

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

## שיח מדיקל גרופ בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023



מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"). בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בתקופת הדוח, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנה 5(ב)1, 5(ב)2, 5(ב)4 ו-5(ב)6 לתקנות הדיווח לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית ודיווח דוח כספי נפרד, ומדווחת בהתאם לתקנות האמורות.

דירקטוריון שיח מדיקל גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 ("מועד הדוח"), והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 בהתאם לתקנות הדיווח.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 29 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-030637) ("הדוח התקופתי 2022"), עם הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2023 לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ, 2023 כפי שפורסם ביום 30 במאי, 2023 (מס' אסמכתא:

049603-01-2023) וכן עם הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני, 2023 כפי שפורסם ביום 30 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 081427-01-2023).

### תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1. החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בשנת 1987 ונרשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בשנת 1990.

1.2. ביום 4 בספטמבר, 2019, הודיעה החברה על השלמת עסקת המיזוג על דרך של החלפת מניות עם שיח שריד בע"מ, חברה פרטית הפועלת למועד הדוח בתחום הריבוי, גידול, עיבוד, ייצור, ייצוא, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי וכן בפיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים ("שיח שריד" ו-"עסקת המיזוג" בהתאמה). עם השלמת עסקת המיזוג, הפכה שיח שריד לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, והחל ממועד זה תחום פעילותה של החברה מתמצה בתחום הקנאביס הרפואי.

1.3. למועד הדוח, החברה מתמקדת בשוק הקנאביס הישראלי הצומח, לצד קיום פעילות ייצוא קנאביס רפואי; החברה פועלת להגדלת הגמישות התפעולית באמצעות הרחבת פעילות רשת בתי מרקחת בבעלותה (אשר מונה, למועד הדוח, שישה סניפים); כמו כן, במהלך חודש מאי, 2023, השלימה החברה עסקה לרכישה של חברות המחזיקות במפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי ("המפעל") ובית מסחר לאחסון והפצה של מוצרי קנאביס רפואי ("בית המסחר"), ובכך ביססה את נוכחותה בכל חוליות שרשרת הערך של הקנאביס הרפואי בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 2א להלן.

1.4. ביום 17 במאי, 2022, פרסמה החברה דוח אחריות תאגידית (ESG) לראשונה בתולדותיה, וזאת כחלק מתפיסת החברה לפיה מדיניות ESG נכונה וממוקדת תתרום לאורך זמן לחיזוקה של החברה עבור כלל מחזיקי העניין, ובפרט עבור המטופלים, עובדי החברה, המשקיעים והקהילה. בנוסף לאמור, במהלך חודש אוגוסט 2022, צורפה החברה למדד ת"א-מעלה שהינו מדד ESG הכולל מניות של חברות ציבוריות המדורגות בדירוג "מעלה" לאחריות תאגידית, הבוחן קריטריונים בתחומי חברה, סביבה, אתיקה וממשל הכלולות במאגר המניות. במהלך חודש יוני 2023, פרסמה החברה דוח אחריות תאגידית לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווחה המידי של החברה מיום 20 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 01-057472).

1.5. למועד הדוח, אסטרטגיית החברה נשענת על העקרונות הבאים:

א. התמקדות בשוק הישראלי הצומח – שימור והעצמת המגע עם לקוח הקצה באמצעות העמקת האחיזה בכל שרשרת הערך; גיוון מוצרי החברה בהתאם להעדפותיו המשתנות של קהל הלקוחות לצד התמקדות בקטגוריות המבוקשות ביותר; והגדלת בסיס הלקוחות תוך ביסוס וחיזוק מוקד שירות לקוחות ייעודי אשר נותן מענה מקצועי ואיכותי ללקוחות לצד הגברת נאמנות הלקוח.

ב. גמישות תפעולית – הקמת תשתיות המאפשרות גמישות לכל אורך שרשרת הערך (החל מגידול, דרך המפעל לייצור ואריזה של קנאביס ועד רשת בתי מרקחת וניפוק המוצרים) למול שינויים בשוק ורגולציה נוכחית ועתידית; הרחבת שיתופי הפעולה ברכישת חומרי גלם איכותיים ממספר מקורות בארץ ובחו"ל, לצד גידול במתקני החברה והתמקדות באיכות המוצר הסופי; ייצור מוצרי החברה באמצעות מספר מפעלים בעלי רישיון לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי, לצד רכישת מפעל בבעלות החברה; הפצת המוצרים בקרב כלל בתי המרקחת המורשים לנפק קנאביס רפואי במדינת ישראל, לצד הפצתם גם באמצעות רשת בתי המרקחת בשליטת החברה; מכירת המוצרים בישראל, לצד ייצוא של מוצרים לחו"ל.

ג. גמישות פיננסית – גיוון מקורות המימון של החברה וחברות קשורות תוך הסתמכות, בין היתר, על מסגרות אשראי גמישות מהמערכת הבנקאית; יצירת גמישות פיננסית שתאפשר להנהלה לתמוך בצמיחה בהיקפי הפעילות לצד ניצול הזדמנויות בשוק הישראלי (כדוגמת רכישת המפעל ובית המסחר שבוצעה במחיר הזדמנותי); יצירת בסיס כלכלי יציב לביצוע עסקאות M&A תוך התמקדות בפעילויות עם סינרגיה לפעילות החברה וברווחיות.

ד. התפתחות קדימה – המשך תמיכה במגמת הצמיחה בהיקפי הפעילות האורגנית, לצד צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות; הגברת הייצור המסחרי במפעל בבעלות החברה; המשך פיתוח וחיזוק רשת בתי המרקחת והגברת הסינרגיה בקבוצה; היערכות לקראת החרגת ה-CBD מפקודת הסמים המסוכנים; הקמת תשתית תפעולית חזקה לקראת שינויים רגולטוריים עתידיים; השקעה בפיתוחים טכנולוגיים בתחום הקנאביס.

לפרטים נוספים אודות פעילות ואסטרטגיית החברה ראו חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי 2022.

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

2.1. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, המשיכה החברה לפעול ליישום אסטרטגיית הרחבת פעילותה לחוליות נוספות בשרשרת הערך, בדגש על הכשרת המפעל בבעלותה לייצור. הכנסות החברה בתקופה זו עמדו על סך של כ-37 מיליון ש"ח ומהוות גידול של כ-23% ביחס לרבעון המקביל. כמו כן, מהוות ההכנסות כאמור קצב הכנסות שנתי (Run-rate) של יותר מ-145 מיליון ש"ח, וזאת בהנחה שלא יחולו שינויים מהותיים במגמת הצמיחה ובקצב ההכנסות בחברה עד סוף שנת 2023.

2.2. ביום 12 בנובמבר, 2023, לאחר מועד הדוח, קיבל המפעל בבעלותה של החברה רישיון ייצור מהיק"ר לתקופה של שניים עשר (12) חודשים שתסתיים בחודש נובמבר 2024. מיד לאחר קבלת הרישיון, החלה החברה בייצור מסחרי במפעל. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.6 להלן.

2.3. ביום 11 באוקטובר, 2023, לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד, בתיקונים להארכת ועדכון מסגרות האשראי של החברה בסך מצטבר של 25 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה יתרות אשראי לא-מנוצלות בסך 20 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי. לפרטים נוספים ראו סעיף ה' להלן וביאור ג' לדוחות הכספיים.

2.4. ביום 7 באוקטובר, 2023, לאחר מועד הדוח, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל". נכון למועד פרסום הדוח, מרבית פעילות החברה, לרבות פעילות רשת בתי המרקחת שבבעלותה מתקיימת במתכונת רגילה, ובאופן שוטף וסדיר. כמו כן, ביום 15 בנובמבר, 2023, קיבל המפעל בבעלותה של החברה צו "אישור מפעל חיוני - זמני" ממושרד העבודה על פי חוק שירות עבודה בשעת-חירום, תשכ"ז-1967.

למועד זה, ולאור אי הוודאות הקיימת ביחס למשך המלחמה, אשר עשויה להימשך מספר חודשים, ומטבעה מהווה אירוע מתמשך, אין ביכולת ההנהלה להעריך את מלוא היקף השפעת המלחמה על פעילותה או על תוצאותיה העסקיות העתידיות. עם זאת, החברה מעריכה כי תוכל להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה, לרבות עמידה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת.

**הערכות החברה לעניין קצב ההכנסות השנתי (Run-rate) והשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של החברה לרבות, מימון פעילותה השוטפת והמשך עמידתה בכל התחייבויותיה, מתבססות על הערכות ואומדנים של החברה בהתאם למידע המצוי בידיה, נכון למועד דוח זה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, בין היתר, התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה, כמפורט בסעיף 35 לדוח התקופתי 2022.**

#### **א. הרחבת פעילות החברה לחוליות נוספות בשרשרת הערך במסגרת הרגולציה הישראלית**

2.5. ביום 8 בינואר, 2023, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע בשתי חברות: חברה המפעילה מפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי בתקן IMC-GMP וחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP. לאחר התקיימות התנאים המתלים בעסקה, למעט אלו אשר בחרה החברה לוותר על קיומם, העסקה הושלמה ביום 24 במאי, 2023.

המפעל ובית המסחר ממוקמים באזור השרון על קרקע שהינה בשכירות מצד שלישי<sup>1</sup>. להערכת החברה, כושר הייצור (אריזת תפרחות) במפעל יכול להגיע לכ-800 ק"ג בחודש וככל שיופעלו משמרות נוספות אף ל-1.5 טון בחודש. יצוין כי כושר הייצור ללא משמרות נוספות מספק את צרכי החברה ואף גבוה מכך. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 9 בינואר, 2023 ו-28 במאי, 2023 (מס' אסמכתא: 004063-01-2023 ו-01-2023-048361 בהתאמה).

2.6. ביום 12 בנובמבר, 2023, לאחר מועד הדוח, קיבל המפעל את רישיון היק"ר IMC-GMP. תוקף הרישיון האמור הינו לתקופה של שניים עשר (12) חודשים שתסתיים בחודש נובמבר, 2024. כאמור לעיל, עם קבלת הרישיון כאמור, החל המפעל בפעילות ייצור מסחרית. הפעילות המסחרית במפעל עשויה להביא לחיסכון בעלויות ייצור במהלך 2024 ואילך.

<sup>1</sup> הסכם השכירות (לרבות אופציה להארכת תקופת השכירות) בתוקף עד לחודש אוגוסט 2034.

קבלת הרישיון מהווה אבן דרך נוספת של החברה בקידום אסטרטגיית החברה להעמקת האחיזה וביסוסה בכל שרשרת הערך וזאת במטרה לשמור על מעמדה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי ולהרחיב את פעילותה בשוק הקנאביס הישראלי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בנובמבר, 2023 (מסי אסמכתא: 102628-01-2023).

**הערכות החברה בנוגע לכושר הייצור במפעל וחסכון עתידי בעלויות הייצור הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, בין היתר, התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה, כמפורט בסעיף 35 לדוח התקופתי 2022.**

## **ב. הגדלת היקפי הגידול וכושר הייצור של החברה במישרין ובעקיפין בישראל**

### **מלאי קנאביס**

החברה מבצעת באופן שוטף רכש תפוחות קנאביס ממגדלים ישראלים לצד ייבוא של תפוחות קנאביס מחברות קנדיות מובילות וייבוא של גנטיקות של צמח הקנאביס בהיקף זניח לחברה, לרוב בבלעדיות, וזאת על מנת לתמוך בהמשך הצמיחה והביקושים בשוק. כתוצאה מכך, מגדילה החברה, בעקיפין, את היקף הגידול והייצור של קנאביס איכותי המבוסס על זני החברה וזנים נוספים אשר נבחרו בקפידה. מוצרי הרכש והייבוא נמכרים גם הם תחת מותגי "שיח".

### **ייצור**

הנהלת החברה פועלת ליצירת גמישות תפעולית, בדגש על הגברת הייצור במפעל בבעלותה לצד הגדלת מספר המפעלים המייצרים את מוצרי החברה.

## **ג. הרחבת אפיקי המכירה של החברה בישראל ובעולם וייצוא קנאביס רפואי**

### **ישראל**

כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להגדלת המכירות בישראל, מתמקדת הנהלת החברה באיכות ומיתוג המוצרים ובשיפור חווית הצרכן. במהלך השנים האחרונות, החברה מבצעת באופן קבוע השקות של מוצרים חדשים, בעיקר תפוחות מקטגוריית T20-C4 שהינה קטגוריית המוצרים המבוקשת ביותר בישראל, לצד השקות של מוצרים נוספים.

כמו כן, וכחלק ממיקוד פעילותה בשוק הישראלי והנגשת מוצרי החברה לקהלי יעד חדשים, החברה מחזיקה בתעודת כשרות למוצריה.

### **ייצוא ממדינת ישראל**

לאחר שביצעה החברה במהלך שנת 2020 יצוא ראשון מסוגו בישראל למוצרי קנאביס מוגמרים של החברה, החברה מבצעת משלוחי ייצוא נוספים לרבות משלוח חומרי גלם בצובר (bulk) מסוג תפוחות קנאביס ללקוח באוסטרליה. בכוונת החברה להמשיך בביצוע משלוחים נוספים של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם בצובר ללקוח הקיים וללקוחות חדשים.

**ד. שינויים בהון החברה**

ביום 27 במרץ 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית של 610,965 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-610,965 מניות רגילות של החברה לשני נושאי משרה ו-12 עובדים של החברה. 380,965 מתוך כתבי האופציה הוקצו חלף כתבי אופציה אשר הוענקו בעבר לנושאי המשרה ול-4 עובדים. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 28 במרץ ו-16 באפריל, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029350 ו-2023-01-035647, בהתאמה).

**ה. בסיס ההון של החברה וחיזוק האיתנות הפיננסית**

בהמשך לדיווחיה המיידים של החברה מהימים 13 ו-22 בספטמבר, 2022<sup>2</sup> ולמפורט בדוח התקופתי 2022 אודות מסגרות האשראי אשר הועמדו לחברה על-ידי בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי בע"מ ("מסגרות האשראי" ו-"התאגידים הבנקאים", בהתאמה), ביום 11 באוקטובר, 2023, לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד, עם התאגידים הבנקאים בתיקונים להארכת ועדכון תנאי מסגרות האשראי בסך מצטבר של 25 מיליוני ש"ח, כדלקמן:

**בנק לאומי בע"מ ("בנק לאומי"):**

הצדדים הסכימו על הארכת מסגרת האשראי, וזאת עד ליום 30 בספטמבר, 2024. מלבד תקופת ניצול מסגרת האשראי, יתר תנאי מסגרת האשראי כפי שפורטו בדיווח המיידים של החברה מיום 22 בספטמבר, 2022, נותרו זהים.

**בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"):**

הצדדים הסכימו על הארכת מסגרת האשראי, וזאת עד ליום 31 באוגוסט, 2024. מסגרת האשראי תתחדש לתקופות נוספות בנות חודש כל אחת, אלא אם מי מבין שיח או הבנק הודיע לצד השני בכתב על אי חידושה לפחות 14 ימים לפני מועד החידוש. כמו כן, הצדדים הסכימו על התאמת אמות המידה הפיננסיות לאמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם מול בנק לאומי מיום 21 בספטמבר, 2022, וזאת בהתאם להתחייבויות תחת מסגרת האשראי מול בנק הפועלים.

בכוונת החברה להמשיך ולעשות שימוש במסגרות האשראי (בסכום מצטבר של 25 מיליוני ש"ח) לצורך מימוש אסטרטגיית החברה להמשך מיצובה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי, תמיכה בצמיחה בהיקפי הפעילות העסקית ובפרט השקעה בהון חוזר. לפרטים נוספים ראו דיווחי המיידים של החברה מיום 12 באוקטובר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-094132).

**ו. חברות בנות**

2.7. ביום 14 במאי, 2023, התקשרה והשלימה איבנה טכנולוגיות בע"מ, שהינה חברה מוחזקת (כלולה) של החברה ("איבנה"), הסכם השקעה עם חברה מקבוצת החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ ("המשקיעה"), לפיו בוצע גיוס הון בהיקף כולל של עד מיליון דולר ארה"ב, כך ש-750,000 דולר הושקעו עד למועד פרסום הדוח, וכן קיימת למשקיעה אופציה להשקעה נוספת של 250,000 דולר במהלך 24 חודשים ממועד ההשלמה ("גיוס ההון").

להערכת החברה, גיוס ההון מהמשקיעה, שהינה שחקן אסטרטגי בתחום המשקאות, מהווה הבעת אמון בפוטנציאל של איבנה ויסייע לה להמשיך ולהתקדם בהתאם לאבני הדרך

<sup>2</sup> מס' אסמכתא: 2022-01-094644 ו-2022-01-097599, בהתאמה.

הקבועות בתוכניתה העסקית לצד כניסה לשווקים חדשים.

2.8. בהמשך לאמור בסעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי 2022 ביחס להמשך הרחבת הפריסה של רשת בתי המרקחת לניפוק מוצרי קנאביס רפואי של החברה, לרבות ביחס להשלמה של עסקה לרכישת השליטה בחברת שפע קאן בע"מ ("שפע"), במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 התגלע סכסוך בין החברה לבין בעלי מניות המיעוט בשפע. ביום 9 ביולי, 2023, השלימה החברה התקשרות עם בעלת המיעוט בשפע אשר החזיקה במניות המשקפות 49.99% מההון המונפק והנפרע בשפע, בהסכם לרכישת כלל מניות המיעוט ולסיום כלל המחלוקות בין הצדדים, בסכום שאינו מהותי לחברה, אשר חלקו שולם במועד ההשלמה וחלקו ישולם במהלך שנת 2024, בהתאם להכנסות שפע בשנת 2023. במסגרת העסקה, הועברה חברת שפע גבעתיים בע"מ ("שפע גבעתיים") אשר הייתה חברת בת בבעלות מלאה של שפע קאן טרם השלמת העסקה, לבעלי מניות המיעוט בשפע ללא תמורה. לאחר השלמת ההתקשרות מחזיקה החברה במלוא ההון המונפק והנפרע של שפע, המנהלת בית מרקחת בתל אביב, באופן שעשוי ליצור הזדמנויות עסקיות נוספות תוך שימוש במערך שירותי הלקוחות של הקבוצה.

#### ז. הליכים משפטיים

ביום 23 באפריל, 2023, הומצאו לידי החברה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התש"ס-2006, אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד עשרים ושש נתבעות, וביניהן קבוצות הקנאביס המובילות בישראל, לרבות החברה ושיח שריד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 באפריל, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038395) וביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

#### ח. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 3 בספטמבר, 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות:

- (1) מינוי מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.
- (2) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה אשר אינם דירקטורים חיצוניים, קרי ה"ה ניר זיכלינסקי, יוגב שריד, שי אברהם שריד, יעקב עמידרור ואיתמר אליצור לתקופת כהונה נוספת החל ממועד אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית האמורה.
- (3) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר חיים דיב, אחראי לוגיסטיקה, קרוב של בעל השליטה.
- (4) אישור התקשרות בהסכם שירותי ליקוט ועבודה בחווה עם גב' חנה שריד, מבעלי השליטה בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 24 באוגוסט ו-3 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079513 ו-2023-01-083182 בהתאמה).

### 3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

#### הרגולציה בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 7.3 לדוח התקופתי 2022 בדבר הרגולציה בישראל בתחום הקנאביס, ביום 7 באוגוסט, 2023, פרסם משרד הבריאות מתווה ליצירת רפורמה מקיפה ברגולציה בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, שמטרתו להביא להפחתה משמעותית ברגולציה על התעשייה, טיוב אופן הפיקוח והעברת האחריות לעוסקים ("המתווה").<sup>3</sup> המתווה כולל הקלות משמעותיות ברגולציה הקיימת בתחום הקנאביס הרפואי לרבות: (1) הקלות משמעותיות על אופן עבודת החווה והמפעלים תוך העברת האחריות אליהם; (2) שינוי משמעותי באופן הפיקוח של היק"ר על העוסקים בשוק תוך דגש על העברת האחריות לעוסקים; (3) קידום חדשנות ומו"פ לרבות הקלה במנגנוני אישור המחקרים; (4) עידוד ופישוט מוחלט של תהליך הייצוא שיתאפשר על בסיס הצהרה וללא צורך בבדיקות בשטח; (5) חיזוק המדיקליזציה והקלה על המטופלים לרבות הארכה אוטומטית של רישיונות בהמלצת רופא במקרים בהם יש עיכובים בירוקרטיים, ובחינת הסרת ההגבלות לטיפול בקנאביס כקו אחרון (ללא חובת טיפול מקדימה באופיאטים) בהתאם לשיקול דעת רפואי; (6) טיוב הגדרת סם מסוכן והתייחסות ל-CBD תוך בחינת האפשרות להותיר בפקודת הסמים המסוכנים רק קנאביס ובו רכיבים פסיכו-אקטיביים בריכוז THC (ויתר משפחת הקנבינואידים שלו) מעל 0.3%; (7) יישום מעבר למרשמים על ידי רופא מומחה החל מחודש אפריל 2024; ו- (8) אישור ופרסום נוהל עבודה משרדי וברור של משרד הבריאות המסדיר את אופן העבודה המשרדי אל מול כלל גורמי החוץ ויוצר ודאות גבוהה יותר לעוסקים.

להערכת החברה, המתווה עשוי להגדיל את כמות ההזדמנויות העסקיות של החברה בתחום הקנאביס הרפואי, להגדיל את מספר המטופלים והמרשמים ובכך את מכירות מוצרי החברה לרבות ברשת בתי המרקחת שבבעלותה, להקל על פעילות החווה של החברה והפעלת המפעל בבעלותה, להרחיב את פעילות הייצוא של החברה ולקדם חדשנות ומחקר ופיתוח, וכן להקטין את העלויות הכרוכות בכלל פעילותה בתחום הקנאביס הרפואי.

**האמור לעיל בדבר הערכות החברה לעניין ההשפעות האפשרויות של המתווה על פעילותה של החברה בתחום הקנאביס הרפואי מתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה ביחס למידע המצוי בידיה, נכון למועד דוח זה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, בין היתר, החלטות של גורמים רגולטוריים והתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה, כמפורט בסעיף 35 לדוח התקופתי 2022.**

#### שינויים במצב הכלכלי הבינלאומי ובשוקי הון

החל משנת 2021, החלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. בשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של 5.3% ועליית מדד המחירים לחודש ספטמבר 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-3.8%. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו פרסום משרד הבריאות מיום 7 באוגוסט 2023 "רפורמה מקיפה בתחום הקנאביס הרפואי – רגולציה מאפשרת".



לצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. כך שנכון למועד הדוח הריבית בארה"ב בשיעור של 5.5% והריבית בישראל בשיעור של 4.75%.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים אשר ברשותה, לרבות השקעה בניירות ערך סחירים בסיכון נמוך (כגון קרנות נאמנות כספיות) ומאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך. נכון למועד הדוח, מרבית האשראי הבנקאי של הקבוצה נושא ריבית משתנה. בהתאם לעמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך 8-99 מיום 3 באוגוסט 2022, שעניינה השפעות האינפלציה ועליית הריבית על הגילוי הדיווח הכספי, בחנה החברה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך. בהתאם לבחינה מצאה החברה כי לשינויים אלו באינפלציה ובריבית לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, לעליות המחירים לא הייתה בשלב זה השפעה מהותית על מבנה העלויות העתידי של החברה.

4. סקירת מצב עסקי החברה4.1. השוואת הפעילות לתקופות מקבילות

לצורך השוואת התוצאות הכספיות, מוצגים בטבלה מטה נתוני EBITDA (רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות) ובהתאמות של מספר סעיפים ("Adjusted EBITDA"). ה- Adjusted EBITDA הוא מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ומוצג כמדד נוסף להערכת התוצאות העסקיות של החברה. להערכת החברה ה- Adjusted EBITDA יכול לשמש כמדד מתאים יותר להערכת התוצאות העסקיות של החברה מהטעמים הבאים: (1) Adjusted EBITDA מאפשר בחינה של התוצאות התפעוליות של החברה בנטרול השפעה של תקנים חשבונאיים אשר השפעתם לרוב אינה כרוכה בתזרימי מזומנים; (2) Adjusted EBITDA מאפשר בחינה של פעילות הליבה של החברה בנטרול תוצאות אשר אינן מהוות חלק מפעילות הליבה (לדוגמא: בנטרול רווחי/הפסדי אקוויטי של חברות כלולות, הכנסות/הוצאות מימון ו/או שערך של נכסים פיננסיים בשווי הוגן).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (אלפי ש"ח)		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (אלפי ש"ח)		
	2022	2023	2022	2023	
	(1,869)	337	2,018	5,512	
					<u>התאמות</u>
2,370	596	741	1,756	2,036	פחת והפחתות
3,777	982	55	2,575	1,100	הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה
1,457	799	(125)	1,228	1,567	התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים
833	246	178	729	516	עלות תשלום מבוסס מניות
1,239	250	(134)	986	(631)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
108	172	(124)	151	(297)	תקן IFRS 16 חכירות
4,741	(223)	(510)	(437)	(1,640)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>12,656</b>	<b>3,159</b>	<b>2,099</b>	<b>12,500</b>	<b>6,345</b>	<b>Adjusted EBITDA</b>

ה- Adjusted EBITDA לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 עמד על 6.3 מיליון ש"ח ומהווה שיעור של כ-6% מסך ההכנסות לתקופה.

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהוצאות בגין הכשרת המפעל בבעלותה של החברה לתחילת פעילות וקבלת הרישיון.

## להלן תמצית נתונים על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

ההסבר לשינוי	31	30 בספטמבר		
	בדצמבר 2022	2022	2023	
הקיטון בנכסים השוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022, נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווה מזומנים בגובה 15,703 אלפי ש"ח. הקיטון בנכסים השוטפים קוּוּז בחלקו מגידול מניירות ערך סחירים בשווי הוגן בגובה 2,993 אלפי ש"ח (רכישת קרנות נאמנות כספיות מעודפי מזומנים לצורך הגדלת תשואה)	90,221	87,209	76,962	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הלא שוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022, נובע בעיקר מגידול ברכוש קבוע בגובה כ-862 אלפי ש"ח, גידול בהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בגובה כ-352 אלפי ש"ח וגידול בפיקדונות מוגבלים בשימוש בגובה כ-598 אלפי ש"ח. הגידול בנכסים הלא שוטפים קוּוּז בחלקו מקיטון בנכסים פיננסיים בשווי הוגן כ-760 אלפי ש"ח ומהפחתת נכס בלתי מוחשי (רישיונות של בתי מרקחת) בגובה כ-903 אלפי ש"ח.	71,707	67,648	72,622	נכסים לא שוטפים
	<b>161,928</b>	<b>154,857</b>	<b>149,584</b>	<b>סך הנכסים</b>
הקיטון בהתחייבויות השוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022, נובע בעיקר מקיטון ביתרות ספקים, התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית ויתרות זכאים ויתרות זכות, בגובה כ-7,008, 1,890 ו-1,608 אלפי ש"ח, בהתאמה.	36,644	30,302	26,530	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022, נובע בעיקר מקיטון בהתחייבות מס נדחה, הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים והתחייבות תמורה מותנית בגובה כ-443,537 ו-356 אלפי ש"ח, בהתאמה.	23,667	19,099	22,336	התחייבויות לא שוטפות
	<b>60,311</b>	<b>49,401</b>	<b>48,866</b>	<b>סך התחייבויות</b>
הגידול בהון של הבעלים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022, נובע בעיקר מגידול ביתרת העודפים בגובה כ-1,891 אלפי ש"ח.	101,617	105,456	100,718	הון
	86,239	89,723	89,137	מתוכו: הון של הבעלים
	15,378	15,733	11,581	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>161,928</b>	<b>154,857</b>	<b>149,584</b>	<b>סך ההון וההתחייבויות</b>

## 4.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

ההסבר לשינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2022	2023	2022	2023	
הכנסות ממכירות	134,210	30,263	37,165	95,181	110,049	הכנסות ממכירות
הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי לשנת 2023 הסתכמו לכ-37 מיליון ש"ח ומהווים גידול בגובה כ-23% ביחס לרבעון המקביל.						
עלות המכירות	94,451	20,096	26,822	64,840	77,197	עלות המכירות
הגידול בעלות המכירות ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות, לרבות הוצאות שנבעו במפעל שרכשה הקבוצה, אשר טרם החל בפעילות מסחרית בתקופת הדוח.						
רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכס ביולוגי ברבעון השלישי לשנת 2023 גדל בכ-2% ביחס לרבעון המקביל לשנת 2022.	39,759	10,167	10,343	30,345	32,852	רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן,
שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי לשנת 2023 עמד על 27.8% והושפע בעיקר כתוצאה מהוצאות המפעל שרכשה הקבוצה, אשר טרם החל בפעילות מסחרית בתקופת הדוח. כאמור, ביום 12 בנובמבר, 2023 קיבל המפעל רישיון לייצור קנאביס רפואי בתקן -IMC GMP ומיד לאחר מכן החלה פעילות הייצור המסחרית במפעל.	29.6%	33.6%	27.8%	31.9%	29.9%	שיעור רווח גולמי
רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים	3,638	718	1,045	4,003	6,120	רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
השינויים בין התקופות נובעים משינוי שווי הוגן של נכסים ביולוגיים.						
רווח משינויים בשווי ההוגן שמומש בשנה הנוכחית	(5,095)	(1,517)	(920)	(5,231)	(7,687)	רווח משינויים בשווי ההוגן שמומש בשנה הנוכחית
המלאי שנמכר בתקופה.						
<b>רווח גולמי</b>	<b>38,302</b>	<b>9,368</b>	<b>10,468</b>	<b>29,117</b>	<b>31,285</b>	<b>רווח גולמי</b>
הוצאות מחקר ופיתוח	1,448	290	416	1,100	1,026	הוצאות מחקר ופיתוח
אין שינוי משמעותי בין הרבעון הנוכחי לרבעון המקביל.						
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי לשנת 2023 ביחס לרבעון המקביל נובע מגידול בהיקף הפעילות של החברה, ובין היתר מאיחוד פעילותן של בתי המרקחת בשליטת החברה, לצד גידול בעלויות שיווק וקידום מכירות וגידול בעלויות ההפצה ללקוחות החברה בשל גידול בכמות המוצרים שנמכרה.	25,189	6,495	6,942	15,525	22,103	הוצאות מכירה ושיווק
הקטיון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי לשנת 2023 ביחס לרבעון המקביל נובע בעיקר מדמי ניהול, הוצאות שכר ונלוות.	7,554	2,219	1,736	6,431	6,733	הוצאות הנהלה וכלליות

ההסבר לשינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2022	2023	2022	2023	
		רווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזוני נבעו בעיקר מרווחי איבנה בתקופת הדוח.	1,239	250	(134)	
הכנסות אחרות ברבעון השלישי לשנת 2023 נבעו בעיקר מרווח משינוי בשיעור החזקה בחברה כלולה (איבנה) לצד רווח בגין יציאה מאיחוד (שפע גבעתיים).	4,741	223	(510)	437	(1,640)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>(1,869)</b>	<b>337</b>	<b>2,018</b>	<b>5,512</b>	<b>3,694</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
הוצאות המימון ברבעון השלישי לשנת 2023 נובעות בעיקר מיישום תקן IFRS16, לצד הוצאות מימון בגין אשראי בנקאי ושערוך נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד.	(2,198)	(461)	(679)	(1,381)	(2,609)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>(4,067)</b>	<b>(124)</b>	<b>1,339</b>	<b>4,131</b>	<b>1,085</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
	1,203	170	492	1,642	460	מיסים על ההכנסה
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(294)</b>	<b>847</b>	<b>2,489</b>	<b>625</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
	(3,411)	281	905	3,445	1,891	מיוחס לבעלים של החברה
	(1,859)	(575)	(58)	(956)	(1,266)	מיוחס לבעלי מניות המיעוט
השינויים נובעים משינוי שער החליפין בגין השקעה בחברת סריו היוונית הפועלת במטבע אירו.	389	(252)	1	(56)	(120)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה
השינויים נובעים משינוי בשווי הווגן של ההשקעות הפיננסיות של החברה אשר נמדדות בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר.	(432)	(19)	-	(343)	(231)	שינויים בשווי הווגן של נכסים פיננסיים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממש
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>(43)</b>	<b>(271)</b>	<b>1</b>	<b>(399)</b>	<b>(351)</b>	<b>הפסד כולל אחר</b>
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>(5,313)</b>	<b>(565)</b>	<b>848</b>	<b>2,090</b>	<b>274</b>	<b>רווח (הפסד) כולל</b>

4.3. נזילות

להלן תמצית נתונים מהדוחות על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

ההסבר לשינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2022	2023	2022	2023	
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון השלישי לשנת 2023 הינם בעיקר מגידול ביתרות לקוחות ומלאי בגובה כ- 4,124 ו-3,254 אלפי ש"ח, בהתאמה.	17,394	12,304	(5,881)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה ברבעון השלישי לשנת 2023 הינם בעיקר בגין מימוש ניירות ערך סחירים, בנטו (קרנות נאמנות כספיות שנרכשו במהלך השנה מעודפי מזומנים) בגובה כ-10,552 אלפי ש"ח.	(10,217)	(1,469)	10,568	(5,412)	(7,358)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי לשנת 2023 נובעים בעיקר מפירעון הלוואות לזמן ארוך, רכישת בעלי המיעוט בשפע ותשלומים בגין חכירות בגובה כ- 1,193, 1,281 ו-853 אלפי ש"ח, בהתאמה.	(6,933)	(5,341)	(3,464)	(5,906)	(4,942)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	*21,394	21,078	4,712	*21,394	21,638	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	244	5,494	1,223	5,178	(15,703)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת ניירות הערך הסחירים למועד הדוח הינה כ-9,094 אלפי ש"ח.	21,638	26,838	5,935	26,838	5,935	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

\* כולל ניכוי של אשראי מתאגיד בנקאי בסך 786 אלפי ש"ח.

4.4. אומדנים חשבונאים קריטיים

הצגת הדוחות הכספיים כרוכה באומדנים ובהנחות העשויים להשפיע על הנתונים המוצגים בהם. שינוי באומדנים עשוי להשפיע על הנתונים המדווחים. לפירוט בדבר השימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים בעת עריכת הדוחות הכספיים, ראו ביאור 2, עיקרי המדיניות החשבונאית לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023.

5. מקורות המימון

- נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת ועתידה לממן את פעילותה בעיקר באמצעות:
- יתרת מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים (קרנות נאמנות כספיות) בהיקף של כ-5.9 ו-3.2 מיליון ש"ח, בהתאמה – סה"כ כ-9.1 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023;
  - מסגרת אשראי בנקאי בסך של עד 25 מיליון ש"ח, מתוכה, נכון למועד הדוח, ניצלה החברה מסגרת אשראי בגובה 5 מיליון ש"ח באופן שמשאיר בידה יתרות אשראי לא-מנוצלות בגובה 20 מיליון ש"ח.

**6. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי**

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2023.

---

יוגב שריד  
מנכ"ל

---

ניר זיכלינסקי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר, 2023

שיח מדיקל גרופ בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023  
(בלתי מבוקר)



שיח מדיקל גרופ בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023  
(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים – בשקלים חדשים (ש"ח):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-16	ביאורים לדוחות מאוחדים הכספיים התמציתיים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שיח מדיקל גרופ בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת שיח מדיקל גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-20% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-42% וכ-40%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוסס על דוחות סקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב,  
26 בנובמבר 2023

פיירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		נכסים- נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות חייבים ויתרות חובה נכס מס שוטף מלאי נכסים ביולוגים סה"כ נכסים שוטפים
	2022	2023	
	אלפי ש"ח		
21,638	26,838	5,935	
166	-	3,159	
23,884	17,045	21,821	
2,819	4,025	4,244	
2,236	304	2,365	
38,014	36,962	37,245	
1,464	2,035	2,193	
<b>90,221</b>	<b>87,209</b>	<b>76,962</b>	
2,392	3,015	1,632	נכסים לא שוטפים
148	60	746	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
2,684	7,418	3,036	פיקדונות מוגבלים בשימוש
12,085	11,902	12,947	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
982	-	982	רכוש קבוע
20,817	14,279	21,289	נכס בגין תמורה מותנית מבעל שליטה
908	1,645	5	נכסי זכות שימוש
30,396	28,493	30,396	נכס בלתי מוחשי
1,295	836	1,589	מוניטין
<b>71,707</b>	<b>67,648</b>	<b>72,622</b>	נכס מס נדחה
<b>161,928</b>	<b>154,857</b>	<b>149,584</b>	סה"כ נכסים לא שוטפים
5,821	5,689	5,514	סה"כ נכסים
20,098	11,889	13,090	התחייבויות והון
6,959	5,572	5,351	התחייבויות שוטפות
1,417	1,108	2,141	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
25	-	-	ספקים ונותני שירותים
2,324	6,252	434	זכאים ויתרות זכות
<b>36,644</b>	<b>30,510</b>	<b>26,530</b>	חלויות שוטפות בגין חכירה
1,306	1,648	769	התחייבות מס שוטף
850	2,601	494	התחייבות בגין תמורה מותנית
20,387	13,803	20,445	התחייבות בגין חכירות
590	309	147	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
534	530	481	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<b>23,667</b>	<b>18,891</b>	<b>22,336</b>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
69,257	65,637	69,610	הון
6,987	7,235	7,641	הון מניות ופרמיה
9,995	16,851	11,886	קרנות הון
86,239	89,723	89,137	עודפים
15,378	15,733	11,581	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<b>101,617</b>	<b>105,456</b>	<b>100,718</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>161,928</b>	<b>154,857</b>	<b>149,584</b>	סה"כ ההון
			סה"כ התחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

26 בנובמבר 2023

עמיחי רב  
סמנל"ל כספים

יוגב שריד  
מנל"ל

ניר זיכלינסקי  
י"ר דירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
134,210	30,263	37,165	95,185	110,049	הכנסות ממכירות
94,451	20,096	26,822	64,840	77,197	עלות המכירות
<b>39,759</b>	<b>10,167</b>	<b>10,343</b>	<b>30,345</b>	<b>32,852</b>	<b>רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן</b>
3,638	718	1,045	4,003	6,120	רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
(5,095)	(1,517)	(920)	(5,231)	(7,687)	רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו
<b>38,302</b>	<b>9,368</b>	<b>10,468</b>	<b>29,117</b>	<b>31,285</b>	<b>רווח גולמי</b>
1,448	290	416	1,100	1,026	הוצאות מחקר ופיתוח
25,189	6,495	6,942	15,525	22,103	הוצאות מכירה ושיווק
7,554	2,219	1,736	6,431	6,733	הוצאות הנהלה וכלליות
1,239	250	(134)	986	(631)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,741	(223)	(510)	(437)	(1,640)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>(1,869)</b>	<b>337</b>	<b>2,018</b>	<b>5,512</b>	<b>3,694</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
1,666	431	808	999	2,270	הוצאות מימון
10	-	27	4	115	הכנסות מימון
(542)	(30)	102	(386)	(454)	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>(2,198)</b>	<b>461</b>	<b>(679)</b>	<b>1,381</b>	<b>(2,609)</b>	
<b>(4,067)</b>	<b>(124)</b>	<b>1,339</b>	<b>4,131</b>	<b>1,085</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
1,203	170	492	1,642	460	מיסים על הכנסה
<b>(5,270)</b>	<b>(294)</b>	<b>847</b>	<b>2,489</b>	<b>625</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					מיוחס ל:
(3,411)	281	905	3,445	1,891	בעלים של החברה
(1,859)	(575)	(58)	(956)	(1,266)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(5,270)	(294)	847	2,489	625	
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס) : סכומים שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
389	(252)	-	(56)	(231)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(432)	(19)	1	(343)	(120)	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
<b>(43)</b>	<b>(271)</b>	<b>1</b>	<b>(399)</b>	<b>(351)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>(5,313)</b>	<b>(565)</b>	<b>848</b>	<b>2,090</b>	<b>274</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
					מיוחס ל:
(3,454)	10	906	3,046	1,540	בעלים של החברה
(1,859)	(575)	(58)	(956)	(1,266)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>(5,313)</b>	<b>(565)</b>	<b>848</b>	<b>2,090</b>	<b>274</b>	
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(0.10)	0.01	0.03	0.10	0.06	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון - המשך

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרון הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	כתבי אופציה למשקיעים	קרון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מדוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	הון מניות ופרמיה	
101,617	15,378	86,239	9,995	-	3,232	-	4,004	(371)	122	69,257	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
625	(1,266)	1,891	1,891	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
(351)	-	(351)	-	-	-	-	-	(231)	(120)	-	הפסד כולל אחר לתקופה
274	(1,266)	1,540	1,891	-	-	-	-	(231)	(120)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(353)	-	-	353	פקיעת אופציות
(1,539)	(2,381)	842	-	842	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת שפע קאן דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה בת
(150)	(150)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
516	-	516	-	-	-	-	516	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (לא מבוקר)
100,718	11,581	89,137	11,886	842	3,232	-	4,167	(602)	2	69,610	
95,576	9,628	85,948	13,406	-	-	3,940	3,171	(760)	554	65,637	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
2,489	(956)	3,445	3,445	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
(399)	-	(399)	-	-	-	-	-	(56)	(343)	-	הפסד כולל אחר לתקופה
2,090	(956)	3,046	3,445	-	-	-	-	(56)	(343)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
7,061	7,061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
729	-	729	-	-	-	-	729	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
105,456	15,733	89,723	16,851	-	-	3,940	3,900	(816)	211	65,637	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (לא מבוקר)
101,231	14,020	87,211	10,981	-	3,232	-	3,989	(602)	1	69,610	יתרה ליום 1 ביולי 2023 (לא מבוקר)
847	(58)	905	905	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
1	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	רווח כולל אחר לתקופה
848	(58)	906	905	-	-	-	-	-	1	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(1,539)	(2,381)	842	-	842	-	-	-	-	-	-	רכישת המיעוט בחברת שפע קאן ללא שינוי סטטוס
178	-	178	-	-	-	-	178	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
100,718	11,581	89,137	11,886	842	3,232	-	4,167	(602)	2	69,610	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (לא מבוקר)

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון - המשך

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	כתבי אופציה למשקיעים	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	הון מניות ופרמיה	
<b>אלפי ש"ח</b>										
103,193	13,726	89,467	16,570	-	3,940	3,654	(564)	230	65,637	יתרה ליום 1 ביולי 2022 (לא מבוקר)
(294)	(575)	281	281	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
(271)	-	(271)	-	-	-	-	(252)	(19)	-	הפסד כולל אחר לתקופה
(565)	(575)	10	-	-	-	-	(252)	(19)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
2,582	2,582	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
246	-	246	-	-	-	246	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
105,456	15,733	89,723	16,851	-	3,940	3,900	(816)	211	65,637	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (לא מבוקר)
95,576	9,628	85,948	13,406	-	3,940	3,171	(760)	554	65,637	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
(5,270)	(1,859)	(3,411)	(3,411)	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(43)	-	(43)	-	-	-	-	389	(432)	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(5,313)	(1,859)	(3,454)	(3,411)	-	-	-	389	(432)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
7,539	7,859	(320)	-	-	-	-	-	-	(320)	כניסה לאיחוד
833	-	833	-	-	-	833	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
3,232	-	3,232	-	3,232	-	-	-	-	-	תמורה מותנית מבעל שליטה
-	-	-	-	-	(3,940)	-	-	-	3,940	פקיעת אופציות
(250)	(250)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה בת
101,617	15,378	86,239	9,995	3,232	-	4,004	(371)	122	69,257	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(5,270)	(294)	847	2,489	625
1,656	431	219	995	998
1,203	170	492	1,642	460
1,239	250	(134)	986	(631)
(563)	-	(343)	(563)	(934)
5,060	-	-	-	959
542	30	(61)	386	604
1	-	(41)	-	(150)
(1)	188	8	563	(1,465)
2,370	596	741	1,756	2,036
2,882	748	55	2,084	903
1,477	391	729	841	2,048
(14)	25	(35)	75	(53)
833	246	178	729	516
-	-	(469)	-	(469)
165	165	314	165	314
(2,578)	10,787	(4,124)	4,118	2,063
2,200	(767)	(995)	473	(1,474)
752	517	301	181	(729)
209	(690)	(3,254)	313	769
10,158	1,427	590	2,409	(7,114)
(422)	(1,158)	(571)	(901)	(1,158)
(4,505)	(758)	(328)	(2,245)	(1,521)
17,394	12,304	(5,881)	16,496	(3,403)
(3,684)	(1,296)	-	(2,507)	-
-	-	(100)	-	(2,500)
-	-	(6,827)	-	(20,222)
-	-	17,379	-	17,379
778	-	-	778	-
(88)	-	(37)	-	(300)
-	-	-	(200)	-
(1,235)	(158)	(45)	(649)	(695)
(5,720)	-	-	(2,700)	(1,207)
-	-	79	-	159
(268)	(15)	-	(134)	(91)
-	-	119	-	119
(10,217)	(1,469)	10,568	(5,412)	(7,358)

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**

רווח (הפסד) לתקופה  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

הוצאות מימון, נטו  
הוצאות מיסים על הכנסה  
חלק בהפסדי (רווחי) חברות המוצגות בשווי מאזני רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה  
ירידת ערך בגין חברה כלולה – סריו  
שינוי בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
שינוי בשווי הוגן של ניירות ערך סחירים  
שינויים בהתחייבות תמורה מותנית ונדחית פחת והפחתות  
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים  
הפחתת נכס זכות שימוש  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו עלות תשלום מבוסס מניות  
רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים (נספח ד')  
הפסד הון

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

ירידה (עלייה) בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
שינויים בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי, נטו  
ירידה (עלייה) במלאי  
עלייה (ירידה) בספקים  
עלייה בזכאים ויתרות זכות מיסים ששולמו

**מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (שימשו לפעילויות) שוטפות**

**תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה**

רכישת חברות בנות, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו (נספח ב')  
רכישת חברות שאינן מהוות עסק (נספח ג')  
השקעה בניירות ערך סחירים  
מכירת ניירות ערך סחירים  
תמורה ממימוש השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
השקעה בפקדונות מוגבלים בשימוש  
תשלום מקדמה על חשבון השקעה בחברת בת רכישת רכוש קבוע  
תשלום תמורה נדחית ומותנית בגין רכישת חברת בת ריבית שהתקבלה  
מתן הלוואה לחברות כלולות  
פרעון הלוואה לחברות כלולות  
**מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (שימשו לפעילויות) השקעה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
(1,256)	(335)	(853)	(806)	(2,345)
270	-	-	-	1,136
(5,427)	(5,000)	(1,193)	(5,000)	(1,886)
-	-	(1,281)	-	(1,281)
(250)	-	-	-	(150)
(270)	(6)	(137)	(100)	(416)
(6,933)	(5,341)	(3,464)	(5,906)	(4,942)
244	5,494	1,223	5,178	(15,703)
*21,394	21,078	4,712	*21,394	21,638
<u>21,638</u>	<u>26,572</u>	<u>5,935</u>	<u>26,572</u>	<u>5,935</u>

**תזרימי מזומנים מפעילויות מימון**  
 פירעון קרן של התחייבות בגין חכירות  
 קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי  
 פירעון הלוואה מתאגיד בנקאי  
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת שפע קאן  
 (נספח ד')  
 דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על  
 ידי חברת בת  
 ריבית ששולמה  
**מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון**

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים ואשראי מתאגיד בנקאי**  
**מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**  
**מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

\*כולל ניכוי של אשראי מתאגיד בנקאי בסך 786 אלפי ש"ח



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
12,536	6,507	-	7,280	-
4,710	2,026	-	4,707	-
3,232	-	-	-	-
-	-	425	-	425
(4,025)	(2,606)	-	(3,459)	-
4,354	3,320	-	3,405	-
1,389	307	-	1,178	-
538	477	-	477	-
6,349	3,129	-	4,431	-
14,776	4,842	-	12,873	-
60	-	-	60	-
100	(36)	-	215	-
320	339	-	339	-
(6,423)	(3,129)	-	(4,505)	-
(784)	(431)	-	(431)	-
(401)	(308)	-	(308)	-
(7,859)	(2,582)	-	(7,061)	-
(4,710)	(2,026)	-	(4,707)	-
3,684	1,296	-	2,507	-
-	-	-	-	303
-	-	-	-	2,267
-	-	-	-	201
-	-	-	-	6,124
-	-	-	-	(106)
-	-	-	-	(6,124)
-	-	-	-	(165)
-	-	-	-	2,500
-	-	(38)	-	(38)
-	-	(64)	-	(64)
-	-	(4,781)	-	(4,781)
-	-	(89)	-	(89)
-	-	(108)	-	(108)
-	-	448	-	448
-	-	83	-	83
-	-	5,018	-	5,018
-	-	(469)	-	(469)
-	-	-	-	-

**נספח א - פעילות השקעה ומימון שאינה במזומן**

הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות תמורה מותנית ונדחית בגין רכישת חברת בת נכס תמורה מותנית מבעל שליטה כנגד קרן הון עסקאות עם בעלי שליטה תמורה מותנית בגין עסקת שפע קאן

**נספח ב' - רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים ושווי המזומנים שנרכשו\***

הון חוזר (ללא מזומנים ושווה מזומנים ומלאי) מלאי רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים נכס זכות שימוש מוניטין פקדון לזמן ארוך נכס (התחייבויות) מסים נדחים, נטו אופציה לרכישת מניות המיעוט התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך הלוואות לזמן ארוך התחייבויות בשל הטבות לעובדים זכויות שאינן מקנות שליטה התחייבות לתמורה מותנית ונדחית בגין הרכישה

**נספח ג' - רכישת חברות שאינן מהוות עסק**

חייבים ויתרות חובה רכוש קבוע פיקדון מוגבל בשימוש נכס זכות שימוש ספקים ונותני שירותים התחייבויות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות מזומן ששולם

**נספח ד' - יציאה מאיחוד שפע גבעתיים\*\***

חייבים ויתרות חובה רכוש קבוע, נטו נכס זכות שימוש פיקדונות לזמן ארוך נכס מס נדחה זכאים ויתרות זכות חלויות שוטפות בגין חכירה התחייבות בגין חכירה רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים מזומן ששולם

\* באשר לצירופי העסקים שהתרחשו בשנת 2022, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022.

\*\* כחלק מהתמורה ששילמה החברה במסגרת עסקת רכישת יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בשפע קאן, העבירה החברה 100% ממניותיה של חברת הבת שפע גבעתיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 74.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. התאגדות ופעילות החברה

שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה, באמצעות שיח שריד בע"מ (להלן: "שיח") וחברות בנות נוספות שלה (להלן: "הקבוצה"), פועלת בתחום הקנאביס הרפואי ועוסקת במישרין ובעקיפין בריבוי, גידול, ייצור, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים. עיקר נכסיה הלא שוטפים של החברה נמצאים בישראל.

ב. השפעת העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית

בשנת 2021 החלה מגמה של עלייה בשיעור האינפלציה בישראל ומדד המחירים בישראל. בשנת 2022 מגמה זו הואצה באופן משמעותי ומדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור 5.3%, ועליית המדד המחירים לחודש ספטמבר 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-3.8%.

בהתאם להערכות הקבוצה נכון ליום 30 בספטמבר 2023, העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית בישראל אינה מהותית לתוצאות הכספיות של הקבוצה.

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, החל בנק ישראל, במקביל לבנקים מרכזיים בארה"ב ובאירופה, להעלות את הריבית במטרה למתן את עליות המחירים. נכון למועד פרסום דוח זה, הוועדה המוניתרית של בנק ישראל החליטה על העלאת ריבית בנק ישראל לרמה של 4.75%. כמו כן, ציינה הוועדה כי תוואי הריבית יקבע בהתאם לנתוני הפעילות והתפתחות האינפלציה.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה ומאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך. מרבית האשראי הבנקאי של הקבוצה נושא ריבית משתנה, אולם להערכת הקבוצה, לעלייה בריבית בנק ישראל לא תהיה השפעה מהותית על הוצאות המימון של הקבוצה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות הביניים של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (ד"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופות של 9 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2023.

ב. אומדנים ושיקולי דעת מהותיים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקולי דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מהותיים, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאומדנים אלו. שיקולי הדעת המהותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות בבסיס האומדנים ששימשו אותה, הינם ללא שינוי משמעותי לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושרו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022, למעט האמור להלן.

א. מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ב. רכישת קבוצת נכסים שאינם מהווים עסק

בעת רכישת נכס או קבוצת נכסים שאינם מהווים עסק, החברה מזהה את הנכסים האינדיווידואליים הניתנים לזיהוי שנרכשו (כולל אותם נכסים שמקיימים את ההגדרה של נכסים בלתי מוחשיים), ואת ההתחייבויות שניטלו ומכירה בהם. העלות הכוללת מוקצית לנכסים האינדיווידואליים הניתנים לזיהוי ולהתחייבויות על בסיס ערכי השווי ההוגן היחסיים שלהם במועד הרכישה. בעסקה מסוג זה לא נוצר מוניטין.

בעת רכישת קבוצת נכסים שאינה מהווה עסק וסך השווי ההוגן האינדיווידואלי של הנכסים הניתנים לזיהוי וההתחייבויות שונה ממחיר העסקה, הקבוצה:

- מודדת כל נכס ניתן לזיהוי או התחייבות אשר אינם נמדדים לראשונה בעלות בהתאם לדרישות המדידה לראשונה שחלות על אותו נכס או אותה התחייבות (כגון מכשירים פיננסיים);
- מפחיתה ממחיר הרכישה של קבוצת הנכסים את הסכומים שהוקצו לנכסים ולהתחייבויות אלה; ואז
- מקצה את יתרת מחיר העסקה לנכסים שניתנים לזיהוי ולהתחייבויות על בסיס ערכי השווי ההוגן היחסיים של הנכסים והתחייבויות אלה במועד הרכישה.

ג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2023:

א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן - התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-1 IAS אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-1 IAS חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריה. הקבוצה נערכת ליישם את התיקון ל-1 IAS על הגילוי שיינתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2023.

ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-8 IAS)

התיקון ל-8 IAS מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד ששינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרוספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך)

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-8 IAS)

בהתאם להוראות התיקון ל-8 IAS, התיקון יושם באופן פרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל-8 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

(ג) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה, בנושא מסים נדחים המתייחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן - התיקון ל-12 IAS)

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים. עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע.

במסגרת הדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה, על ישות להכיר בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת:

(א) בנכס מסים נדחים, עד למידה שבה צפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי, וכן בהתחייבות מסים נדחים, בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והחייבים במס בקשר עם:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות; וכן -

- התחייבויות בגין פירוק, פינוי ושיקום והתחייבויות דומות, וכן הסכום המקביל שהוכר כחלק מעלות הנכס המתייחס.

(ב) בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

בהתאם להוראות התיקון ל-12 IAS, התיקון יושם החל מיום 1 בינואר 2023 עבור כל העסקות שנעשו מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל-12 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

ביאור 4 - אירועים בתקופת הדיווח

א. ביום 27 במרץ, 2023, הקצתה החברה 610,965 אופציות לא רשומות לעובדים (לרבות נושאי משרה) הניתנות למימוש ל-610,965 מניות החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 2.21 ש"ח. מתוכן, 380,965 אופציות הוקצו חלף 380,965 אופציות אשר הוענקו בעבר לעובדים (לרבות נושאי משרה) ובוטלו במועד ההקצאה הנוכחי. שווי ההטבה בגין אופציות אלו הינו כ-285 אלפי ש"ח וההטבה בגין ההענקות החדשות הינה 171 אלפי ש"ח. ככל שהאופציות לא תמומשנה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. האופציות לעובדים ולנושאי המשרה הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

ניצע	עובדים	נושאי משרה
מס' אופציות	384,515	226,450
שנות הבשלה (במנות שוות)	3 - 5	5
סטיית תקן צפויה	39.2% - 48.4%	48.4%
ריבית חסרת סיכון	3.85% - 4.17%	3.85% - 3.92%
שיעור הדיבידנד החזוי	0%	0%
מחיר מניה (ש"ח)	1.99	1.99
אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)	2.5 - 6.5	4 - 8

ב. ביום 23 באפריל 2023, הומצאו לידי הקבוצה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התש"ס-2006, אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד עשרים ושש נתבעות, וביניהן קבוצות הקנאביס המובילות בישראל, לרבות החברה ושיח ("התובענה" ו"בקשת האישור" בהתאמה). עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מפרות את הרישיון שקיבלו על פי פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], תשל"ג-1973 ואת חוק איסור פרסומת והגבלת השיווק של מוצרי טבק ועישון, תשמ"ג-1983. ההליך המשפטי נמצא בשלב מקדמי, לכן בשלב זה אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את הסיכויים לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ו/או את היקפה, ובאם תאושר, את סיכוייה להתקבל.

ג. ביום 24 במאי, 2023, השלימה הקבוצה עסקה לרכישת שליטה (100%) בשתי חברות: חברה המפעילה מפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי וחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי. לפרטים נוספים ראו ביאור 6.

ד. במהלך יולי, 2023, השלימה החברה התקשרות עם בעלת הזכויות שאינן מקנות שליטה בשפע קאן בע"מ (להלן: "שפע קאן"), אשר החזיקה במניות המשקפות 49.99% מההון המונפק והנפרע בשפע קאן, בהסכם לרכישת כלל מניות המיעוט ולסיום כלל המחלוקות בין הצדדים, בסכום אשר חלקו שולם במועד השלמת העסקה (כ-1,281 אלפי ש"ח) וחלקו ישולם במהלך שנת 2024, בהתאם להכנסות שפע קאן בשנת 2023 (כ-425 אלפי ש"ח). לאחר השלמת העסקה, מחזיקה הקבוצה ב-100% מההון המונפק והנפרע בשפע קאן. במסגרת העסקה, הועברה חברת שפע גבעתיים בע"מ (להלן: "שפע גבעתיים") אשר היתה חברת בת בבעלות מלאה של שפע קאן טרם השלמת העסקה, לבעלת הזכויות שאינן מקנות שליטה ללא תמורה. כתוצאה מכך, הכירה החברה ברווח בגין יציאה מאיחוד של שפע גבעתיים בגובה 469 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - שווי הוגן וסיכונים פיננסיים

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים התמציתיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, תמורה נדחית, הלוואות מתאגידים בנקאיים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים או ההתחייבויות של החברה הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 30 בספטמבר 2023

אלפי ש"ח

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
4,327	-	-	4,327	מניות רגילות וניירות ערך סחירים
463	463	-	-	נכסים פיננסיים אחרים
2,193	2,193	-	-	נכסים ביולוגים
982	982	-	-	נכס בגין תמורה מותנית
(494)	(494)	-	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
7,471	3,144	-	4,327	

ליום 30 בספטמבר 2022

אלפי ש"ח

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
273	-	273	-	מניות רגילות - שאינן סחירות
1,603	-	-	1,603	מניות רגילות וניירות ערך סחירים
1,138	1,138	-	-	נכסים פיננסיים אחרים
2,035	2,035	-	-	נכסים ביולוגים
(5,193)	(5,193)	-	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
(144)	(2,020)	273	1,603	

ליום 31 בדצמבר 2022

אלפי ש"ח

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
158	-	158	-	מניות רגילות - שאינן סחירות
1,979	-	-	1,979	מניות רגילות וניירות ערך סחירים
422	422	-	-	נכסים פיננסיים אחרים
1,464	1,464	-	-	נכסים ביולוגים
982	982	-	-	נכס בגין תמורה מותנית
(1,967)	(1,967)	-	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
3,038	901	158	1,979	

א. ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים: סיכון מחיר מניות, סיכון אשראי, סיכון שער חליפין, סיכון נזילות וניהול סיכונים הון.

כאמור לעיל, המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים, לרבות בנוגע לניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ויש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם.

לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה לניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה על ידיה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

ביאור 6 - רכישת חברות שאינן מהוות עסק

ביום 24 במאי, 2023, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק בשתי חברות: חברה המפעילה מפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי בתקן IMC-GMP ("המפעל") וחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP ("בית המסחר"). נכון למועד הדוח, רישיון היק"ר IMC-GMP של המפעל פקע והקבוצה פעלה לחידושו. אולם, ביום 12 בנובמבר, 2023, לאחר מועד הדוח, קיבל המפעל רישיון ייצור מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות והחל בייצור בפועל במהלך חודש נובמבר 2023.

בתמורה לרכישת המפעל ובית המסחר, שילמה הקבוצה סכום של 2.5 מיליון ש"ח.

רכישת החברות טופלה כרכישת נכסים והתחייבויות לאור העובדה שהחברות הנרכשות לא מהוות עסק כהגדרתו ב-IFRS 3 וכתוצאה מכך אינן מטופלות כצירוף עסקים. תמורת העסקה הוקצתה באופן יחסי לנכסים ולהתחייבויות המזוהים שנרכשו, בהתבסס על שווים ההוגן היחסי במועד הרכישה (זאת לאחר ייחוס התמורה לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות לפי שוויים ההוגן). בנוסף לכך, לא הוכר מוניטין ולא הוכרו מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הקיימים במועד הרכישה.

הקצאת שווי יחסי של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברות הנרכשות במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
303	חייבים ויתרות חובה
2,267	רכוש קבוע
201	פיקדון מוגבל בשימוש
6,124	נכס זכות שימוש
(106)	ספקים ונותני שירותים
(6,124)	התחייבויות בגין חכירה
(165)	זכאים ויתרות זכות
<u>2,500</u>	<b>נכסים מזוהים נטו</b>

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה נקבע לפי אומדן השווי ההוגן. השווי ההוגן נקבע בהתאם למחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק באותו מועד.

תזרימי המזומנים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה

2,500	מזומנים ששולמו
-	בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברות הנרכשות
<u>2,500</u>	<b>מזומנים, נטו</b>

ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 12 בנובמבר, 2023, קיבל המפעל רישיון ייצור מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות. תוקף הרישיון הינו לשנה, עד לחודש נובמבר, 2024 והוא צפוי להתחדש לאחר מכן לתקופות נוספות. עם קבלת הרישיון, החלה החברה בפעילות מסחרית של אריזת תפרחות.
- ב. ביום 12 באוקטובר, 2023, התקשרה הקבוצה בתיקונים למסגרות האשראי, ובפרט להארכת תנאי מסגרות האשראי בסכום מצטבר של 25 מיליון ש"ח, כדלקמן: הסכם מסגרת האשראי בגובה 10 מיליון ש"ח עם בנק לאומי בע"מ הוארך עד ליום 30 בספטמבר 2024, והסכם מסגרת האשראי בגובה 15 מיליון ש"ח עם בנק הפועלים בע"מ הוארך עד ליום 31 באוגוסט 2024, לצד התאמת אמות המידה הפיננסיות לאמות המידה שנקבעו בהסכם עם בנק לאומי בע"מ. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בגובה כ-20 מיליון ש"ח ("מסגרות אשראי לא-מנוצלות").
- ג. ב-7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), במסגרתה תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל בהתקפה קשה ורצחנית, וישראל הכריזה על מצב מלחמה. המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, פינוי ישובים רבים בגבולה הצפוני של מדינת ישראל וביישובים הסמוכים לרצועת עזה, סגירה זמנית של עסקים רבים ברחבי מדינת ישראל, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים, גיוס מספר רב של אזרחים למילואים והפסקת לימודים במערכות החינוך. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשערי החליפין ובשווקים הפיננסיים בישראל. בנוסף, בנק ישראל הוריד את תחזית הצמיחה לשנת 2023 מ-3% ל-2.3%. כתוצאה מהמלחמה, עובדים רבים במשק הישראלי עברו למתכונת של עבודה מהבית, ולאחר כשבועיים החברה הישראלית עברה למתכונת עבודה ב-"שגרת מלחמה".
- נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתקיימת כסדרה ולא קיימת השפעה משמעותית ישירה של המלחמה על פעילות החברה. לצד זאת, לחברה יתרות מזומנים לצד מסגרות אשראי לא-מנוצלות בגובה 20 מיליון ש"ח. החברה מעריכה כי תוכל להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ולעמוד בכל התחייבויותיה. כמו כן, החברה לא צופה השפעה על עמידה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחויבת.





26 בנובמבר 2023

לכבוד  
הדירקטוריון של שיח מדיקל גרופ בע"מ

פעמי אביב 23, גבעת ח"ן

א.ג.נ.

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש אפריל 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש אפריל 2021.

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון  
**PwC Israel**

קסלמן וקסלמן, PwC Israel, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120  
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, [www.pwc.com/ilo](http://www.pwc.com/ilo)

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת מנהל כללי**

אני, יוגב שריד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

---

יוגב שריד, מנכ"ל

**26 בנובמבר, 2023**  
תאריך

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עמיחי רב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

**26 בנובמבר, 2023**

תאריך

---

עמיחי רב, סמנכ"ל כספים