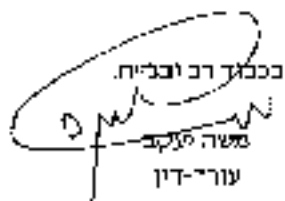
12.2 החברה התקשרה בהסכם עם חברת WANA שבקולורדו, ארצות הברית (להלן: "WANA") היא לצורך מכירה מסחרית של קפסולות קנבים בשחרור מושהה. כחלק מהתקשרות זו החברה חרובה (ליוותה את WANA בהקמת קו חייצור לקפסולות זו האחרונה החלה במכירת קפסולות קנבים. בתמורה למכירת הקפסולות, שילמה WANA תמלוגים לחברה. סעיף 3 להסכם המסחרי קובע מצרשות כי חברת שיח שירי תהא זכאית לכל אחוזים מכל עסקה שתיעשה ביחס לקפסולות הקנבים. במ שידוע ריטוב למרשיך, החברה משלם נא ייווחה לשיח שריו על סבלת התמלוגים מעסקה זו ולא כל שכן העבודה לז כל סלים משני כפי התחייבותה ומתיבותה לעשות מכוח ההסכם המסחרי.

12.3 החברה מנחלת כיום פעילות מסחרית עצמאית בתחום קנבים. לצורך כך החברה רוכשת קנבים בישראל שלא דרך חברת שיח שריו. פעילות זו, על מניה, מהווה הפרה התחייבותה של החבר:

- סעיף 1 להסכם המסחרי מורה כי החבר תרכוש קנבים בישראל רק משית שריו.
- סעיף 3 להסכם המסחרי קובעה כי כל הפעילות של החברה בתחום הקנבים, לרבות הפעילות המסחרית כמובן, תיעשה דרך חברת שיח שריו.

13. סיימם של זכרים, טענת מרשיך מיחשוי ונרחות במליאן. יחד עם זאת, כרוח דהתנהלות שהייתה הייתה בין הצדדים, את מוכנים לקיים פגישה לליכון הדברים; למיני שנבקש שלפגישה זו יזומנו כל המיטרים החתומים על חסכס חטייסדים, לרביט דיר זיהר ודיר כלן.

14. אין במלבי למצית כל זכות מאו טענת של מרשיי דאלו שמורות לקן במלואן.

ככבוד רב ובניית.

משה סגל
עורר-דיון



נספח 24

**מכתבו של היועץ המשפטי של
החברה מיום 4.12.2019**



עמ' 362

AFFIDAVIT
of
DAVID E. PRICE, ESQ.

I, David E. Price, Attorney at law, do affirm the following:

I am, and have been the corporate counsel for Cannabics Inc., a Delaware entity.

The company was incorporated on 7th December, 2012.

The Founders Agreement executed by the Members of the Company was drafted and executed on 9th March, 2014.

I became involved and retained by the Company in approximately April 2014.

I was not involved with any of the members prior to this time.

I did not incorporate the Company, nor draft the Founders Agreement, which was executed prior to my retention as Counsel.

On approximately 6th November, 2019, I was sent a copy of advocate Ben Zur's Notice to Shai Sarid.

On the same date, I received a telephone call from Shai Sarid.

Mr. Sarid obviously called me due to the above-referenced letter.

Referencing Mr. Ben Zur's letter, I asked Mr. Sarid what communication he has had with the other members regarding this issue, to which he responded "none".

Without hesitation I told Mr. Sarid that I was embarrassed that the founding members of the company I know well, instead of discussing this matter between themselves, and are now interacting through intermediaries. Advocate Ben Zur's letter was sent on behalf of other founding members, and not the corporation, and thus did not require my involvement.

My analysis of the actual facts of the matter then were the same as now, namely: the founding members entered into a binding Agreement; Shai Sarid and Seach Ltd. clearly seem to have breached the Agreement regarding certain conditions; the only issue remaining was simply a remedy – which by definition requires in depth discussions and an attempt to resolve the issues.

At no time have I ever expressed any opinion that Shai / Seach Ltd. were *not* in clear breach of the Agreement, such is not my opinion and would appear overtly counter-factual.

For obvious reasons, I could not offer Shai any specific legal advice or strategies in dealing with this matter, as I made overtly clear to him, I am the attorney of the corporation, and thus to

each of its members and am not about to have any conflict in advising one member I know over another.

My general advice to Shai was the exact same as it was to the other members, namely that this matter should be dealt with openly and directly with an eye towards expedient resolution, and to avoid taxing litigation which may well damage the reputation of all involved.

Signed under the penalties of perjury.

4th December, 2019



David E. Price, Esq.



נספח 25

מכתב התובעים לנתבעים 1-2

מיום 10.12.2019



עמ' 365

Boaz Ben Zur
David Johan
Hagai Halevy
Nimrod Kanfi
Dr. Amir Shavitzy
Tomer Shikarchy
Dikla Sirkis
Elad Peleg
Avraham Avrahamof
Rana Stekljar
Ori Sheneller
Aya Almog Hakmon

Lior Papish
Carmel Ben Zur
Guy Raveh
Elad Fridlander
Einav Yehezkel
Osnat Goldschmidt-Shrier
Inbal Borosh
Shaked Cohen
Lia Karel
Romi Kaufman
Aviat Rahum

ליאור פפיש
נורם בן צור
גיא רהב
אלעד פרידלנדר
עיןב יחזקאל
אסנת גולדשמידט-שריר
ינבאל בורוש
שקד כהן
ליה קרל
רומי קאופמן
אביאט רחום

בוז בן צור
דוד יוחנן
חגי הלוי
נימרוד כנפי
ד"ר אמיר שביט
תומר שיקרצקי
דקלה סירקיס
אלעד פלג
אברהם אברהמוביץ
רנה סטקליאר
אורי שנילר
איה אלמג חקמן

10 בנובמבר, 2019

לכבוד:

מר משה יעקב, עו"ד

הרצוג פוקס נאמן עורכי דין

בדוא"ל ובפקסימיליה

ח.נ.

הנדון: חברת Cannabics Inc. – הפרת הסכם מייסדים

סימוכין: מכתבו מיום 5.11.2019; מכתבכם מיום 4.12.2019

בשם מרשינו, ה"ה איתמר בורוכוב, אייל ברעד, גיל פיילר, אריאל קירצ'וק (באמצעות אייל ברעד) וגבריאל יריב, הרינו להשיב למכתבכם שבסימוכין, כדלקמן:

1. עיון במכתבכם מעלה כי למרשיך אין מענה ענייני לטענות המשמעותיות שהועלו במכתבנו כלפיהם.
2. במענה הועלו מספר טענות. נטען כי יתר המייסדים בחברה "אינם מסכימים" עם טענות מרשנו; כי האחרונים "ידעו על הפעילות המתחרה של מרשיך; נפקותם של מספר הסכמים (כולם מאוחרים להסכם המייסדים); ועוד. טענות אלה מוכחות מכל וכל. אולם כך או כך, הרי שהן אינן רלוונטיות בשום אופן לעובדה הפשוטה: כי מרשיך מפריס, בצורה עמוקה, את הסכם המייסדים מחודש מרץ 2014.
3. למעשה, במסגרת מכתבך, הועלתה טענה אחת בלבד לגוף הדברים: כאילו הסכם המייסדים מתייחס לתחום פעילות יחיד: פיתוח קפסולה לשחרור מושהה של קנביס רפואי (סעיף 9 למכתבך).
4. מדובר בטענה משוללת יסוד. כפי שידוע היטב למרשיך, החברה שבנדון הוקמה על-ידי המייסדים וביניהם מרשיך תוך הסכמה להקים במסגרת החברה פעילות כללית בתחום הקנאביס הרפואי. בהתאם, בהסכם המייסדים הוגדר מפורשות ובאופן נרחב תחום הפעילות של החברה כדלקמן:

“The Corporation was incorporated to develop and commercialize processed cannabis based medicinal **products** and **treatments**.”

הכיצד ניתן לטעון ברצינות לכך שפעילות החברה הוא פיתוח מוצר אחד, עת הסכם המייסדים נוקט בצורה

מפורשות בלשון רבים על פיה פעילות החברה היא לפתח ולמסחר מוצרים וכן טיפולים בתחום הקנאביס?¹ הכיזד ניתן לטעון ברצינות כי תחום הפעילות מסתכם בפיתוח קפסולה לשחרור מושהה, שעה שהמונח "קפסולה" או "שחרור מושהה" כלל אינם נזכרים, ולו ברמז, בהגדרת תחום פעילותה של החברה? אבסורד לנסות אפילו לטעון זאת.

5. לא זו אף זו; גם סעיף 9 להסכם המייסדים, תניית אי התחרות, מלמד על מופרכות הטענה של מרשיך. שכן, המייסדים, וביניהם מרשיך, הסכימו לאי תחרות, במישרין או בעקיפין, ביחס לתחום הפעילות של החברה, וכן פעילות דומה או קשורה ("similar or related"). וישאל השואל: מדוע שמי מהמייסדים יסכים לתניית אי תחרות רחבה דוגמת זאת, אם אכן כל פעילות החברה המשותפת מתמצת בפיתוח מוצר אחד ויחיד? חוסר ההיגיון בכך מלמד גם הוא על קלישותה של הטענה.

6. יתרה מכך: בסעיף 9.2 למכתבכם, צוינו החריגים שנקבעו בסעיף 9 לאי התחרות, ונטען כי אלה תומכים בטענתכם. **נהפוך הוא** – כל בר דעת יבין בנקל כי אותם חריגים שוללים את הפרשנות שמרשיך מנסים, בדוחק, לייחס להסכם המייסדים. שהרי, אותם חריגים ממצים את הנושאים שהוחרגו מתחום הפעילות הרחב לעניין אי התחרות; וגם במסגרתם לא מאוזכר בהם ולו במאום כי פעילות החברה מתמצת בפיתוח קפסולה לשחרור מושהה של קנאביס רפואי. וזאת, כאשר אי התחרות כאמור רחבה מאד ונוגעת אף לפעילות דומה או קשורה לפעילותה של החברה המשותפת.

7. לכן, לא ניתן לטעון ברצינות שהסכם המייסדים תחום לפיתוח אותה קפסולה, אשר כלל לא נזכרת, במילה או ברמז, בהסכם המייסדים. מכלל לא נשמע הן מהדהד.

8. ונדגיש: מרשיך אינם יכולים לטעון כי הסכם המייסדים נוסח כפי שנוסח "בהיסח הדעת". הסכם המייסדים נערך על ידי משרד ישראלי מוביל בתחום, כאשר כל המייסדים קיבלו ייעוץ משפטי, ונערך שיח ער לגבי כל פרט ומילה בהסכם המייסדים. מרשיך העבירו הערות לנוסח ההסכם, והתקיימו מספר לא מבוטל של ישיבות, שבסופן נכרת הסכם מחייב, שלשונו הברורה מלמדת על אומד דעתם של הצדדים.

9. לעניין זה, יצוין, כי הסכם המייסדים נחתם והחליף הסכם מייסדים קודם, שנחתם בשנת 2012. באותו הסכם מייסדים משנת 2012, שכאמור בוטל והחליף אותו הסכם המייסדים נושא מכתבנו, חברת שיח שריד לא הייתה צד להסכם, והוסכם כי אי התחרות לא תחול לגביה (סעיף 16 להסכם המייסדים משנת 2012). והנה, העובדה כי בהסכם המייסדים התקף שיח שריד התווספה כצד להסכם, הוקצו לה מניות, ונקבע מפורשות כי אסור לה להתחרות בחברה, מלבד בתחום גידול הקנאביס, מלמדת כי לפנינו הסדר שלילי, אשר שולל אף הוא את טענות מרשיך לעניין פעילותה של החברה המשותפת. ללמדנו, כי גם הוראותיו של הסכם המייסדים הראשון מצביעות על תחום פעילות רחב של החברה, אשר לא הסתכם בפיתוח מוצר אחד בלבד.

לכך נוסיף כי עצם העובדה שהסכם המייסדים הנוכחי החליף הסכם מייסדים קודם, מלמדת, כשלעצמה, על כך שלשון ההסכם הנוכחי משקפת, והיטב, את אומד דעתם של הצדדים, ואידך זיל גמור.

10. עוד יוסף כי גם לטענות מרשיך לעניין "חוסר היגיון כלכלי-מסחרי" בהסכם אין על מה לסמוך. באותה תקופה, מרשיך עסקו – למיטב ידיעתם של מרשינו – בגידול קנאביס בלבד. מרשינו הציעו למרשיך להיכנס

¹ יצוין, כי במכתבנו צוטט בשגגה הסעיף האמור מהסכם המייסדים, ובפועל במקום המילה "product", כפי שהופיעה במכתבנו, בהסכם המייסדים עצמו מופיעה המילה "products".

לחברה נוכח הוראות רגולטוריות שחייבו אותם לשותף בעל רישיון גידול קנאביס רפואי. מרשינו, מצידם, הביאו את הידע והמומחיות הרב שלהם, בתחום המחקר, הרפואה, והקנאביס, ובאמצעותם ניתנה למרשיך הזדמנות עסקית חד פעמית להיכנס כשותפים למיזם בעל פוטנציאל מסחרי אדיר (והחברה הגיעה לשווי של מאות מיליוני דולרים לאחר הנפקתה, כפי שידוע היטב למרשיך).

11. ויודגש: בגין תרומתם העתידית שהייתה צפויה לחברה, ניתנו למרשיך 27.5% ממניות החברה. הניסיון לטעון כי לשיח שריד 4% בלבד, כאשר בד בבד מנכ"ל ובעלי שיח שריד מחזיק ב-23.5% ממניות החברה המשותפת, בכל הכבוד, אינו רציני.

12. על רקע האמור לעיל, מובן ומתבקש אופן הגדרת תחום פעילות החברה, כמו גם התניות בהסכם המייסדים לעניין אי תחרות והקניין הרוחני של מייסדי החברה. החברה הוקמה במטרה כי כלל הפעילות בתחום הקנאביס הרפואי של מייסדי החברה – בכלל, ובוודאי במבט צופה פני עתיד – תתבצע במסגרת החברה. ברור כי מרשיך הרוויחו רבות מהסכם המייסדים, וקיבלו בתמורה לכך יותר מרבע ממניותיה של החברה. בנסיבות אלה, הפרתם הגסה של מרשיך את הסכם המייסדים, כפי שמפורט במכתבנו הראשון, היא בעלת השלכות ניכרות.

13. והאמור לעיל מהווה את תמצית הדברים, ומרשינו כאמור דוחים את כל הטענות המועלות במכתבך. בתמצית, יצוין, כי מבדיקה שביצעו מרשינו, יתר המייסדים בכלל אינם דוחים את טענות מרשינו, והם תומכים בעמדת מרשינו לעניין הסכם המייסדים. כמו כן, עד למחצית שנת 2019, מרשינו לא ידעו על הפעילות המתחרה שמקדמים מרשיך – וכיצד ניתן לטעון אחרת עת הפעילות התבצעה בתחרות פרטיות שלא חייבות בדיווח לציבור? כך גם לעניין ההסכמים שצוינו במכתבכם, שאינם מחזיקים את פרשנות מרשיך להסכם המייסדים, ולמעשה מוכיחים את ההיפך הגמור.

14. לעניין זה יצוין, כי סעיף 12 להסכם המייסדים קובע מפורשות כי ההסכם ממצה, וניתן לשנותו אך בהסכמה בכתב של כל החתומים עליו. עוד נקבע בסעיף 12 להסכם, מפורשות, כי הסכמה שגורעת מזכויותיו של צד להסכם, מחייבת את הסכמתו המפורשת. בהתאם, ברי כי טענות בדבר "מודעות" נטענת ומוכחשת של מרשינו לפעילות מתחרה, אינה יכולה לעמוד, וממילא חסרת נפקות.

15. אשר על כן, מרשינו חוזרים על האמור במכתבנו מיום 5.11.2019, ובפרט בסעיף 16 בו. מרשינו לא ישלימו עם הפרתו הגסה של הסכם המייסדים על ידי מרשיך, במישרין או בעקיפין, והקציבו פרק זמן של 30 ימים להגיע להסכמות סופיות שיש בהן כדי לרפא את הפרות הסכם המייסדים על-ידי מרשיך. לאחר מועד זה, וככל שמרשיך ימשיכו לעמוד על טענותיהם משוללות היסוד, תוגש תביעה בין היתר כנגד מרשיך.

16. ויודגש: אין באמור במכתבנו זה כדי למצות את טענותיהם של מרשינו, כמו גם לגרוע מכל זכות המוקנית להם.

בכבוד רב,
 בעז בן צור, עו"ד
 די"ר אמיר שויצקי, עו"ד
 גיא רוה, עו"ד

נספח 26

**חוות הדעת של היועץ המשפטי
של התובעת 2 מיום
21.1.2020**



עמ' 369

DISTRICT OFFICE
1915 EYE ST NW
WASHINGTON, DC 20006

LONDON OFFICE
ONE GREAT CUMBERLAND PLACE
MARBLE ARCH, LONDON, W1H7AL

LAW OFFICES OF
DAVID E. PRICE, PC
#3 BETHESDA METRO CENTRE
SUITE 700
BETHESDA, MD 20814

Tel (202) 536-5191

MONACO OFFICE
SUITE #1, 17 BLVD DE SUISSE
MONACO 98000

ISRAEL OFFICE
DIAMOND TOWER, 28TH FLOOR
3A JABOTINSKI RD., RAMAT-GAN 52520

[TopTier.eu](http://www.TopTier.eu)

January 21, 2020

Boaz Ben Tzur, Adv.
28 Haarba St.
Tel Aviv, Israel

Re: Breach of Contract, Seach Ltd., Shay Sarid

Dear Mr. Ben Tzur,

In assessing the current situation of Seach Ltd., vis-à-vis Cannabics Inc., I note the immediate legal spill-over effect upon Cannabics Pharmaceuticals Inc. While there is no direct bilateral privity as between Seach Ltd. and Cannabics Pharmaceuticals Inc., for purposes of analyzing the current dispute between the parties, it is my absolute and clear legal opinion that Seach Ltd. is a direct obligor to Cannabics Pharmaceuticals Inc. per the terms of the several executed agreements referenced *infra*.

The Founders Agreement of Cannabics Inc. was executed on 9th March, 2014, the second stanza of which reads “the Corporation was incorporated to develop and commercialize processed cannabis based medicinal products and treatments (the "Field of Business")”.

Further, and directly from the Agreement:

Intellectual Property of the Corporation.

3.1. Each Founder hereby assigns to the Corporation, *without additional consideration to Founder, the entire right, title and interest in and to any ideas, inventions, original works of authorship, developments, improvements, modifications, enhancements, trade secrets, and in and to any documentation, software, hardware, firmware, creative works, know-how and information relating to the Field of Business, conceived or reduced to practice, in whole or in part, by each Founder as of the date of this Agreement, whether or not patentable, copyrightable or otherwise protectable, and each Founder hereby assigns to the Corporation as above stated, the entire right, title and interest in and to any proprietary rights therein or based thereon (collectively, the “Intellectual Property”). Founder hereby expressly waives all economic rights in the Intellectual Property including without limitation any rights Founder may have to royalties or any other payment from the Corporation with regard to the assigned Intellectual Property.*

On 24th July, 2014, Cannabics Pharmaceuticals Inc. filed an 8K with the US Securities and Exchange Commission (SEC), whereby it gave public notice that it had executed a **Collaboration & Exclusivity Agreement** with Cannabics Inc. Per the terms of the Agreement, the Company issued 18,239,594 Treasury Shares to *acquire the entire institutional knowledge of Cannabics, Inc.* Further as part of that Agreement it is stated “*Cannabics Inc., has executed an Exclusivity clause whereby from this day forth they shall carry on their research and development as part of, and for the exclusive benefit of the Company*”.

Indeed, Article 1 of the Agreement reads “The Board of Cannabics Inc. hereby avers that it is transferring the entire right to utilize its exclusive human resource asset to the company.” To this extent, it is also bound by this *absolute Exclusivity Clause, under which the full intellectual and personal knowledge, history and experience of its team of experts in the field of business shall be utilized for the exclusive benefit of the Company from this day forth. Any Company Inventions or Improvements upon any knowledge which inures to it under this Agreement shall be exclusively owned by Cannabics Pharmaceuticals Inc.*

Section 2.1 (Technology Rights) reads “All research, technologies, patents, IP or any other asset put forth after today shall inure solely to Cannabics Pharmaceuticals Inc.”

Given that Shay Avraham Sarid & Seach Sarid Ltd. were registered shareholders of Cannabics Delaware when they received (WHAT NUMBER) % shares in Cannabics Pharmaceuticals Inc. as valid and binding consideration for their “medicinal products”, they cannot possibly now claim no obligation, as this is a clear unilateral breach for assets they have *already* been paid for.

The corporate world is replete with exactly this scenario which is neither exotic nor complex. One group of people form a corporation (Cannabics Inc.) to which they pledge their separate and respective assets; that company merges with another company (Cannabics Pharmaceuticals Inc. and becomes the “surviving corporation”. At this point the assets of the original company now *are those* of the surviving corporation. In this matter, Cannabics Pharmaceuticals Inc. is a *party by right*, and cannot be divorced from any matter integral to Cannabics Inc. as a matter of law.

As such, any matter to be litigated by Seach Ltd., shall automatically and inseparably be joined by Cannabics Pharmaceuticals Inc. Any failure to do so would immediately draw a shareholders derivative suit in the US by the shareholders of Cannabics Pharmaceuticals for negligence in failing to protect the company IP and assets.

Should you have any questions or comments in this matter, please do let me know.

Sincerely yours,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'David E. Price', with a stylized flourish at the end.

David E. Price, Esq.
Corp Counsel, Cannabics Pharmaceuticals Inc.

DEP/mc
cc: Board of Dirs.