



# Hadasi

## Bio-Holdings Ltd.

16 ביולי 2020

לכבוד - רשות ניירות ערך  
מחלקת תאגידים  
כנפי נשרים 22,  
ירושלים

א.ג.ג.,

**הנדון:** אייץ בי אל - הדסית ביו-החזקות בע"מ - פניה מקדמית בנושא הטיפול החשבונאי בהשקעת החברה במניות חברת אנלייבוקס תרפיוטיקס בע"מ

### א. כללי

אנו מתכבדים לפנות אליכם לשם קבלת עמדתכם באשר לטיפול החשבונאי של השקעת אייץ בי אל - הדסית ביו-החזקות בע"מ (להלן - "HBL" או "החברה") במניות חברת אנלייבוקס תרפיוטיקס בע"מ (להלן - "אנלייבוקס"). החברה מבקשת ליישם את הטיפול החשבונאי המוצע להלן בהתבסס על הנימוקים המפורטים להלן בבקשתנו זו.

בחודש מרס 2020 התפטר מר מישל חביב, דירקטור באנלייבוקס, מתפקידו כמנכ"ל HBL. טרם התפטרותו, ירד אחוז ההחזקה של החברה (יחד עם חברה בת בבעלות מלאה שלה - ולהלן ביחד "הקבוצה") במניות אנלייבוקס מ-17.15% ליום 31 בדצמבר 2019 ל-13.11% (9.73% בדילול מלא) ליום 31 במרס 2020. הקיטון בשיעור האחזקה של הקבוצה באנלייבוקס נבע ממימושים של מניות אנלייבוקס על ידי הקבוצה וכן מגיוסי הון שביצעה אנלייבוקס בחודש פברואר 2020 אשר דיללו את שיעור האחזקה של הקבוצה. עד ליום 30 ביוני 2020 מימשה הקבוצה מניות אנלייבוקס נוספות, כך ששיעור האחזקה של הקבוצה באנלייבוקס ליום זה הוא 12.89% בלבד (9.57% בדילול מלא). נציין כי במסגרת הסכם גישור שנחתם בין החברה לבין מר ברוך הלפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה בעבר, כפי שאושר באסיפה הכללית של החברה ביום 24 במרס 2020, תעביר החברה למר ברוך הלפרט 77,000 מניות של אנלייבוקס כך שלאחר מכן שיעור האחזקה הצפוי יהיה 12.31% (9.14% בדילול מלא).

לדעת הנהלת החברה, עם התפטרותו של מר מישל חביב מתפקידו כמנכ"ל החברה בשילוב של ירידה משמעותית בשיעור האחזקה של הקבוצה באנלייבוקס, איבדה הקבוצה את ההשפעה המהותית שהייתה לה באנלייבוקס, ובהתאם יהיה עליה להפסיק להציג את השקעה באנלייבוקס בהתאם לשיטת השווי המאזני ולהציגה מאותו מועד כנכס פיננסי הנמדד בהתאם להוראות IFRS 9 בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

### ב. רקע

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 2005, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על-ידי הדסית שרותי מחקר רפואי ופיתוח בע"מ. ביום 18 בדצמבר 2005, הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, וניירות הערך שלה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מוגדרת כ"תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, ולפיכך אינה מחויבת בפרסום דוחות כספיים ברבעון הראשון והשלישי.

מיום היווסדה, החברה עוסקת בקידום והשבחת חברות הפורטפוליו שלה, מתוך מטרה להשיא ערך לבעלי המניות של החברה, בעיקר באמצעות תמיכה ניהולית והעמדת קשרים ומימון לחברות הפורטפוליו. חברות הפורטפוליו הינן חברות המפתחות תרופות לתחומי הסרטן, מחלות דלקתיות ושיקום רקמות באמצעות טיפולים המבוססים על תאי גזע, וכן סמנים ביולוגיים לבדיקות סרטן, תחומים בהם לבית החולים הדסה ידע רב ומוניטין כמוביל עולמי.

נכון למועד זה, לחברה החזקות בארבע חברות, בהן שתי חברות עיקריות בתחום הביוטכנולוגיה: אנלייבס וכאהר מדיקל בע"מ (להלן – "כאהר") (כאהר ואנלייבס להלן יחדיו: "חברות הפורטפוליו"), ששתיהן נמצאות אחרי הוכחה הצלחה בשלבי ההיתכנות, קרי: יעילות התרופות במודל בעל-חיים או מודל רלוונטי בחומר הומני, כאשר חברת אנלייבס נמצאת בשלב ניסויים קליניים בבני אדם, ואילו חברת כאהר, נמצאת בשלב פיתוח פרה קליני.

## ג. פירוט בדבר ההשקעה באנלייבס

אנלייבס מפתחת תרופה חדשנית בשם ("Allocetra") לטיפול תאי במצבים אוטואימוניים ודלקתיים שבהם יש ביטוי יתר של ציטוקינים (CRS), כגון טיפול במחלת שתל נגד מאחסן (GVHD) בהשתלות מח עצם, טיפול באלח דם (ספסיס), טיפול משולב עם תרופות למחלת הסרטן וכן במחלות דלקתיות ואוטו-אימוניות אחרות. הפיתוח מבוסס על תגליות של פרופ' דרור מבורך ומעבדתו בבית החולים הדסה עין-כרם.

### 1) תיאור המצב העובדתי עד ליום 26 במרס 2019

ביום 26 במרס 2019 בוצעה עסקת מיזוג (ראה/י להלן) אשר במסגרתה התקשרה אנלייבס בע"מ (להלן - "אנלייבס הפרטית") בהסכם מיזוג משולש הופכי בדרך של החלפת מניות עם חברת ביובלסט פארמה בע"מ. אנלייבס הפרטית הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל תחת השם טולרקס בע"מ אשר החלה את פעילותה העסקית בחודש ספטמבר 2005.

להלן מצבת שיעורי ההחזקה באנלייבס הפרטית עד ליום 26 במרס 2019:

שם בעל מניות	אחוז החזקה בהון המונפק והנפרע	אחוז החזקה בדילול מלא
החברה	19.26%	20.85%
KIP <sup>1</sup>	12.14%	15.97%
שי נוביק <sup>2</sup>	8.98%	6.15%
מיכאל חובי	7.74%	5.31%
IGWT	7.26%	4.98%
אברי אברון	5.39%	3.69%
ESOP - (אופציות בנאמנות עבור עובדים, נושאי משרה ויועצים)	0.00%	15.75%
בעלי מניות רבים אחרים	39.23%	27.30%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

עד ליום 26 במרס 2019, קבע תקנון אנלייבס הפרטית שהדירקטוריון יורכב לכל היותר מ-8 דירקטורים. בהתאם לתקנון ולהסכמי ההשקעה, לחברה הייתה זכות למנות 2 דירקטורים, לשי נוביק הזכות למנות 3 דירקטורים ול-KIP הזכות למנות 2 דירקטורים. זכותה של החברה למינוי הדירקטורים הייתה זכות תקנונית שהוקנתה לה בשל היותה חלק מקבוצת בעלי מניות מייסדים. הדירקטורים שמונו מכוח זכותה התקנונית של החברה היו מר מישל חביב, מנכ"ל החברה לאותו מועד (מונה לתפקיד המנכ"ל בפברואר 2018), וכן מר ברנהרד קירשבאום, אשר מונה כדירקטור מטעם

KIP<sup>1</sup> הינה קבוצת קרנות קוריאניות אשר הצטרפה לראשונה כבעלת מניות באנלייבס הפרטית במסגרת השקעה בסבב גיוס ביולי 2017, אשר בו השקיעה 6 מיליון דולר בתמורה למניות בכורה ב', כתיב אופציה הניתנים למימוש למניות בכורה ב' והזכות למנות שני דירקטורים.

<sup>2</sup> החל משנת 2014, מכהן מר נוביק כיו"ר דירקטוריון אנלייבס.

החברה, זאת בשל ניסיונו ומומחיותו בתחום הרלוונטי (לחברה הייתה איתו הכרות מוקדמת מתוקף כהונתו כדירקטור בדירקטוריון כאהר). יחד עם זאת, מינויו של מר ברנהרד קירשבאום במקור כדירקטור בכאהר לא נבע ביוזמת החברה או מתוקף זכות תקנונית של החברה בכאהר. לעניין כאהר, לחברה זכות למינוי דירקטורים כאשר הדירקטורים אשר היא פעלה למינויים בעבר הינם מר מישל חביב (באפריל 2016) וד"ר תמר רז (יו"ר הדירקטוריון של החברה). שניהם מכהנים גם כיום בדירקטוריון כאהר.

כמו כן, מר ברנהרד קירשבאום אינו נושא משרה בחברה או מועסק על ידי החברה.

בנוסף, חשוב לציין כי חברי דירקטוריון אנלייבקס הפרטית שמונו מטעם החברה לא היו חברים בוועדות המקצועיות של דירקטוריון אנלייבקס הפרטית.

## 2) תיאור העסקאות שהתרחשו ביום 26 במרס 2019, והמצב העובדתי לאחריהן

ביום 19 בנובמבר 2018, התקשרה אנלייבקס הפרטית בהסכם מיזוג משולש הופכי בדרך של החלפת מניות עם חברת ביובלסט פארמה בע"מ, חברה ציבורית שהתאגדה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסת הנאסד"ק ("ביובלסט" ו-"הנאסד"ק", בהתאמה), אשר הושלם ביום 26 במרס 2019 ("הסכם המיזוג"). עם השלמת הסכם המיזוג, שינתה ביובלסט את שמה לאנלייבקס תרפיוטיקס בע"מ, כאמור לעיל. המיזוג לא השפיע על פעילותה של אנלייבקס והיא עדיין פועלת בתחומה. יש לציין כי ביום 16 ביולי, 2019 נרשמו ניירות הערך של אנלייבקס גם למסחר בבורסה לניירות ערך תל אביב, ברישום כפול לזה הקיים בנאסד"ק.

עם השלמת הסכם המיזוג, מחזיקים בעלי מניותיה לשעבר של אנלייבקס הפרטית בכ-96% ממניות אנלייבקס תרפיוטיקס בע"מ.

להלן מצבת שיעורי ההחזקה באנלייבקס לאחר עסקת המיזוג:

שם בעל מניות	אחוז החזקה בהון המונפק והנפרע	אחוז החזקה בדילול מלא
החברה	18.09%	14.83%
KIP	14.02%	11.39%
שי נוביק	7.05%	5.73%
מיכאל חובי	6.84%	5.55%
Kretzmer and Associates PLLC	8.22%	6.67%
ESOP	0.00%	18.79%
בעלי מניות רבים אחרים	45.78%	37.04%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

בהתאם להסכם המיזוג כאמור, והתקנון כפי שאומץ לאחר המיזוג, דירקטוריון אנלייבקס הממוזגת ימנה לכל היותר 11 חברי דירקטוריון ולא יפחת מ-5 חברי דירקטוריון. באסיפה הכללית של אנלייבקס שהתקיימה מיד לאחר המיזוג הוחלט על מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בה למועד המיזוג (8 דירקטורים). כתוצאה מכך, שני דירקטורים מתוך שמונת דירקטורים המכהנים באנלייבקס, אשר מונו במקור על ידי החברה באנלייבקס הפרטית טרם המיזוג, המשיכו לכהן כדירקטורים בדירקטוריון מאותו המועד.

יחד עם זאת, יודגש כי החל ממועד המיזוג אין לחברה זכות הסכמית או תקנונית להמשך כהונת דירקטורים אלו או למינוי של דירקטורים אחרים מטעמה, ונקבע כי הזכות למינוי דירקטורים באנלייבקס לאחר המיזוג תיקבע באסיפה הכללית ברוב רגיל. החל ממועד זה, תהליך מינוי הדירקטורים באנלייבקס וסיום כהונתם, וכן זימון אסיפת בעלי מניות, הינם בהתאם להוראות התקנון כאמור ובהתאם להוראות חוק החברות. הדירקטורים באנלייבקס נבחרים באסיפה שנתית ומכהנים עד האסיפה השנתית הבאה. אין לחברה כל זכות מיוחדת למנות או לפטר דירקטורים, ואין לה זכות לשינוי תקנון אנלייבקס. בנוסף, ההחלטות בדירקטוריון אנלייבקס מתקבלות לפי רוב, ואין לגוף או גורם כלשהו זכות עודפת בקבלת החלטות או זכות וטו. כמו כן, ככול הידוע אין הסכמי הצבעה בין בעלי המניות באנלייבקס.

בהתאם לשיעור האחזקה הגבוה יחסית ולמבנה הדירקטוריון של אנלייבקס כפי שהיה בזמנו כמתואר לעיל, וכן לאור העובדה כי שניים מתוך שמונת חברי הדירקטוריון מונו אז בידי החברה כאשר אחד מהדירקטורים הנ"ל אף כיהן בשעתו כמנכ"ל החברה, הייתה החברה בדעה כי גם לאחר עסקת המיזוג הייתה קיימת לה השפעה מהותית באנלייבקס, ולפיכך טופלה ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני.

### 3) תיאור האירועים במהלך שנת 2020, עד ליום 31 במרס 2020

ביום 31 בינואר 2020 הודיע מנכ"ל החברה, מר מישל חביב, ששימש עד אותו מועד כאחד משני הדירקטורים שמונו במקור על ידי החברה באנלייבקס, על פרישה מתפקידו כמנכ"ל החברה בתום תקופת ההודעה המוקדמת אשר הסתיימה ביום 31 במרס 2020. מר מישל חביב ממשיך לכהן כדירקטור באנלייבקס גם לאחר מועד הפרישה הנ"ל, אך הוא אינו מכהן כדירקטור מטעם החברה.

יש לציין כי מר מישל חביב שימש בשנים האחרונות, למיטב ידיעת החברה, כיועץ עסקי של חברת Centraurus Business Group, אשר הינה בעלת מניות מהותית בחברה. כמו כן, לאחר סיום כהונתו כמנכ"ל החברה ממשיך לכהן מר מישל חביב כדירקטור בכאהר כמינוי של החברה מתוקף זכותה למנות דירקטורים וכן כדירקטור באנלייבקס לאחר בחירתו לכהונה נוספת באסיפה הכללית שהתקיימה ב-24 ביוני 2020. לפיכך, מידת הקשרים של מר חביב עם החברה פחתה משמעותית לעומת כשהייתה לפני התפטרותו כמנכ"ל החברה.

במקביל, במהלך התקופה החליט דירקטוריון החברה על מימוש חלקי של מניות אנלייבקס לצורך שימוש בתמורה לצרכים שוטפים וכן לביצוע השקעות נוספות בחברת כאהר.

כמו כן, בחודשים פברואר ומרס 2020 ביצעה אנלייבקס גיוסים באמצעות הקצאות פרטיות למוסדיים בסך של 1,000,000 מניות רגילות ו-2,093,750 מניות רגילות, בהתאמה.

בעקבות מימושים עצמיים של החברה כאמור והגיוסים שביצעה אנלייבקס ברבעון הראשון לשנת 2020, חלה ירידה בשיעור ההחזקה של החברה באנלייבקס מ-17.15% (14.24% בדילול מלא) ליום 31 בדצמבר 2019 ל-13.11% (9.73% בדילול מלא) ליום 31 במרס 2020.

להלן מצבת שיעורי ההחזקה באנלייבקס נכון ליום 31 במרס 2020:

שם בעל מניות	אחוז החזקה בהון המונפק והנפרע	אחוז החזקה בדילול מלא
החברה	13.11%	9.73%
KIP	10.53%	7.82%
שי נוביק	6.82%	5.07%
Kretzmer and Associates PLLC	6.24%	4.58%
ESOP	0.00%	18.53%
בעלי מניות רבים אחרים	63.30%	54.27%
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 4) תיאור האירועים לאחר ה-31 במרס 2020 ועד ליום 30 יוני 2020

ביום 24 ביוני 2020 התכנסה האסיפה הכללית של אנלייבקס, ודנה בין היתר במינוי מחדש של הדירקטורים הקיימים באנלייבקס. במסגרת הליך המינוי, שני הדירקטורים שמונו בעבר על ידי החברה, מר מישל חביב ומר ברנהרד קירשבאום, מונו מחדש על ידי האסיפה הכללית של אנלייבקס ברוב רגיל ולפיכך ממשיכים לכהן בה כדירקטורים. במסגרת החלטת האסיפה הכללית, מונו בסך הכל 7 דירקטורים לדירקטוריון אנלייבקס.

עד ליום 30 ביוני 2020, מימשה החברה מניות נוספות, כך ששיעור האחזקה של החברה באנלייבקס המשיך לרדת, ועומד במועד זה על 12.89% בלבד (9.57% בדילול מלא). כמו כן, במסגרת הסכם גישור שנחתם בין החברה לבין מר ברוך הלפרט, יו"ר הדירקטוריון של החברה בעבר, כפי שאושר באסיפה הכללית של החברה ביום 24 במרס 2020, תעביר החברה למר ברוך הלפרט 77,000 מניות אנלייבקס, כך שלאחר מכן שיעור האחזקה הצפוי יהיה 12.31% (9.14% בדילול מלא).

#### ד. ההתייחסות החשבונאית של החברה

לדעת החברה, במועד הכניסה לתוקף של פרישתו של מר חביב מתפקיד מנכ"ל החברה, דהיינו ביום 31 במרס 2020, החברה איבדה את ההשפעה המהותית שלה על חברת אנלייבס. לפיכך, החל ממועד זה, ההשקעה תחולל מלהיות מטופלת בשיטת השווי המאזני, כהגדרתה בתקן בינלאומי 28, "השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות" (להלן – "תקן IAS 28"), ותטופל החל מאותו מועד כ- "נכס פיננסי" לפי תקן דיווח כספי בינלאומי 9, "מכשירים פיננסיים" (להלן – "תקן IFRS 9"). דעת החברה לעיל מבוססת על עובדות המקרה המתוארות לעיל וכן על הניתוח החשבונאי המובא להלן.

#### ה. דיון חשבונאי

סעיף 5 לתקן IAS 28 קובע, בין היתר, כי "אם משקיע מחזיק, במישרין או בעקיפין (...), פחות מ- 20 אחוז מכוח ההצבעה בישות מושקעת, ניתן להניח שלמשקיע אין השפעה מהותית, אלא אם כן ניתן להראות בעליל השפעה כזאת" (ההדגשה אינה במקור).

סעיף 6 לתקן IAS 28 קובע כי: "קיום השפעה מהותית בידי ישות מוכח, בדרך כלל, באחת או יותר מהדרכים הבאות:

- א. ייצוג בדירקטוריון או בגוף, הממלא תפקיד מקביל, של הישות המושקעת;
- ב. השתתפות בהליכי קביעת מדיניות, כולל השתתפות בהחלטות לגבי דיבידנדים או חלוקות אחרות;
- ג. עסקאות מהותיות בין המשקיע לבין הישות המושקעת;
- ד. החלפה של הסגל הניהולי של המושקע; או
- ה. הספקת מידע טכני חיוני."

יש לציין כי קיום אחד או יותר מהגורמים המנויים לעיל אינו מעיד בהכרח על קיומה של השפעה מהותית בישות המוחזקת ועל כן הישות המחזיקה נדרשת לבחון את מכלול העובדות והנסיבות הקיימות בכדי לקבוע האם קיימת לה השפעה מהותית בישות המוחזקת.

כמו כן, סעיף 9 לתקן IAS 28 קובע כי: "ישות מאבדת השפעה מהותית על ישות מושקעת, כאשר היא מאבדת את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של הישות המושקעת. איבוד השפעה מהותית יכול להתרחש עם שינוי בשיעורי הבעלות, באופן מוחלט או יחסי, או בלעדיו."

לדעת החברה, החל מיום 31 במרס 2020 (להלן: "מועד איבוד ההשפעה המהותית") לחברה כבר לא קיימת השפעה מהותית בחברת אנלייבס, בהתחשב בכלל העובדות והנסיבות המובאות להלן:

(1) **שיעור החזקה:** טרם המיזוג המוזכר לעיל, החזיקה החברה ב-19.26% (בדילול מלא - 20.85%) מההון המונפק והנפרע של אנלייבס. לאחר המיזוג, אמנם ירדה החברה בשיעור החזקה שלה באנלייבס, אך עדיין שמרה על אחוז גבוה יחסית, 18.09% (בדילול מלא - 14.83%). יחד עם זאת, במהלך שנת 2020 התקיימו מספר אירועים אשר יחדיו הובילו לירידה משמעותית בשיעור החזקה של החברה באנלייבס. אירועים אלו, המפורטים לעיל, כוללים את הקצאות המניות הפרטיות שביצעה אנלייבס במהלך פברואר ומרס 2020, וכן מספר מימושים של מניות אנלייבס שביצעה החברה בעצמה בתקופה זו.

כתוצאה מכך, נכון למועד איבוד ההשפעה המהותית ביום 31 במרס 2020 כאמור לעיל, החברה מחזיקה ב-13.11% (בדילול מלא - 9.73%) משיעור זכויות ההצבעה בחברת אנלייבס, החזקה הנמוכה באופן משמעותי מהרף של 20% המצוין בתקן IAS 28. לפיכך, בהתאם לסעיף 5 לתקן IAS 28, השפעה מהותית תתקיים רק כאשר העובדות והנסיבות הספציפיות מצביעות באופן מובהק על קיומה של השפעה כזו.

יצוין בנוסף, כי לחברה אין כוונה או מטרה להגדיל את אחזקותיה באנלייבס.

(2) **ייצוג בדירקטוריון:** עד למועד המיזוג, מכוח תקנון חברת אנלייבקס, לחברה הייתה זכות למנות 2 נציגים בדירקטוריון מתוך 8 דירקטורים (כ-25%). יש לציין כי בפועל כיהנו 8 דירקטורים, מתוכם אכן מינתה החברה שניים - אחד מהם, מנכ"ל החברה דאז, מר מישל חביב, והשני דירקטור מקצועי שהחברה ביקשה למנותו.

החל ממועד המיזוג, כאמור, נשללה זכותה של החברה למינוי הדירקטורים, וכן נקבע בתקנון כי דירקטוריון אנלייבקס ימנה עד 11 דירקטורים אשר ימונו ברוב רגיל על פי דין במסגרת האסיפה הכללית של בעלי המניות. יחד עם זאת, בפועל, המשיכו לכהן 8 דירקטורים בלבד, מתוכם שני הדירקטורים שהחברה מינתה בעבר, אשר האסיפה הכללית של בעלי המניות החליטה לשוב ולמנות. כאמור, אחד מהדירקטורים הללו כיהן בשעתו כמנכ"ל החברה. לפיכך, ובשילוב עם שיעור ההחזקה הגבוה במועד זה, החברה הייתה בדעה שלאחר המיזוג עדיין מתקיימת לה השפעה מהותית באנלייבקס.

ביום 31 בינואר 2020 הודיע מנכ"ל החברה, מר מישל חביב, על פרישה מתפקידו כמנכ"ל החברה, פרישה אשר נכנסה לתוקף ב-31 במרס 2020. במהלך תקופה זו המשיך לכהן מר מישל חביב כדירקטור בחברת אנלייבקס.

החברה בדעה כי החל מהמועד שבו מר מישל חביב אינו משמש עוד כמנכ"ל החברה, דהיינו החל מה-31 במרס 2020, לחברה כבר אין נציגים רשמיים אשר מייצגים אותה בדירקטוריון חברת אנלייבקס, ולפיכך, ממועד זה אין לה יכולת משמעותית להשפיע על קבלת ההחלטות בדירקטוריון חברת אנלייבקס.

לאור אישור האסיפה הכללית על מינויים מחדש של מר מישל חביב והדירקטור הנוסף שמונו בעבר ע"י החברה כדירקטורים מטעמה, ניתן היה לטעון כי המינוי המחודש שלהם משמר השפעה מהותית של החברה באנלייבקס. יחד עם זאת, המינוי כאמור הוחלט ברוב באסיפה הכללית, מבלי שלחברה תהיה זכות תקנונית או הסכמית למנותם. החלטת המינוי נבעה משיקולים שנוגעים לטובתה של אנלייבקס, שכן לדירקטורים אלו ניסיון רב בדירקטוריון אנלייבקס, וכן מקצועיות וידע רבים בתחום. כמו כן, יש לציין כי לאסיפה הכללית יש אפשרות להדיח דירקטורים אלו ברוב רגיל, ללא צורך בקבלת אישור החברה לכך.

(3) **פיזור החזקות בין בעלי המניות:** נכון למועד איבוד ההשפעה המהותית, קיים עוד בעל מניות אחד בעל שיעור החזקה קרוב לשיעור ההחזקה של החברה, ויתר בעלי המניות מחזיקים כל אחד בשיעור של פחות מ-7% כל אחד, כאשר בעלי מניות רבים אחרים מחזיקים בשארית 63.30% מהמניות. אמנם עמדת רשות ניירות ערך בהחלטת אכיפה חשבונאית 10-3 הינה כי שיעור החזקה מהותי ופיזור גדול של החזקות בין יתר המשקיעים יש בה כדי להגביר את ההשפעה שיש לחברה. יחד עם זאת, מן האמור לעיל נראה כי לחברה אין יותר זכות למנות דירקטורים שיכהנו בדירקטוריון של אנלייבקס, ולכן החברה סבורה כי פיזור החזקות במקרה דנן בין יתר המשקיעים אין בו די בכדי להעיד על קיומה של השפעה מהותית.

(4) **ייצוג בוועדות הדירקטוריון:** כאמור לעיל, נכון ליום 31 במרס 2020 חברי הדירקטוריון שמונו בעבר מטעם החברה אינם משמשים בוועדות המקצועיות של דירקטוריון אנלייבקס. יש לציין כי החל מיום 18 במאי 2020 מר מישל חביב מכהן בוועדת הביקורת של אנלייבקס, ומר ברנד קירשבאום מכהן בוועדת התגמול שלה (בכל אחת מוועדות אלה יש 3 חברים). יחד עם זאת, מינויים אלו התקבלו לאחר המועד שבו החברה בדעה כי היא איבדה השפעה מהותית, ובתקופה שבה כאמור דירקטורים אלו כבר אינם מייצגים את החברה ולבטח לא מונו על ידה.

(5) **השתתפות בהליכי קביעת מדיניות:** לחברה אין זכויות וטו וכן אין הסכמים או זכויות לפיהם יש לה יכולת להשפיע על החלטות אסטרטגיות.

(6) **עסקאות מהותיות בין המשקיע לבין המושקע:** לא קיים כל קשר עסקי בין החברה לחברת אנלייבקס, וכן אין כל ערבויות בין החברות, העמדות אשראי, וחובות בין אנלייבקס לחברה.

## ו. מסקנה

לדעת החברה, האירועים אשר התרחשו במהלך 2020, אשר כללו קיטון משמעותי בשיעור ההחזקה של החברה באנלייבקס, אשר הינו משמעותית מתחת ל-20% יחד עם סיום כהונתו של מר מישל חביב כמנכ"ל החברה יוצרים את השינוי הממשי אשר בגינו חדלה להתקיים ההשפעה המהותית של החברה באנלייבקס, בהתאם להוראות סעיף 9 ל-IAS 28.

לפיכך, לאחר בחינת מכלול העובדות ובהתאם להוראות התקן החברה בדעה, המקובלת על ידי רואה החשבון המבקר שלה, כי החל מיום 31 במרס 2020, לא קיימת לה השפעה מהותית על המדיניות התפעולית והפיננסית של חברת אנלייבקס וכי על החברה לטפל בהשקעתה במניות של חברת אנלייבקס כנכס פיננסי בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9, "מכשירים פיננסיים".

אנו עומדים לרשותכם במתן הסברים והבהרות ככל שיידרשו. נבקש התייחסותכם בהקדם האפשרי למסקנת החברה שכן פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020 תלוי בכך.

## הצהרת החברה

החברה מתחייבת להודיע מראש לרשות ניירות ערך, על אימוץ עמדה השונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובת סגל רשות ניירות ערך לפנייה זו. החברה מודעת לכך כי נוסחה של הפנייה המקדמית ותשובת רשות ניירות ערך יכול ויפורסמו באתר הרשות.

**בכבוד רב,  
אייץ' בי אל - הדסית ביו החזקות בע"מ**

העתק:  
קסלמן וקסלמן, רו"ח