



# Seach\*

שיח מדיקל גרופ



## שיח מדיקל גרופ בע"מ

(“החברה”)

### דוח תקופתי לשנת 2023

פרק א' – תיאור עסקי החברה

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023

פרק ד' – פרטים נוספים על החברה

פרק ה' – הצהרות מנהלים

פרק ו' – שאלון ממשל תאגידי

תוכן הענייניםפרק א' - תיאור עסקי הקבוצה

	<u>חלק א'</u>	<u>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</u>
א-4	.1	הגדרות
א-6	.2	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
א-11	.3	תחומי פעילות התאגיד
א-11	.4	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
א-12	.5	חלוקת דיבידנדים
	<u>חלק ב'</u>	<u>מידע אחר</u>
א-13	.6	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א-13	.7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
	<u>חלק ג'</u>	<u>תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות</u>
א-21	.8	תחום הקנאביס הרפואי
א-24	.9	מידע כללי על תחום הפעילות
א-33	.10	מוצרים ושירותים
א-33	.11	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים
א-33	.12	לקוחות
א-34	.13	שיווק והפצה
א-34	.14	תחרות
א-35	.15	עונתיות
א-35	.16	כושר ייצור
א-36	.17	פעילויות נוספות של חברות הקבוצה שאינן מהותיות לחברה
א-37	.18	רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
א-38	.19	מחקר ופיתוח
א-41	.20	נכסים לא מוחשיים
א-42	.21	הון אנושי
א-44	.22	חומרי גלם וספקים
א-44	.23	הון חוזר
א-44	.24	השקעות
א-44	.25	מימון

45-א	מיסוי	.26
45-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.27
46-א	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	.28
46-א	הסכמים מהותיים	.29
47-א	הסכמי שיתוף פעולה	.30
48-א	הליכים משפטיים	.31
48-א	יעדים ואסטרטגית צמיחה עסקית	.32
49-א	צפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד הדוח	.33
49-א	אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים לאחר תאריך המאזן	.34
50-א	דיון בגורמי סיכון	.35

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לבעלי המניות

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי

פרק ה - הצהרת מנהלים

פרק ו' - שאלון ממשל תאגידי

**פרק א' - תיאור עסקי הקבוצה**

**חלק א' – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי התאגיד**

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח").

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בתקופת הדוח, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנות 5ד(ב)(1), 5ד(ב)(2), ו-5ד(ב)(4) לתקנות הדיווח לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, דיווח דוח כספי נפרד ומדווחת בהתאם להקלות האמורות.

**1. הגדרות**

בדוח תקופתי זה, יהיו למונחים המפורטים להלן את הפירושים המופיעים לצדם, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

**"איבנה"** איבנה טכנולוגיות בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל אשר מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, ב-36.3% מהונה המונפק והנפרע.

**"אצוות גידול"** כמות מקובצת של תפרחות צמח הקנאביס שמקורה מזן אחד, בעל זהות גנטית שגדלה, נקצרה ועברה עיבוד בזמן מוגדר.

**"בית מרקחת אבן חן"** בית מרקחת קרית אונו בע"מ.

**"בית מרקחת מדי פלוס"** מדי פלוס בע"מ.

**"בית מרקחת פארמה 10"** פרמה 10 מגדלי העיר (1995) בע"מ.

**"בית מרקחת שפע"** שפע קאן בע"מ.

**"בית מרקחת תפרחת"** גוטמן ארז אחזקות בע"מ.

**"מפעל שיח"** שיח פארמה בע"מ.

**"בית מסחר שיח"** שיח הפצה בע"מ.

**"גידול"** כל פעולה חקלאית הקשורה בצמח הקנאביס ובכלל פעולות אלו: זריעה, ייצור תרביות רקמה, ריבוי, הצמחה, טיפוח זנים, הפרחה, השקיה, הדברה, קציר, גיזום תפרחות, ייבוש, יישון, עיבוד, טיפול בתוצרת, אריזה, אחסון התוצרת, השמדת הצמח או חלקיו ופעולות הקשורות באלו.

**"גנטיקות"** קווים גנטיים של קנאביס אשר נרכשו או טופחו על ידי הקבוצה בשנות פעילותה.

<p>מתווה להסדרת תחום הקנאביס הרפואי של משרד הבריאות משנת 2016.</p>	<p><b>"האסדרה החדשה"</b></p>
<p>שיח מדיקל גרופ בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.</p>	<p><b>"החברה" או "התאגיד"</b></p>
<p>כל אחד מהיצרנים עמם עובדת הקבוצה, לרבות היצרן המצוי בבעלות החברה, שהינם חברות בעלות מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, המחזיק ברישיון ייצור מהיק"ר לפי תקן IMC-GMP.</p>	<p><b>"היצרן"</b></p>
<p>כל חברה המחזיקה באישור IMC-GDP להפצת מוצרי קנאביס.</p>	<p><b>"המפיץ"</b></p>
<p>היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.</p>	<p><b>"היק"ר"</b></p>
<p>החברה וחברות המוחזקות על-ידיה.</p>	<p><b>"הקבוצה"</b></p>
<p>חוק החברות, התשנ"ט-1999.</p>	<p><b>"חוק החברות"</b></p>
<p>חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.</p>	<p><b>"חוק ניירות ערך"</b></p>
<p>טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל אשר מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, ב-48.5% מהונה המונפק והנפרע.</p>	<p><b>"טרג'ין"</b></p>
<p>טריכומשל בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל אשר מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, בכ-41.6% מהונה המונפק והנפרע.</p>	<p><b>"טריכומשל"</b></p>
<p>מניות רגילות של החברה ללא ע.נ.</p>	<p><b>"מניות רגילות"</b></p>
<p>פקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973 והתקנות הנלוות אליה.</p>	<p><b>"פקודת הסמים המסוכנים"</b></p>
<p>כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע היק"ר.</p>	<p><b>"קנאביס"</b></p>
<p>שיח שריד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה.</p>	<p><b>"שיח שריד"</b></p>
<p>(1) חוות ריבוי; (2) חוות גידול; (3) מפעל ייצור; (4) בית מסחר לאחסון והפצה; (5) בית מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס.</p>	<p><b>"שרשרת האספקה" או "שרשרת הערך"</b></p>
<p>תוצרים המתקבלים מהליכי הריבוי והגידול שמבצעת הקבוצה במתקני הגידול שלה לפני ו/או אחרי עיבוד ואריזה ו/או חומרי גלם ו/או מוצרים סופיים הנרכשים מצדדים שלישיים לפני ו/או אחרי עיבוד ואריזה.</p>	<p><b>"תוצרי הקבוצה"</b></p>
<p>Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice – גידול בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.</p>	<p><b>"IMC-GAP"</b></p>

Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice – ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי.	<b>”IMC-GMP”</b>
Israel Medical Cannabis – Good Distribution Practice – הפצה בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת ההפצה (מהמגדל עד הצרכן הסופי).	<b>”IMC-GDP”</b>
Israel Medical Cannabis – Good Security Practice – אבטחה בתנאים נאותים של כל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה של קנאביס רפואי.	<b>”IMC-GSP”</b>

## 2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 2.1. החברה התאגדה כחברה פרטית בשנת 1987 ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בשנת 1990. ביום 4 בספטמבר, 2019, הודיעה החברה על השלמת עסקת המיזוג על דרך של החלפת מניות עם שיח שריד, חברה פרטית הפועלת למועד הדוח בתחום הריבוי, גידול, עיבוד, ייצור, ייצוא, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (לרבות באמצעות בתי מרקחת בבעלותה) וכן בפיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים ("עסקת המיזוג"). עם השלמת עסקת המיזוג, הפכה שיח שריד לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, והחל ממועד זה תחום פעילותה העיקרי של החברה מתמצה בתחום הקנאביס. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראו סעיף 2.6 להלן.
- 2.2. הקבוצה ומייסדיה הם מחלוצי תעשיית הקנאביס הרפואי בישראל ופועלים למעלה מ-15 שנים בתחום. ממועד הקמתה, פועלת הקבוצה בתחום הקנאביס הרפואי ועוסקת, בין היתר, בריבוי, גידול, עיבוד, ייצור<sup>1</sup>, ייצוא, שיווק, הפצה<sup>2</sup> וניפוק של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (לרבות באמצעות רשת בתי מרקחת בבעלות הקבוצה), וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים.
- 2.3. מייסדי הקבוצה, 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 והחלו לפעול באמצעות שיח שריד בתחום הקנאביס הרפואי. הקבוצה הינה מובילת שוק בתחום הקנאביס הרפואי בישראל. למיטב ידיעת החברה, שיח שריד הייתה הראשונה לקבל מאת משרד הבריאות רישיון פעיל לגידול קנאביס רפואי והפצתו בהתאם לאסדרה הישנה בתחום. בחודש מרץ 2018, הייתה שיח שריד לחברה הראשונה בישראל שקיבלה מהיק"ר רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה.

<sup>1</sup> ייצור המוצרים המוגמרים נעשה באמצעות המפעל בבעלותה של החברה או באמצעות יצרן אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GMP.

<sup>2</sup> השיווק וההפצה של המוצרים המוגמרים לבתי המרקחת (לרבות בתי המרקחת בבעלות החברה), נעשה בעיקר באמצעות מפיץ.

2.4. למועד הדוח, החברה מתמקדת בשוק הישראלי הצומח, לצד קיום פעילות ייבוא וייצוא של קנאביס רפואי ופועלת להגדלת הגמישות והיעילות התפעולית באמצעות ייצור במפעל בבעלותה וכן באמצעות רשת בתי מרקחת בבעלותה (אשר מונה, למועד הדוח, שישה סניפים). במהלך חודש מאי, 2023, השלימה החברה עסקה לרכישת שתי חברות המחזיקות במפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, מפעל שיח (כהגדרתו לעיל), ובית מסחר לאחסון והפצה של מוצרי קנאביס רפואי, בית מסחר שיח (כהגדרתו לעיל). עם רכישת מפעל שיח ובית מסחר שיח ביססה החברה את נוכחותה בכל חוליות שרשרת הערך של הקנאביס הרפואי בישראל ובכך הגבירה את הגמישות והעצמאות התפעולית.

2.5. 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: 2023-01-057472).

#### 2.6. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה משמעותיים

ביום 2 במאי, 2019, התקשרה החברה עם שיח שריד, חברה פרטית הפועלת בענף הקנאביס הרפואי, ועם בעלי המניות לשעבר בשיח שריד, לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע, בפועל ובדילול מלא, של שיח שריד, וזאת כנגד: (1) הקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות לשעבר בשיח שריד, אשר היוו 78% מההון המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר ההקצאה; ו-(2) הקצאת זכויות למניות נוספות של החברה אשר היו ניתנות למימוש למשך תקופה של 36 חודשים ממועד השלמת העסקה. ביום 4 בספטמבר, 2022 פקעו כל הזכויות כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 בספטמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091899).

במועד השלמת עסקת המיזוג, חברה שהיתה בשליטת בעלי השליטה בחברה, מכרה לשיח שריד את כל מניות טרג'ין וטריכומשל שהיו בבעלותה (אשר היוו כ-47.5% מהון המניות המונפק והנפרע של טרג'ין וכ-42.5% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל). לפרטים נוספים בדבר פעילות החברות ראו סעיף 17 לדוח זה.

בנוסף, במועד השלמת המיזוג, רכשה שיח שריד מניות בקאן10 בע"מ, משותפות בשליטת בעלי השליטה בחברה. ביום 31 בדצמבר, 2020, התקשרה שיח שריד בהסכם למכירת כלל החזקותיה בקאן10. לפרטים נוספים, לרבות בדבר תמורה מותנית עבור מניות קאן 10 בע"מ והודעת בעלי השליטה בעניין זה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים.

בעקבות השלמת עסקת המיזוג שונה שם החברה ושם ניירות הערך של החברה לשמה הנוכחי, שיח מדיקל גרופ בע"מ.<sup>3</sup> לפרטים נוספים בדבר עסקת המיזוג ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 5 במאי, 12 במאי, 27 במאי, 16 ביוני, 27 ביוני, 2 ביולי ו-4 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-042998, 2019-01-045256, 2019-01-051532, 2019-01-059323, 2019-01-064525, 2019-01-066883 ו-2019-01-092623, בהתאמה).

## 2.7. עסקאות השקעה או מכירה מהותיות בתקופת הדוח

2.7.1. 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 (מפעל שיח) ובחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP (בית מסחר שיח). בהתאם למידע שנמסר לחברה, במסגרת הקמתו של המפעל הושקעו כ-15 מיליון ש"ח. בתמורה לרכישת החברות העמידה החברה למפעל הלוואה בסך של 2.3 מיליון ש"ח אשר שימשה לפירעון התחייבויות המפעל. העסקה הושלמה ביום 24 במאי, 2023.

מפעל שיח ובית המסחר שיח ממוקמים באזור השרון על קרקע שהינה בשכירות מצד שלישי.<sup>4</sup> ביום 12 בנובמבר, 2023, קיבל מפעל שיח את רישיון היק"ר IMC-GMP. תוקף הרישיון האמור הינו לתקופה של שניים עשר (12) חודשים שתסתיים בחודש נובמבר, 2024 (המתחדש מעת לעת בהתאם לנהלי היק"ר). עם קבלת הרישיון כאמור, החל המפעל בפעילות ייצור מסחרית. להערכת החברה, כושר הייצור (אריזות תפוחות) 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. כמו כן, הפעילות המסחרית במפעל עשויה להביא לחיסכון בעלויות ייצור במהלך 2024 ואילך.

רכישת מפעל שיח ובית המסחר שיח 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 תוך צמצום תלות בצדדים שלישיים הפועלים בענף, וחיזוק העצמאות והגמישות של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 9 בינואר, 2023, 28 במאי, 2023 ו-12 בנובמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-004063, 2023-01-048361 ו-2023-01-102628 בהתאמה).

**הערכות החברה בנוגע לכושר הייצור במפעל וחיסכון 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 46 לחלק**

<sup>3</sup> בהתאם להודעת הבורסה מיום 20 באוקטובר, 2020, החל מיום 1 בנובמבר, 2020, שונה הסיווג הענפי של החברה לענף ביומד-קנאביס.

<sup>4</sup> הסכם השכירות (לרבות אופציות להארכת תקופת השכירות) בתוקף עד 2034.



2.7.2. ביום 9 ביולי, 2023, השלימה החברה התקשרות עם בעלת המיעוט בבית מרקחת שפע אשר החזיקה במניות המשקפות 49.99% מההון המונפק והנפרע, לרכישת כלל מניות המיעוט ולסיום כלל המחלוקות בין הצדדים, בסכום שאינו מהותי לחברה, אשר חלקו שולם במועד ההשלמה וחלקו שולם במהלך שנת 2024. במסגרת העסקה, הועברה חברת שפע גבעתיים בע"מ אשר הייתה חברת בת בבעלות מלאה של בית מרקחת שפע טרם השלמת העסקה, לבעלי מניות המיעוט ללא תמורה. לאחר השלמת ההתקשרות מחזיקה החברה במלוא ההון המונפק והנפרע של בית מרקחת שפע בתל אביב, באופן שעשוי ליצור הזדמנויות עסקיות נוספות תוך שימוש במערך שירותי הלקוחות של הקבוצה.

תרשים מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה נכון לפרסום הדוח:



<sup>(1)</sup> מעבר לאמור, שיח שריד מחזיקה, בין היתר, בחברות הבאות: טרג'ין (48.5%); פלנטארק ביו בע"מ (6.9%) המחזיקה בכ-39.2% בטר'ג'ין; איבנה (36.3%); וטריכומשל (41.6%).

**3. תחומי פעילות התאגיד****קנאביס רפואי – כללי**

3.1. למועד הדוח, תחום פעילותה של החברה הינו תחום הקנאביס הרפואי. הקבוצה מפעילה חוות ריבוי וגידול, מבצעת רכש מחוות גידול מקומיות בעלות רישיונות מתאימים, וכן מבצעת ייבוא של חומר גלם קנאביס רפואי מחוץ לישראל. נכון למועד הדוח, מייצרת החברה את מוצריה, הן במישרין באמצעות המפעל שבבעלותה, והן בעקיפין באמצעות צדדים שלישיים בעלי רישיון. החברה עושה שימוש בתוצריה או הרכש הנרכש על ידה, בעיקר בצורת תפרחות קנאביס, לייצור מספר רב של מותגים הנמכרים כיום בבתי המרקחת המורשים בישראל, לרבות בתי המרקחת בבעלותה תחת "שיח מדיקל", ומותג נוסף "אקסיבן", המיוצר עם שותפים נוספים על-בסיס תוצרי החברה. החברה מפיצה את מוצריה בעיקר לבתי המרקחת (לרבות בתי המרקחת אשר בבעלותה) בעזרת המפיץ.

3.2. בנוסף, הקבוצה מפעילה רשת בתי מרקחת בבעלותה, הכוללת נכון למועד דוח זה שישה בתי מרקחת המנפקים מוצרי קנאביס רפואי (בערים תל-אביב, ירושלים, אבן יהודה, רחובות וקריית ים). דרך חוליה זו החברה מייצרת סינרגיה אנכית תוך מתן דגש על הגדלת המכירות ברשת בתי המרקחת בדגש על מוצרי שיח.

3.3. כאמור, במהלך שנת 2023, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע בשתי חברות המפעילות מפעל לאריזה וייצור בתקן IMC-GMP של מוצרי קנאביס רפואי ובית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP. במהלך חודש נובמבר 2023, המפעל החל בפעילות ייצור מסחרית, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7.1 לעיל.

3.4. נכון למועד הדוח, לקבוצה החזקות בחברות בארץ ובעולם הפועלות בתחום קנאביס וטכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס, ובכלל כך: (א) איבנה - המפתחת טכנולוגיות ותרכובות טרפנים להעשרת מוצרים וביניהם קנאביס ומבצעת מחקרים בתחום; (ב) טריכומשל - המפתחת טכנולוגיות למוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, ובין היתר קיסמים המיועדים לצריכה מבוקרת ומדויקת של קנאביס בעישון. לפרטים נוספים בדבר פעילויות אלה, ראו סעיף 17 להלן וביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה.

**4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

4.1. נכון למועד דוח זה, הון המניות הרשום של החברה הינו 1,000,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ כ"א. לפרטים אודות מרשם ניירות הערך של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה 3 במרץ, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018490).

4.2. להלן פירוט ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים שקדמו למועד הדוח וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה:<sup>5</sup>

מחיר ניירות ערך	כמות	פרטים	תאריך
-	10,452,993 זכויות למניות	פקיעת זכויות למניות	04.09.2022

## 5. חלוקת דיבידנדים

### 5.1. מדיניות חלוקת דיבידנדים

נכון למועד דוח זה אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

### 5.2. חלוקת דיבידנד במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה

בשנים 2022-2023 לא הוחלט בחברה על חלוקת דיבידנד ואף לא חולקו דיבידנדים בתקופת זו.

### 5.3. רווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי

על-פי דוחותיה הכספיים של החברה, ליום 31 בדצמבר, 2023, לחברה אין יתרת רווחים ראויים לחלוקה.

<sup>5</sup> האמור אינו כולל פירוט אודות הקצאה, מימוש ופקיעה של אופציות לעובדים ולנושאי משרה.

חלק ב' – מידע אחר6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לפרטים נוספים, ראו דוחותיה הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2023 המצ"ב לדוח זה.

2021	2022	2023	אלפי ש"ח
67,340	134,210	150,324	הכנסות
40,046	94,451	111,548	עלות המכירות
17,094	40,171	<sup>6</sup> 44,251	הוצאות תפעוליות
5,906	(1,869)	(6,856)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
6,232	(4,067)	(10,279)	רווח (הפסד) לפני מס
128,431	161,928	130,896	נכסים
32,855	60,311	41,904	התחייבויות

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

לפרטים אודות גורמי הסיכון הענפיים המשפיעים על פעילות הקבוצה ראו סעיף 35.2 להלן. בנוסף, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה 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 לנגישות למוצר מצד המטופלים, לצד פיתוח 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.

<sup>6</sup> ההוצאות התפעוליות כוללות הפסד בגין ירידת ערך מוניטין בסך 5,757 אלפי ש"ח בשנת 2023.

## 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 (תוך קביעת מגבלת גיל). להערכת החברה, שינויים רגולטוריים לחיוב עשויים להגדיל את ההזדמנויות העסקיות של החברה בתחום הקנאביס. מעצם היותה של הקבוצה פעילה בתחום הקנאביס מעל לעשור, הקבוצה בעלת ידע וניסיון ניהולי המאפשרים לה להתאים את פעילותה לשינויים ברגולציה וכן בעלת קשרים עסקיים ענפים עם ספקים וחברות בינלאומיות בתחום. כך, הייתה שיח שריד הראשונה בישראל שקיבלה רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה.

הקבוצה פועלת למנף את הידע והניסיון הרב הקיים בה בתחום הקנאביס, באמצעות שיתופי פעולה בארץ ובעולם, דבר אשר מגדיל את יכולתה לממש את הפוטנציאל העסקי, הכול בכפוף להוראות פקודת הסמים המסוכנים. בשל כך, הקבוצה מושפעת מהרגולציה הספציפית של כל מדינה והכל כמפורט בדוח זה.

7.3. הרגולציה בישראל<sup>7</sup>

על פי הוראות פקודת הסמים המסוכנים, קנאביס הינו חומר המוגדר כ"סם מסוכן" שחל לגביו איסור שימוש, אלא אם ניתן לכך רישיון כדין. בנוסף להוראות הפקודה והתקנות על פיה, האמנה היחידה בדבר סמים נרקוטיים משנת 1961 (The Single Convention on Narcotic Drugs) של האו"ם, שנחתמה בשנת 1961, כפי שתוקנה בשנת 1972 ("האמנה"), קובעת משטר פיקוח ובקרה ייחודי לקנאביס, ובכלל זה קיומה של סוכנות ממשלתית האחראית להסדרת הנושא.<sup>8</sup>

בהתאם, בשנת 2011 התקבלה החלטת ממשלה, 3609<sup>9</sup> 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.

<sup>7</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk154\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf)

<sup>8</sup> או היק"ר - <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Pages/default.aspx>  
 מרכז המחקר והמידע של הכנסת "הגופים המופקדים על הסדרת השימוש בקנביס למטרות רפואיות במדינות שונות בעולם" 3-5 (2013). זמין בכתובת: [https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/675a6b58-e9f7-e411-80c8-00155d010977/2\\_675a6b58-e9f7-e411-80c8-00155d010977\\_11\\_8154.pdf](https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/675a6b58-e9f7-e411-80c8-00155d010977/2_675a6b58-e9f7-e411-80c8-00155d010977_11_8154.pdf)

<sup>9</sup> [https://www.gov.il/he/Departments/policies/2011\\_des3609](https://www.gov.il/he/Departments/policies/2011_des3609)

בשנת 2013 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1050 בה נקבעו עקרונות להסדרה וקווי פעילות לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות,<sup>10</sup> ובשנת 2016 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1587<sup>11</sup> 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.

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-<sup>15</sup> IMC- GAP, <sup>14</sup> IMC- GMP, <sup>13</sup> IMC- GDP, <sup>12</sup> IMC- GSP - גידול וריבוי, ייצור, הפצה וניפוק ואבטחה, בהתאמה. כך, מוצרי הקנאביס הרפואי אשר מאושרים 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.

שרשרת האספקה כוללת חמש חוליות, כאשר כל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה מחוייבת ברישיון נפרד וספציפי לאותה החוליה וכן יש לקיים הפרדה תאגידיית בין החוליות השונות, למעט ביחס לחוליות הריבוי והגידול (עם זאת, נקבע כי תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים), והכל כמפורט להלן.

בחודש אפריל 2021 עדכן היק"ר בנוהל 107- הנחיות תהליך רישוי העיסוק בתחום הקנאביס, רישיון עיסוק חדש, רישיון קונסטרוקטיבי, ללא "מגע" אשר מאפשר למחזיק בו לעסוק באופן חוקי בקנייה ומכירה של מוצרי קנאביס רפואי.<sup>16</sup> בתקופת הדוח, הוענק לחברה רישיון כאמור, המאפשר לה לקנות ולמכור מוצרי קנאביס רפואי "ללא מגע" באמצעות חברות הקבוצה או צדדים שלישיים המחזיקים ברישיונות הנדרשים מהיק"ר, וזאת בכפוף לכל דין, באופן התורם לגמישות התפעולית של הקבוצה.

<sup>10</sup> [https://www.gov.il/he/Departments/policies/2013\\_dec1050](https://www.gov.il/he/Departments/policies/2013_dec1050)

<sup>11</sup> [https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016\\_dec1587a](https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016_dec1587a)

<sup>12</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk150\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf)

<sup>13</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk153\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk153_2016.pdf)

<sup>14</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk152\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf)

<sup>15</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk151\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf)

<sup>16</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/CN\\_107\\_2019.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/CN_107_2019.pdf)

למועד דוח זה, פועלת הקבוצה בחוליית הריבוי והגידול, בחוליית הייצור ובתי המסחר, וכן בחוליית בתי המרקחת (ניפוק מוצרים ללקוחות). כמו כן התקשרה החברה בהסכמים עם מגדלים נוספים, מפעלי ייצור, מפיצים והינה מפיצה את מוצריה לכלל בתי מרקחת בישראל המנפקים קנאביס רפואי וללקוחות בחו"ל.

ביום 13 ביוני, 2023 אישרה ועדת הבריאות של הכנסת, כחלק מרפורמה שמוביל משרד הבריאות, תיקון לתקנות הסמים המסוכנים, התש"ס-1979 ("התקנות"), המאפשר לרופא מומחה בתחום מומחיותו שעבר הכשרה מתאימה, ובמסגרת הרפואה הציבורית בלבד, לרשום מרשם עבור טיפול רפואי בקנאביס, בהתאם להתוויות שנקבעו בתקנות (לרבות, אפילפסיה, קרוהן, דמנציה, אוטיזם, מחלות אונקולוגיות, טרשת נפוצה, איידס וחולים סופניים שתוחלת חייהם אינה עולה על שישה חודשים). במסגרת הרפורמה יוכל המטופל באמצעות המרשם לקבל בבית המרקחת את הכמות שתירשם לו בדומה להנפקת תרופות כיום, ובלא צורך בקבלת רישיון. כניסתו לתוקף של התיקון לתקנות הוא ביום 29 במרץ, 2024

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 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%; ו- (7) 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, מתווים אלו עשויים 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 הגידול 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 46 להלך.**



**להלן תיאור חוליות שרשרת האספקה:**

1. **חוות ריבוי (משתלה):** מקום המשמש לגידול מקורות הריבוי או טיפוח גנטיקות. על חוות הריבוי להיות מופרדת מחוות הגידול (החוליה השניה בשרשרת האספקה), כאשר הריבוי יבוצע בהתאם ל-IMC-GAP ולהנחיות היק"ר. למועד דוח זה, מבצעת החברה ריבוי על בסיס גנטיקות בבעלותה וגנטיקות שהיא ייבאה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.1 להלן.
2. **חוות גידול:** מקום המשמש לגידול צמח הקנאביס הרפואי בהתאם ל-IMC-GAP. חוות הגידול נדרשת להיות מופרדת ממתקן הריבוי (אך יכולה להיות באותו המתחם). אצוות הריבוי מועברות ממתקן הריבוי לחוות הגידול, בה מגדלים אותן עד להפיכתן לאצוות גידול. נכון למועד דוח זה, החברה מפעילה מתקן גידול המכיל חוות ריבוי וחוות גידול, כמפורט בסעיף 8.1.2 להלן. בנוסף, רוכשת הקבוצה אצוות גידול של קנאביס רפואי באמצעות הסכמים עם צדדים שלישיים בישראל וכן מייבאת אצוות גידול של קנאביס רפואי ממדינות נוספות בעולם, כמפורט בסעיף 8.1.2 להלן.
3. **מפעל ייצור:** 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 דוח זה, העיבוד, הייצור והאריזה של המוצרים הסופיים מבוצעים במפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי בתקן IMC-GMP בבעלות החברה באזור השרון וכן על ידי צדדים שלישיים, באמצעות התקשרות של החברה עם מספר יצרנים. לפרטים נוספים ראו סעיף 29.1 להלן.
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 הדוח, לחברה בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP בבעלותה. כמו כן, החברה מבצעת את הפצת המוצרים, לרבות אחסונם, באמצעות מפיץ בעל בית מסחר בעל תקן IMC-GDP. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן.
5. **בית מרקחת לניפוק מוצרי הקנאביס:** בשלב האחרון המוצרים המוגמרים מועברים מבית המסחר לבתי המרקחת אשר אחראים על ניפוק המוצרים למטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי. נכון למועד הדוח, החברה הינה בעלת שליטה בשישה בתי מרקחת המנפקים מוצרי קנאביס רפואי. בנוסף, לחברה התקשרויות ושיתופי פעולה עם כלל בתי המרקחת בעלי רישיון ניפוק (כמה מאות בתי מרקחת ברחבי הארץ) באמצעותם נמכרים מוצריה הסופיים למטופלים. לפרטים נוספים ראו סעיף 30 להלן.
6. **מערך אבטחה:** בהתאם לאסדרה החדשה, כל חוליה בשרשרת האספקה מחוייבת במערך אבטחה כפי שהוגדר בהתאם לתקן IMC-GSP, זאת על מנת להבטיח את השמירה על צמחי הקנאביס ו/או מוצרי הקנאביס הרפואי הן במתקנים השונים והן במהלך שינוע צמחי הקנאביס ו/או מוצרי הקנאביס. חברות הקבוצה מחזיקות באישור על עמידתן בתנאי האבטחה הנדרשים לחוליה הרלוונטית בשרשרת הערך. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, לחוליות הנוספות בשרשרת האספקה אשר החברה פועלת בשיתוף פעולה עמן, מערך אבטחה כנדרש על-פי התקן.

נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מחזיקה ברישיונות לריבוי וגידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP; לאריזה וייצור קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GMP; בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP; להפצת וניפוק מוצרי קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GDP; ברישיון קונסטרוקטיבי כאמור לעיל; וכן לאבטחת מתקני החברה בתקן IMC-GSP.

#### 7.4. ייבוא מוצרי קנאביס לישראל

בהתאם להחלטת הממשלה 1587, יאושרו להפצה רק מוצרי קנאביס רפואי העומדים באמות מידה מקצועיות שקבע משרד הבריאות לעניין התצורה וריכוז החומרים הפעילים. בהתאם רק חומרי גלם או מוצרים מוגמרים העומדים בדרישות האיכות לגידול ולייצור מוצרים בארץ, או בדרישות שקולות להנחת דעת המנהל, ניתן יהיה לייבא לארץ.

היבוא לישראל של קנאביס רפואי מחייב קבלת "היתר יבוא" וכן "רישיון יבוא לסם מסוכן" בהתאם לפקודה ובהתאם לתקנות הסמים המסוכנים התש"מ-1979.

בחודש דצמבר 2016 פרסם היק"ר את נוהל 109 בדבר הנחיות לתהליך אישור בקשות לייבוא סם מסוכן מסוג קנאביס לשימוש רפואי ולמחקר אשר עודכן לאחרונה בחודש נובמבר 2021.

נכון למועד הדוח, הקבוצה מבצעת באופן שוטף ייבוא של תפרחות קנאביס איכותיות מחברות קנדיות מובילות וכן ייבוא בהיקף זניח של גנטיקות של צמח הקנאביס, לרוב בבלעדיות. לצד זאת, מבצעת הקבוצה רכש תפרחות קנאביס ממגדלים ישראלים – כלל הרכש מבוצע על מנת לתמוך בהמשך הצמיחה והביקושים בשוק. מוצרי הייבוא נמכרים גם הם תחת המותג של שיח.

#### 7.5. ייצוא מוצרי קנאביס מחוץ לישראל

ביום 27 בינואר 2019, התקבלה החלטת ממשלה המאשרת ומקבלת את המלצות הוועדה הבין משרדית של משרד האוצר ומשרד הבריאות, והלכה למעשה מתירה לבעלי רישיון את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל למדינות החתומות על האמנה ואשר נתנו את הסכמתן המפורשת ליבוא הסם לתחומן,<sup>17</sup> וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא.

בחודש מאי, 2020, פרסם משרד הכלכלה הודעה על חתימתו של צו ייצוא חופשי להסדרת ייצוא מוצרים מסוימים של קנאביס רפואי מישראל ("צו הייצוא"). צו הייצוא קובע כי מי שחפץ לייצא מוצרי קנאביס רפואי מסוימים מישראל, יפנה לקבלת היתר ממשרד הבריאות ובכפוף לקבלת ההיתר יוכל לייצא את הטובין, בהתאם למפורט בפקודת הסמים המסוכנים. החברה המבצעת את הייצוא נדרשת להגיש בקשה להיתר עבור כל משלוח או קבוצת משלוחים.

בחודש דצמבר 2020 פרסם היק"ר את נוהל 110 ("נוהל 110"), שעניינו קביעת הנחיות לייצוא של קנאביס לשימוש רפואי ולמחקר.<sup>18</sup>

<sup>17</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490\\_2019](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019)  
<sup>18</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/CN\\_110.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/CN_110.pdf)

במהלך חודש נובמבר 2020 החלו להינתן היתרי ייצוא ראשוניים לחברות ישראליות, לרבות החברה, ועל פי ידיעת החברה, החברה היתה הראשונה בישראל שביצעה ייצוא מסחרי של קנאביס רפואי, לאחריו, ונכון למועד דוח זה, ממשיכה החברה לבצע משלוחי ייצוא נוספים באופן שוטף.

בחודש אוגוסט, 2021, פורסמה החלטת ממשלה מספר 19224<sup>19</sup> בעניין קידום ייצוא הקנאביס הרפואי ותיקון החלטות הממשלה. מטרת החלטת הממשלה לקדם את ייצוא הקנאביס הרפואי בהמשך להמלצות הועדה הבין משרדית, כפי שפורט לעיל, ולהקל עוד יותר על תהליך הייצוא.

לפרטים נוספים אודות פעילות הייצוא מחוץ לישראל ראו סעיף 8.2 לדוח זה.

#### 7.6. התפתחות תחום הקנאביס הרפואי

לפרטים אודות התפתחות תחום הקנאביס הרפואי, ראו סעיפים 8 ו-9.3 להלן.

#### 7.7. פיתוח וייצור של מוצרים מתחרים

פעילות חברות הקבוצה מושפעת מפעילות המתחרים בתחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה. לפרטים אודות המתחרים האמורים ראו סעיף 14 להלן.

#### 7.8. שינויים במצב הכלכלי הבינלאומי ובשוקי הון

החל משנת 2021, החלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של 3.1%. הסיבות העיקריות לאינפלציה, מקורן בהתייקרויות רוחביות בסחורות, חומרי הגלם והתובלה, ולצד עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. עם זאת, בהחלטת הריבית האחרונה לשנת 2023 החליט הבנק המרכזי בארה"ב להותיר את הריבית בארה"ב ללא שינוי (טווח של 5.25%-5.5%) וזאת בפעם השלישית. כמו כן, לאחר מועד הדוח, הפחית בנק ישראל לראשונה מזה ארבע שנים את הריבית בישראל ב-0.25% לשיעור של-4.5%.

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 31 בדצמבר, 2023. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, לעליות המחירים לא הייתה בשלב זה השפעה מהותית על מבנה העלויות העתידי של החברה.

<sup>19</sup> [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec224\\_2021](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec224_2021)

7.9. השפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל". נכון למועד פרסום הדוח, מרבית פעילות החברה, לרבות פעילות רשת בתי המרקחת שבעלותה מתקיימת במתכונת רגילה, ובאופן שוטף וסדיר. כמו כן, ביום 15 בנובמבר, 2023 קיבל המפעל בבעלותה של החברה צו "אישור מפעל חיוני - זמני" ממשרד 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.

**האמור לעיל בדבר הערכות החברה לעניין השפעת 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- ובניהם התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה- כמפורט בסעיף 46 להלן.**

**חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות****8. כללי – תחום הקנאביס הרפואי****8.1. פעילות בישראל**

להלן תיאור שלבי פעילותה של הקבוצה (על-פי שרשרת הערך), החל משלב הריבוי וכלה בשלב אספקת המוצר המוגמר ללקוח:

**8.1.1. שלב הריבוי וטיפול גנטיקות**

השלב הראשון בהליך ייצור מוצרי הקנאביס רפואי הינו שלב הריבוי. בהתאם, על-מנת להבטיח טיפול איכותי ואחיד למטופלים, לרבות ביחס לשיעור החומרים הפעילים, החברה עושה שימוש בייחורים ו/או בתרביות רקמה בתהליך הריבוי. בחוות הריבוי של החברה נמצאים "צמחי אם" בעלי גנטיקה איכותית, יציבה, הדירה ומוכרת, אשר חלקם טופחו על ידי שיח שריד במהלך שנות פעילותה וחלקם נרכשו לאורך השנים. לשיח שריד מומחיות מיוחדת בפיתוח גנטיקות שונות, המותאמות לצרכי לקוחותיה ולקהלי יעד פוטנציאליים נוספים. נכון להיום, שיח שריד משווקת מספר גנטיקות שונות אחידות, הדירות ורציפות, הנותנות מענה להתוויות הרפואיות הניתנות לטיפול כיום באמצעות צמח הקנאביס הרפואי בישראל. בנוסף, מחזיקה שיח שריד בכ-500 קווי גנטיקות נוספות שפותחו ו/או נרכשו על-ידי שיח שריד ועשויות לשמש לפעילותה בעתיד.

**8.1.2. שלב הגידול**

השלב השני בהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי הינו שלב הגידול. שיח שריד הינה מחלוצות התחום בישראל ומגדלת קנאביס רפואי במתקניה, וכן באמצעות שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, מזה כ-15 שנים.

**תהליך הגידול של החברה**

לאחר תהליך הריבוי, צמחי הקנאביס מגודלים בהתאם לפרוטוקול הגידול של שיח שריד במתקני הגידול שלה. בשלב זה, צמחי הקנאביס גדלים עד שהם מוכנים לשלב ההפרחה.

שלב ההפרחה נעשה גם הוא במתקני הגידול של שיח שריד, אשר נשלטים על ידי מערכת ממוחשבת ומבוקרי אקלים ותאורה, ומאפשרים 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. 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 בידי שיח שריד. פרוטוקולי העיבוד, הייבוש, היישון והאחסון הייחודיים שפותחו לאורך שנות פעילותה הרבות של שיח שריד 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. כאשר מבצעת הקבוצה רכש מצדדים שלישיים, המוצרים הנרכשים הינם אצוות של תפוחת קנאביס יבשה.

### פעילות בארץ

#### **מתקן גידול הממוקם בשטח המועצה האיזורית דרום השרון**

פעילות הגידול של החברה בישראל מתבצעת על קרקע חקלאית, המשתרעת על שטח של כ-16 דונם וממוקמת בשטח המועצה האיזורית דרום השרון. על הקרקע החקלאית בנויות חממות הפרחה מבוקרות אקלים בשטח של כ-9 דונם, וכן מתקני גידול, עיבוד ואחסון.

למועד דוח זה, לחברה יכולת גידול מוכחת של מספר טונות תפוחת יבשה בשנה. להערכת החברה, קיים לה פוטנציאל גידול באמצעות הרחבת מתקני הגידול בשטח הקיים. כמו כן, לשיח שריד פוטנציאל התרחבות לשטח חקלאי נוסף בבעלות בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, בגודל של כ-20 דונם הממוקם בקרבת מקום לשטח הקיים ("השטח הנוסף").

#### **הסכמי שיתוף פעולה לגידול קנאביס**

בנוסף לגידול קנאביס בשטחי החברה, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה עם מגדלי קנאביס בעלי חוות גידול. מטרת שיתופי הפעולה היא להגדיל את אפשרויות הייצור של החברה, את מגוון המוצרים ואת הביטחון לאיכות ושמירת הגנטיקה.

#### **ייבוא תוצרת קנאביס לישראל**

החל משנת 2020 ועד היום מבצעת החברה ייבוא של תפוחות קנאביס איכותיות מחברות קנדיות מובילות על מנת לתמוך בביקושים בשוק. כמו כן, החברה מבצעת ייבוא גנטיקות של צמח הקנאביס בהיקף זניח לחברה. כתוצאה מכך, מגדילה החברה, בעקיפין, את היקף הגידול והייצור של קנאביס איכותי המבוסס על זני החברה וזנים נוספים אשר נבחרו בקפידה. מוצרי הייבוא נמכרים גם הם תחת מותגי "שיח".

*הערכות החברה בדבר פוטנציאל הגידול ובדבר הרחבת שטחי הגידול- כמו גם אפשרויות ההתרחבות הנוספות- היקף הגידול האפשרי והתפוקה המקסימלית 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.*

### קבלת אישור שמיטה ותעודת כשרות

ביום 26 באפריל, 2022 קיבלה החברה אישור מאת הגר"י אפרתי שליט"א ("הגוף הרבני"), לפיו עיקר מוצרי החברה עומדים בדרישות המחמירות של כשרות למהדרין לגבי שנת השמיטה ("אישור שמיטה"). כמו כן, באותו מועד קיבלה החברה תעודת כשרות למרבית מוצרי החברה מאת הגוף הרבני ("תעודת כשרות"). למיטב ידיעת החברה, החברה הינה חברת הקנאביס הראשונה והיחידה בישראל אשר קיבלה אישור שמיטה לגבי גידול קנאביס רפואי וכן תעודת כשרות למוצריה. האישורים ניתנו בעקבות היערכות מוקדמת של החברה והתאמות שערכה במתקני הגידול ובתהליכי הגידול המתבצעים על ידה, תוך ליווי של נציגי כשרות למהדרין בראשות הגוף הרבני. לפרטים נוספים אודות אישור השמיטה ותעודת הכשרות ראו דיווח המידי של החברה מיום 27 באפריל, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-051400).

#### 8.1.3 שלב הייצור והאריזה

בהתאם לאסדרה החדשה ועל-פי דרישות היק"ר, ייצור ואריזות מוצרי הקנאביס יכולים להיעשות רק במפעל העומד בתנאים ודרישות היק"ר לקבלת אישור IMC-GMP. בהתאם, למועד דוח זה, החברה מייצרת את מוצריה הנכללים תחת האסדרה החדשה באמצעות מספר יצרנים בעלי תקן IMC-GMP כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 28 להלן. כמו כן, נכון למועד הדוח מחזיקה החברה במפעל שיח ובמהלך חודש נובמבר 2023, החלה החברה להפעיל את המפעל לצורך ייצור ואריזה של מוצרי הקנאביס של החברה. בכוונת החברה להגדיל את היקף פעילות המפעל בשנת 2024 ואילך. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7.1 לעיל.

#### 8.1.4 בית מסחר לאחסון והפצה

המוצרים הסופיים של החברה אשר מיוצרים אצל היצרנים, מועברים למפיץ לצורך אחסון והפצה ללקוחות החברה בישראל (בתי המרקחת). המפיץ נדרש לעמוד באמות המידה הראויות לאחסון והפצה, על-פי תקן IMC-GDP. כמו כן, נכון למועד הדוח מחזיקה החברה בבית המסחר שיח ובכוונתה לעשות שימוש בבית המסחר לאחסון מוצרי החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7.1 לעיל.

#### 8.1.5 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. החברה, באמצעות שיח שריד מפיצה את מוצריה בקרב כלל בתי המרקחת המורשים למכור מוצרי קנאביס רפואי בישראל, כן בקרב רשת בתי המרקחת אשר בשליטתה, המונה שישה סניפים למועד הדוח.

תהליך ניפוק המוצרים על ידי בתי המרקחת למטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי מבוצע בדומה להליך ניפוק של תרופות אחרות.

8.2. יצוא מוצרי החברה מחוץ לישראל8.2.1. יצוא מוצרי החברה לאוסטרליה

לאחר שביצעה החברה במהלך שנת 2020 יצוא ראשון מסוגו בישראל למוצרי קנאביס מוגמרים של החברה, שלאחריו ביצעה מספר משלוחים נוספים, במהלך חודש אפריל, 2022, שילחה החברה ממתקניה משלוח ראשון מסוגו של חומר גלם בצובר (bulk) מסוג תפרחות של קנאביס של ארבעה זנים שונים של החברה ללקוח חדש באוסטרליה. השילוח התאפשר בעקבות הקלות שניתנו לייצוא בהחלטת ממשלה 224 מיום 1 באוגוסט, 2021, בעניין קידום יצוא הקנאביס הרפואי ותיקון החלטת ממשלה, המאפשרת, בין היתר, לבעלי רישיון גידול, לראשונה, לבצע ייצוא ישיר של חומרי גלם בצובר.

החברה ממשיכה בביצוע משלוחים נוספים של מוצרים מוגמרים ו/או חומרי גלם בצובר באופן שוטף, ולמיטב ידיעת החברה הינה יצואנית הקנאביס הגדולה ביותר בישראל.

9. מידע כללי על תחום הפעילות9.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בן<sup>20</sup>

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 (Terpenoida), פלבנואידים (Flavonoids) וקנבינואידים (Cannabinoids).

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 הדוח, נמצאו מאות 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.

הקנבינואידים הצמחיים המוכרים ביותר, לרוב בעלי הנוכחות המשמעותית ביותר בצמח הקנאביס, הינם ה-THC, ה-CBD ונגזרותיהם, כאשר מוצרי הקנאביס המאושרים לשימוש רפואי בישראל מוגדרים ומסווגים על פי היחס והכמות של אותם קנבינואידים צמחיים במוצר הקנאביס.

<sup>20</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk154\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf), 17-26.



<sup>21</sup>THC 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.

CBD ונגזרותיו - בניגוד ל-THC, ה-CBD 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 כשלעצמו<sup>22</sup> ו/או מקיים אינטרקציה ממתנת עם מרכיב ה-THC<sup>23</sup> ובכך מחליש את האפקט הפסיכואקטיבי של האחרון. כמו כן נחקרת השפעתו על המערכת האנדו-קנבואידית ביחס למספר רב של מחלות ומצבים קליניים נוספים<sup>24</sup>.

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 9.2.1 להלן.

בעשורים האחרונים 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. נראה כי השימוש (בעיקר 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. ע"פ דוח יק"ר, בשנת 2023 צמחה כמות המטופלים המחזיקים רישיון בתוקף ב- 12% בהשוואה לשנת 2022 (וזאת בדומה לצמיחה בשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021), לצד הגידול במספר המטופלים, קיים גידול גם במינון של מטופלים קיימים. להערכת שיח, השוק ימשיך לצמוח במספרים דו-ספרתיים בשנים הקרובות, בין היתר, לאור הרפורמות החדשות, שטרם באו לידי ביטוי בשנת 2023. כמו כן, להערכתנו למלחמת "חרבות ברזל" עשויות להיות השפעות על השימוש בקנאביס רפואי, מכיוון שקנאביס רפואי בתחום הטראומה מיועד בעיקר לפוסט טראומה. לפרטים נוספים אודות התפתחות תחום הקנאביס לשימוש רפואי בישראל ראו סעיף 9.4.1 להלן ולפרטים בדבר רגולציה בתחום הקנאביס בישראל, ראו סעיף 7.3.

בקנדה קנאביס רפואי אושר לשימוש על ידי רשויות הבריאות הקנדיות כבר בשנת 2001 ובחודש אוקטובר 2018 אושר השימוש בקנאביס בקנדה אף לצרכי פנאי. גם ברוב מדינות בארה"ב אושר הקנאביס לשימוש רפואי.<sup>25</sup> מגמה זו תופסת תאוצה גם ביתר העולם, ובין היתר: גרמניה, אוסטרליה, יוון, איטליה, מלטה, ספרד, פולין, צ'כיה, גרמניה, פולין, פורטוגל, שוויץ, צרפת, קפריסין, דנמרק, קרואטיה, צפון מקדוניה, תאילנד, ארגנטינה, צ'ילה, קולומביה ואורוגוואי.

<sup>21</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk154\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf)

<sup>22</sup> <https://ajp.psychiatryonline.org/doi/10.1176/appi.ajp.2017.17121295>

<sup>23</sup> <http://www.nature.com/articles/npp2017209.pdf>

<sup>24</sup> <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5938896>

<sup>25</sup> [https://en.wikipedia.org/wiki/Legality\\_of\\_cannabis\\_by\\_U.S.\\_jurisdiction](https://en.wikipedia.org/wiki/Legality_of_cannabis_by_U.S._jurisdiction)

במקביל, מתפרסמים ברחבי העולם יותר ויותר מחקרים בקשר עם הטיפול באמצעות צמח הקנאביס במגוון רחב של מחלות.

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות, ישראל הינה מהמדינות המובילות בעולם בהיקף השימוש בקנאביס למטרות רפואיות.<sup>26</sup> בישראל, כל רופא מומחה רשאי להמליץ על טיפול בקנאביס רפואי ולבקש אישור לרישיון דרך משרד הבריאות ובהתאם להנחיותיו.<sup>27</sup> כמו כן, משרד הבריאות פועל להגדלת כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורשיונות לטיפול בקנאביס, על ידי הסמכת רופאים נוספים. למיטב ידיעת החברה נכון לדצמבר 2023,<sup>28</sup> כ-138,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי. כמו כן, הורחבו ההתוויות הרפואיות לשימוש בקנאביס רפואי ונכון למועד פרסום הדוח, האישור לשימוש בקנאביס רפואי ניתן למטופלים, בין היתר, בתחום האונקולוגיה, הגסטרואנטרולוגיה, הכאב, מחלות זיהומיות, נוירולוגיה וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי והפסיכיאטרי.<sup>29</sup> משרד הבריאות אישר שימוש בקנאביס רפואי גם לטיפול בהפרעות התנהגות הקשורות להפרעה בספקטרום האוטיסטי למטופלים מעל גיל 5 המאובחנים עם הפרעה בספקטרום האוטיסטי אשר עומדים בקריטריונים מסוימים.<sup>30</sup>

להערכת החברה, הגידול במספר הרופאים המוסמכים, בשילוב עם מדיניות משרד הבריאות של הרחבת ההתוויות הרפואיות המאושרות, יביאו לגידול משמעותי במספר המטופלים בישראל.

לפרטים בדבר רגולציה בתחום הקנאביס בישראל, ראו סעיף 7.3. לפרטים בדבר יצוא קנאביס מישראל, ראו סעיף 7.5.

### מוצרים מבוססי CBD

ביום 26 באוגוסט 2020, פרסם משרד הבריאות טיוטת תקנות שמטרתן החרגת מוצרים מבוססי CBD מפקודת הסמים המסוכנים, כל עוד שיעור ה-THC (הרכיב הפסיכואקטיבי בקנאביס) הנמצא במוצר נמוך מ-0.3%. כמו כן, פרסם משרד הבריאות טיוטת תקנות אשר מטרתה מעבר מרישיון שימוש בקנאביס רפואי למרשם, באופן שצפוי להביא להקלה בירוקרטית עבור מטופלי הקנאביס הרפואי, ולייעל את הליך הטיפול בקנאביס.<sup>31</sup> נכון למועד הדוח, טרם אושרו התקנות ולמיטב ידיעת החברה התהליך עדיין בשלבי בחינה. עם זאת, החברה החלה לבחון את ההשפעה על פעילותה אם

<sup>26</sup> [https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis\\_17082016.pdf](https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf)

<sup>27</sup> <https://forms.gov.il/globaldata/getsequence/getHtmlForm.aspx?formType=CannabisReq%40moh.gov.il>

<sup>28</sup> [https://www.gov.il/subjects\\_cannabis\\_docs\\_licenses-status-december-2022.pdf](https://www.gov.il/subjects_cannabis_docs_licenses-status-december-2022.pdf)

<sup>29</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/mmk154\\_2016.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf), עמוד 49.

<sup>30</sup> [https://www.health.gov.il/hozer/CN\\_106\\_2019.pdf](https://www.health.gov.il/hozer/CN_106_2019.pdf)

<sup>31</sup> <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdaJaQAJ/%D7%98%D7%99%D7%95%D7%98%D7%AA-%D7%94%D7%95%D7%93%D7%A2%D7%AA-%D7%94%D7%A1%D7%9E%D7%99%D7%9D-%D7%94%D7%9E%D7%A1%D7%95%D7%9B%D7%A0%D7%99%D7%9D-%D7%AA%D7%99%D7%A7%D7%95%D7%9F-%D7%94%D7%AA%D7%95%D7%A1%D7%A4%D7%AA-%D7%94%D7%A8%D7%90%D7%A9%D7%95%D7%A0%D7%94-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4-2000?language=iw>

וכאשר התקנות יאושרו. כיום, יש לא מעט מדיניות באירופה ובארה"ב שבהן ה-CBD הוגדר כחוקי, תחת הגבלות. במדינות רבות באירופה ניתן לייצר מוצרי קוסמטיקה ולשווק אותם עם ה-CBD כמו לדוגמא קרמים, משחות ושמנים.

בחודש נובמבר 2020, פסק בית הדין הגבוה של האיחוד האירופאי כי CBD אינו נחשב לסם, וככזה יותר לשיווק כתוסף מזון. ביהמ"ש קבע כי CBD בניגוד ל-THC "אינו בעל השפעה פסיכותרופית או כל השפעה מזיקה לבריאות האדם". פסיקת ביהמ"ש היא בעלת חשיבות רבה, שכן מדובר בבית המשפט המרכזי של האיחוד האירופי שפסיקותיו מחייבות את כל המדינות החברות באיחוד. בשנים הקרובות ישנה ציפייה כי שוק ה-CBD באירופה יתפוס תאוצה לאור רגולציות משלימות שיטמיעו המדינות השונות באיחוד כדי לתמוך בפסיקת ביהמ"ש הגבוה לצדק.<sup>32</sup>

לאור האמור, שוקלת החברה להיכנס לפעילות בתחום ה-CBD והחלה להיערך לקראת התפתחויות נוספות בתחום זה בארץ ובעולם.

#### קנאביס לצרכי פנאי

ביום 20 בנובמבר 2020 פרסם משרד המשפטים את תזכיר חוק אסדרת שוק הקנאביס (הוראת שעה), התשפ"א-2020<sup>33</sup> תזכיר זה, מהווה שלב ראשון באסדרת שוק הקנאביס, ועיקרו הוא ביטול האיסור על שימוש והחזקה בקנאביס לצריכה עצמית הקבוע בסעיף 7(ג) לפקדת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], התשל"ג-1973. אסדרת שוק הקנאביס היא מהלך משולב הכולל בשלבים הבאים של הליך החקיקה קביעת רגולציה מוסדרת לשוק הקנאביס ולצדה קידום מהלכים בתחום החינוך וההסברה והתאמת המענים בתחומי הבריאות, הרווחה והאכיפה לשוק שיוסדר. ביטול האיסור של שימוש והחזקה בקנאביס לצריכה עצמית יכנס לתוקף עם השלמת הליכי האסדרה ולאחר שיותאמו המענים הנדרשים בתחומים הנזכרים. ההחלטה על לגליזציה והסדרת שוק הקנאביס תשפיע על השימוש לצרכים רפואיים והיא צפויה להשפיע גם על האסדרה הקיימת בנושא.

**הערכות החברה בדבר כמות המטופלים בקנאביס רפואי בארץ ובעולם- כמות המטופלים אשר עתידים לקבל היתר לשימוש בקנאביס רפואי- הגידול בכמות המטופלים בישראל- השפעות מלחמת #חברות ברזל# על השימוש בקנאביס רפואי וכן ביחס למועד תחילת תהליך היצוא הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, הערכות אלה מבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים- 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 המנייים בסעיף 46 לדוח זה.**

<sup>32</sup> <https://www.cms-lawnow.com/ealerts/2020/11/eu-high-court-confirms-cbd-is-not-a-narcotic>  
<sup>33</sup> <https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001TT3tTQAT/%D7%AA%D7%96%D7%9B%D7%99%D7%A8-%D7%97%D7%95%D7%A7-%D7%90%D7%A1%D7%93%D7%A8%D7%AA-%D7%A9%D7%95%D7%A7-%D7%94%D7%A7%D7%A0%D7%90%D7%91%D7%99%D7%A1-%D7%94%D7%95%D7%A8%D7%90%D7%AA-%D7%A9%D7%A2%D7%94-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4%D7%902020?language=iw>

## 9.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

### 9.2.1. 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 אף קבעה כי 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".

### 9.2.2. 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 כדן. 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. לפרטים נוספים אודות הצעות חקיקה בהקשר זה ראו סעיף 9.1 לעיל.

### 9.2.3. האסדרה החדשה

לפרטים אודות האסדרה החדשה ראו סעיף 7.3 לעיל.

## 9.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

להערכת החברה, תחום הקנאביס הרפואי צפוי להמשיך במגמת הצמיחה, בישראל ובעולם. מגמת הצמיחה צפויה בשל גידול במספר המטופלים ו/או גידול ברשימת האינדיקציות הרפואיות המאושרות לטיפול בקנאביס רפואי.

כחלק מהאסדרה החדשה, חל שינוי בשוק הישראלי במודל המכירות בהשוואה לאסדרה הקודמת. תחת האסדרה החדשה, המכירות של מגדלי ויצרני קנאביס הינן לבתי מרקחת (B2B), וזאת בהשוואה למכירות ישירות ללקוח הסופי תחת האסדרה הישנה (B2C). לאור השינוי, החל מ-2021, החליטה החברה להרחיב את פעילותה גם לחוליית בתי המרקחת ולהמשיך במכירה ללקוח הסופי בדרך זו תוך ניצול יתרונות הסינרגיה האנכית בקבוצה. לפרטים נוספים אודות הרפורמה המוצעת למעבר למרשמים ראו סעיף 7.3 לעיל.

החברה מעריכה כי המעבר למודל העסקי החדש מאפשר בידול מוצרים בין החברות השונות ואיכות המוצרים.

להסברי הדירקטוריון בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו דוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

#### 9.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות]

בשנים האחרונות, הדרישה לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות צברה פופולריות בישראל ומדינות 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. חלק מהנתונים המובאים בסעיף זה מבוססים על פרסומים ציבוריים, אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי.

##### 9.4.1. השוק בישראל

למיטב ידיעת החברה, ונכון לדצמבר 2023, כ-138,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי, בהשוואה לכ-123,000 מטופלים בתחילת שנת 2023 (גידול שנתי של כ-12%). מנתוני משרד הבריאות עולה כי היקף הרכישות החודשי המצטבר הפוטנציאלי על בסיס הרישיונות הקיימים (בהנחה שכלל המטופלים יממשו את הרישיונות שבידיהם) לחודש דצמבר 2023 הינו כ-5.4 טון מוצרים סופיים, לעומת כ-4.7 טון בדצמבר 2022 (גידול שנתי של כ-15%).

במסגרת האסדרה החדשה, מחיר המוצרים נקבע על ידי בית המרקחת לפי אריזה/יחידה (כלומר, אין מחיר מפוקח/אחיד).

##### 9.4.2. 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 מומש.<sup>34</sup> הנתון לפיו שווי השוק העולמי של הקנאביס (Legal Marijuana Market), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ-146 מיליארד דולר בשנת 2025,<sup>35</sup> וכן כי שווי השוק העולמי של הקנאביס הרפואי (Medical Cannabis), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ-100 מיליארד דולר בשנת 2025,<sup>36</sup> מעידים על התפתחות מהירה ודרסטית בשוק העולמי.

נכון למועד זה, למיטב ידיעת החברה, בארה"ב מרבית המדינות התירו את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים בלבד ו/או לצרכים רפואיים לצד צרכי פנאי.<sup>37</sup> בנוסף, במדינות נוספות רבות מתבצעים הליכים רגולטורים העשויים להתיר את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים ו/או לצרכי פנאי. להערכת החברה, פוטנציאל השוק האמריקאי הינו גדול אם כי נכון להיום קיימים עדיין היבטים חוקיים מדינתיים ופדראליים המגבילים את אפשרויות הפעולה בו.

<sup>34</sup> [http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7\\_Part\\_2\\_comments\\_E.pdf](http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf)

<sup>35</sup> <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-legal-marijuana-market>

<sup>36</sup> <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-medical-marijuana-market>

<sup>37</sup> <https://thecannabisindustry.org/ncia-news-resources/state-by-state-policies/>

כמו כן, לאחר מועד הדוח, באירופה המחוקק הגרמני הצביע בחודש פברואר 2024 בעד לגליזציה של שימוש מוגבל בקנאביס מעל לגיל 18 לצורכי פנאי, מה שהפך את גרמניה למדינה האירופית השלישית, אחרי מלטה ולוקסמבורג, שנוקטת בצעד כזה.<sup>38</sup> בנוסף, ניתנו היתרים במדינות כגון פולין דנמרק וגרמניה, לגידול ו/או לייבוא מוצרי קנאביס רפואי לתחומן. להערכת החברה, לאור הרגולציה בנוגע לייצוא והקושי היחסי במדינות אירופה לגדל קנאביס רפואי, ולאור היתרי הייבוא הניתנים למדינות שונות באיזור, פוטנציאל השוק האירופאי הינו רחב היקף.

בחודש דצמבר 2020 אישרה וועדת האו"ם לבקרה על סמים את אימוץ המלצות ארגון הבריאות העולמי (WHO) לשינויי סיווגו של צמח הקנאביס מקטגוריית הסמים המסוכנים שאינם בעלי ערך רפואי, לדרגת מסוכנות נמוכה יותר המאפשרת הכרה בתועלות הרפואיות של הצמח. סיווג מחדש זה יאפשר להרחיב את המחקר בתחום, מתן מוצרי קנאביס לפי מרשם רופא ללא צורך ברישיון והקלה בחוקי האכיפה נגד קנאביס.<sup>39</sup>

*הערכת החברה בדבר פוטנציאל השוקים בעולם וביניהם 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 השוקים 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 46 לדוח זה*

#### 9.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות הקבוצה הינם כדלקמן:

9.5.1. אישורים רגולטוריים: שימור כלל האישורים/רישיונות הרגולטוריים הנדרשים לצורך המשך פעילות הקבוצה.

9.5.2. פעילות ושיתופי פעולה בכל שרשרת הערך: יצירת 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 הרגולציה.

9.5.3. שימור וגידול בלקוחות: הגדלת נתח השוק של החברה על ידי מכירת מוצרי החברה לבתי המרקחת וללקוחות הקצה ומכירת תוצרי הקבוצה לחברות העוסקות במסחר ו/או מחקר ופיתוח בתחום הקנאביס, לרבות ייצוא של תוצרי החברה ללקוחות ברחבי העולם.

<sup>38</sup> <https://edition.cnn.com/2024/02/23/europe/germany-cannabis-legal-parliament-intl/index.html>  
<sup>39</sup> <https://www.forbes.com/sites/ceciliarodriguez/2020/12/04/cannabis-reclassified-as-less-dangerous-drug-by-un/?sh=62893bc27e74>

- 9.5.4. כוח אדם מקצועי ומיומן: גיוס ושימור כח אדם מנוסה ומיומן בכל שלבי שרשרת הערך.
- 9.5.5. מחקר ופיתוח: הקבוצה עוסקת כדרך קבע במחקר ופיתוח של תהליכי הריבוי והגידול בדגש על השבחה גנטית של זני החברה. בנוסף, הקבוצה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות שונות בתחום הקנאביס, ביניהן, טכנולוגיות המשמשות את הקבוצה בהליך הגידול, שיטות טיפוח מתקדמות, תוכנות ייעודיות, פיתוח מכשור רפואי המיועד לשימוש בקנאביס רפואי ועוד. לפרטים נוספים אודות תהליכי מחקר ופיתוח בהם לוקחות חלק חברות הקבוצה, ראו סעיף 18.2.3 להלן.
- 9.5.6. בינלאומיות: קשרים בינלאומיים ארוכי שנים עם שחקנים בתחום הפעילות, הן בהיבטי רכש של מוצרי קנאביס רפואי, הן בתהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי והן בשלב השיווק והמכירה.
- 9.5.7. הגנה על קניין רוחני: הקבוצה פועלת להגן על קניינה הרוחני ובמסגרת זו, פועלת 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.
- 9.6. חסמי הכניסה העיקריים של תחום פעילות הקבוצה ושינויים החלים בהם
- להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים המשפיעים על היכולת להיכנס לתחום פעילותה של הקבוצה הינם כדלקמן:
- 9.6.1. 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.
- 9.6.2. 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.
- 9.6.3. החזקת גנטיקות, טיפוחן ופיתוחן גנטיקות חדשות: על מנת לתת מענה כולל לכלל המטופלים יש להיערך עם גנטיקות איכותיות שונות בעלות שיעור 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 בדרישות רגולציה מחמירות ועשוי לארוך תקופת זמן ממושכת.
- 9.6.4. 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. שיח שריד פועלת למעלה 15 שנה בתחום הקנאביס הרפואי והינה מחלוצות תחום הקנאביס הרפואי בישראל. לאורך השנים, צברה החברה ניסיון רב וידע נרחב בריבוי וגידול של צמח הקנאביס, דבר המהווה יתרון משמעותי עבורה.

9.6.5. השגת הכרה ותמיכה בקרב המטופלים: למועד הדוח, הקבוצה מספקת מדי חודש את מוצריה לעשרות אלפי מטופלים בחודש, באמצעות שיווק למאות בתי מרקחת המנפקים קנאביס רפואי. להערכת החברה, הוותק של הקבוצה בתחום כמו גם המוניטין שצברה בקרב מטופליה וכניסתה לחוליית בתי המרקחת מהווים יתרון משמעותי על פני מתחרותיה ועל פני שחקן חדש המבקש להיכנס לתחום.

9.7. 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.

9.8. 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 ראו סעיף 14 להלן. להתפתחות שוק הקנאביס הרפואי ראו סעיף 9.4 לעיל.

9.9. 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 הדוח, קיימות, להערכת החברה, מאות חברות העוסקות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, החל ממגדלים, דרך מפעלי ייצור, בתי מסחר ובתי מרקחת וכלה בחברות המפתחות טכנולוגיות ומוצרים משלימים לתעשיית הקנאביס הרפואי. מתוך כך, מעריכה החברה כי רובם מחזיקות ברישיונות על פי האסדרה החדשה.

בשנים האחרונות, גוברת התחרות עבור המגדלים וזאת עקב פתיחת האפשרות לייבא קנאביס לישראל. כמו כן, לצורך ההתמודדות עם התחרות בשוק, השחקנים המרכזיים משקיעים במיתוג המוצרים, על בסיס ההנחה שבתי המרקחת והצרכנים נוטים להשתמש במוצרים הנמכרים תחת מותג מוכר.

גם בחוליית בתי המרקחת ניכרת מגמה של התגברות התחרות, וזאת עקב גידול במספר בתי המרקחת בעלי רישיון לניפוק קנאביס רפואי.

החברה מעריכה כי קיים בידול בין החברה למתחרותיה אשר עשוי להעניק לה יתרון תחרותי, בין היתר, לאור ניסיונה רב השנים, המוניטין החיובי של החברה, הגנטיקות שבבעלותה וחומר הגלם האיכותי שהיא מגדלת ומייבאת, המותגים המוכרים שלה והפיתוחים הטכנולוגיים של החברה והקבוצה, וכן יכולת החברה לבצע אינטגרציה לאורך כל שרשרת הערך, לרבות, על-ידי הרחבת פעילותה לבתי מרקחת המנפקים קנאביס רפואי למטופלים, וכן הגמישות הקיימת לאור אינטגרציה בכלל חוליות שרשרת הערך מגידול, ייצור ולניפוק לצרכן הסופי.



**10. מוצרים ושירותים****10.1. תפרחות קנאביס רפואי**

לחברה סדרה של מוצרי תפרחות קנאביס רפואי המבוססים על גנטיקות של החברה ושל צדדים שלישיים. מוצרים אלה נצרכים באמצעות אידוי או עישון ומספקים מענה לצרכיהם השונים של עשרות אלפי מטופלים, ובכלל לטיפול במגוון רחב של ההתוויות המאושרות על ידי משרד הבריאות. הקבוצה משווקת בבתי מרקחת ברחבי הארץ תחת מטריית המותג "שיח" תפרחות קנאביס לשימוש רפואי שהיא מגדלת, רוכשת ומייבאת.

כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להגדלת המכירות בישראל, מתמקדת הנהלת החברה באיכות ומיתוג המוצרים ושיפור חווית הצרכן. במהלך השנים האחרונות החברה מבצעת באופן קבוע השקות של מוצרים חדשים על פי הביקושים בשוק הישראלי.

10.2. **שמנים**: לחברה סוגים שונים של שמנים לשימוש אוראלי בטפטוף תחת הלשון, המיוצרים באמצעות תוצרי החברה, על-ידי יצרן, ומשווקים בבתי המרקחת ברחבי הארץ תחת מטריית המותג "שיח". כמו כן, תוצרי החברה משמשים גם לייצור שמנים עבור צדדים שלישיים, לרבות שמנים הנמכרים תחת שם המותג "אקסיבן" של רפא.

**11. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ולתאריך הדוח, מוצרי החברה כוללים בעיקר תפרחות קנאביס ושמני קנאביס. בתקופת הדיווח, החברה רואה במוצריה כקבוצת מוצרים אחת שמאפייניה דומים, ועל כן, אינה עורכת פילוח הכנסות בין תפרחות לשמנים. לפרטים בדבר פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים בשנת 2022 ראו סעיף 11 לדוח התקופתי לשנת 2022 שפורסם ביום 29 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא: 01-030637-2023).

**12. לקוחות**

לקוחותיה העיקריים של הקבוצה הינם בתי מרקחת בישראל המשווקים את מוצרי הקבוצה לצרכנים הסופיים, וכן לקוחות בתי המרקחת שבעלות הקבוצה, לצד לקוחות זרים אליהם מבוצע ייצוא. במהלך השנים 2022 ו-2023 לא היה לקוח עיקרי אשר הכנסותיו לחברה היוו כ-10% או יותר מהכנסותיה.

מוצרי הקבוצה מופצים לבתי המרקחת באמצעות מפיץ, כאשר התשלום עבור רכישת המוצרים מועבר על-ידי בתי המרקחת לחברה באמצעות המפיץ. הצרכנים הסופיים רוכשים את המוצרים בבתי מרקחת מורשים, לרבות בתי המרקחת בבעלות הקבוצה, בכפוף להצגת רישיון, הכולל את הקטגורייה של המוצר והכמות, כאשר המחיר לאריזת מוצר נקבע לפי שיקול דעתו של בית המרקחת.

בנוסף, החברה מספקת את תוצרי הריבוי ותוצרי הקבוצה ללקוחות ומפיצים בחו"ל, חברות פרטיות העוסקות בתחום הקנאביס (ובין היתר לחברות בקבוצה) ולמפעלים בעלי רישיון מתאים הזקוקים לחומר גלם לצורך ייצור מוצרים מבוססי קנאביס לשימוש רפואי, וכן לחברות המבצעות מחקר ופיתוח בתחום הקנאביס.

למיטב ידיעת החברה, נכון לדצמבר, 2023, ישנם כ-350-400 בתי מרקחת בישראל המורשים למכור קנאביס רפואי. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון לחודש דצמבר 2023, בישראל קיימים כ-138,000 מטופלים המחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי.

בהמשך לאמור בסעיף 7.3 לעיל, אודות כניסתה לתוקף של רפורמת המעבר מרישיונות למרשמים לטיפול רפואי בקנאביס, החברה מעריכה כי שיפור הנגישות וההקלה הבירוקרטית תוביל לגידול בכמות הצרכנים הסופיים הפוטנציאליים אשר יצרכו את מוצרי הקבוצה.

נכון למועד הדוח, אין לחברה תלות במי מלקוחותיה.

*הערכות החברה כאמור לעיל- בקשר עם רפורמת המעבר מרישיונות למרשמים לטיפול רפואי בקנאביס והשפעתה על כמות הצרכנים הסופיים- מהוות מידע צופה פני עתיד- כהגדרתו בחוק ניירות ערך- תשכ"ח-79: 2-א אשר אין ודאות כי יתממש \*או כי יתממש באופן המתואר לעיל- ואשר התממשותו תלויה- בין היתר- בגורמים שאינם בשליטת החברה- ובכלל כן רגולציה חדשה בתחום/*

### 13. שיווק והפצה

נכון למועד הדוח, החברה מפיצה ומשווקת את מוצריה לבתי המרקחת באמצעות מפיץ אשר קיבל את אישור משרד הבריאות לשיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי (תקן IMC-GDP). החברה פועלת לשיווק מוצריה מול רוקחים, רופאים ומוסדות רפואיים, ולמיתוג של המוצרים הנמכרים בבתי המרקחת.

בשנים האחרונות, הגבירה החברה את פעילות השיווק שלה באמצעות הקמה של מערך מכירות ושיווק, הכולל סוכנים מטעמה, אשר פועלים באופן שוטף אל מול בתי מרקחת המורשים לשווק קנאביס רפואי. בנוסף, החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות בחו"ל, כאשר לקוחות החברה מפיצים את המוצרים במדינות היעד לצרכנים הסופיים.

### 14. תחרות

#### 14.1. תחרות בישראל

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2023 נמכרו כ-45-55 טונות של מוצרי קנאביס רפואי בישראל. כמו כן, נכון למועד הדוח, מלבד החברה, פועלות בישראל עוד עשרות חוות גידול הפועלות תחת רישיון משרד הבריאות, ובמהלך 2023 פעלו בישראל עשרות מותגי קנאביס רפואי מקומיים.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, החל משנת 2020, אישר משרד הבריאות לעוסקים בענף לייבא חומר גלם בהיקף של מספר טונות, אשר עבר עיבוד לכדי מוצרי קנאביס רפואי במפעלים המורשים, ושוקו בישראל מותגים מבוססים חומר גלם מיובא (לרבות מותגים של החברה). במקביל בוחן משרד הבריאות בקשות ייבוא נוספות כמו כן, נוספו לשוק מספר חברות העוסקות בשיווק מותגי קנאביס בלבד.

בהתאם לאמור לעיל, התחרות העיקרית של החברה היא מול מגדלים של קנאביס רפואי וכן חברות הפועלות לייבוא חומרי גלם מחוץ לישראל ושיווק מותגים מקומיים ו/או בינלאומיים וחברות המפעילות בתי מרקחת המורשים לנפק קנאביס רפואי בישראל.

החברה מתמודדת עם התחרות ומבדלת עצמה מהמתחרים, בין היתר, באמצעות התמקדות באיכות; השקעה במיתוג המוצרים המשווקים על-ידיה והעמקת החדירה לשוק של מותגים אלה; גידול ויבוא של מגוון חומרי גלם איכותיים בסטנדרט גבוה; ייעול שרשרת האספקה באמצעות פעילות בכל החוליות בשרשרת הערך; ותפעול רשת בתי מרקחת בפריסה ארצית תוך סינרגיה אנכית; בניית גמישות תפעולית לכל אורך שרשרת הערך המאפשר להנהלה גמישות בקבלת החלטות; השגת גישה למקורות מימון גמישים אשר עונים על צרכי הקבוצה ומאפשר להנהלה לממש את התוכניות תוך שמירה על איתנות פיננסית.

#### 14.2. 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 ו/או מכירת קנאביס לצרכים רפואיים בכל מדינת יעד.

נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה ברישיון קבוע מהיק"ר על עמידה בתקן IMC-GAP וכן מתקני הגידול שלה עומדים בתקן הגידול הנדרש באירופה, תקן GACP, אשר העמידה בו מהווה תנאי סף לייצוא קנאביס לאירופה. אין ביכולת החברה להעריך מה יהיה חלקה של החברה בשוק העולמי ועד כמה בעתיד 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.

#### 15. 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 בצמצום השפעות אפשריות של עונתיות על פעילותה. נכון למועד הדוח, החברה מגדלת כ- 4-5 מחזורי גידול בשנה, ובנוסף רוכשת מלאי חומרי גלם מחוות בישראל וחוות בקנדה על מנת לספק באופן רציף את מותגי החברה למטופלים בישראל והביקוש בייצוא. יצוין כי להערכת החברה לא קיימת השפעת עונתיות ביחס לרכישת מוצרי החברה בקרב לקוחות הקנאביס הרוכשים את מוצריה.

#### 16. כושר ייצור

16.1. נכון למועד הדוח, כושר הייצור של החברה באמצעות שטחי הגידול שבבעלותה בלבד עומד על מספר טונות של תפוחות קנאביס יבשות לשנה. יחד עם זאת, המלאי העיקרי של החברה נובע ממקורות נוספים, ובעיקר, שיתופי פעולה עם חוות גידול קנאביס בישראל ויבוא קנאביס רפואי מחו"ל (ראו סעיף 7.4 לעיל), ולכן, להערכתה, כושר הייצור של קנאביס רפואי בשטחי הגידול שבבעלות החברה, אינו יוצר לה מגבלה אפקטיבית.

להערכת החברה, כושר הייצור, המלאי של החברה, ואפשרות גידול בדרך של שיתוף פעולה עם חוות חיצוניות, כמו גם האפשרות לייבא קנאביס רפואי, מאפשרים לחברה להרחיב את פעילותה הן בשוק המקומי והן בשוק העולמי.

הערכות החברה בדבר האפשרות להרחיב את פעילות החברה בשוק המקומי ובשוק העולמי בהסתמך על כושר הייצור- מלאי החברה ואפשרות ההרחבה של שיתופי פעולה ויבוא- 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 46 לדוח זה.

#### 16.2. שלב הייצור

נכון למועד הדוח, החברה מייצרת את מוצריה בהתאם לאסדרה החדשה באמצעות מספר יצרנים שונים, שקיבלו רישיון קבוע על עמידה בתקן IMC-GMP. לפרטים בדבר הסכמי הייצור ראו סעיף 30 להלן.

בנוסף, החברה החל מחודש נובמבר 2023 מפעילה מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי אשר קיבל את רישיון היק"ר IMC-GMP, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7.1 לעיל.

#### 17. פעילויות נוספות של חברות הקבוצה שאינן מהותיות לחברה

בנוסף לתחום הריבוי, גידול, ייצור, שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, שהינו תחום פעילותה העיקרי של החברה, עוסקת הקבוצה, גם בפעילויות נוספות, המשיקות ונלוות לתחום הקנאביס הרפואי. אף אחת מהפעילויות הנוספות אינה מהותית לחברה.

##### 17.1. איבנה

החברה מחזיקה, באמצעות שיח שריד, כ-36.3% מהון המניות המונפק והנפרע של איבנה והינה בעלת המניות הגדולה ביותר בה. איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של קנאביס בכלל וזני החברה בפרט, 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 לצרוך קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין. כמו כן, איבנה מבצעת שורה של מחקרים חדשניים בתחום הקנאביס.

##### 17.2. טריכומשל

החברה מחזיקה, באמצעות שיח שריד, בכ-41.6% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל והינה בעלת המניות הגדולה ביותר בה. טריכומשל מפתחת טכנולוגיה על בסיסה מיוצרים מוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, בדגש על טכנולוגיה המאפשרת ייצור מוצרי פרימיום המכילים מינון מדויק של החומר הפעיל (לצריכה אוראלית והן לצריכה בדרך של עישון), המשווקים בארה"ב ובאירופה. בנוסף, טריכומשל עוסקת בפיתוח שיטות וטכנולוגיות להנגשה של קנאביס ללקוחות סופיים וכן בפיתוח מיכון ומכשור לייצור של מוצרים אלו ומסחורם.

**18. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים**

18.1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה רכוש קבוע בסך של 12,430 אלפי ש"ח.

**18.2. מקרקעין ומיתקנים****18.2.1. מתקן הגידול של שיח שריד**

לשיח שריד זכות שימוש מלאה בקרקע חקלאית המשתרעת על שטח של כ-16 דונם<sup>40</sup> וממוקמת בשטח המועצה האיזורית דרום השרון וזאת בהתאם להסכמי שכירות מיום 19 בנובמבר, 2018 בין שיח שריד לבין חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, ובין שיח שריד 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 לשיח שריד 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 שטח. שיח שריד רשאית לסיים את תקופת ההסכמים במתן הודעה בכתב לבעלי הקרקע לפחות שישה חודשים מראש.

בנוסף, בהתאם להסכם בין שיח שריד לבין קרובים של בעלי השליטה בה, לשיח שריד 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-9 דונם, מתקני עיבוד ראשוני, מתקני ייבוש ויישון, חדר "כספת" מאושר לפי תקן IMC-GSP וכן שטח תפעולי של החווה, המאפשרים גידול של מספר טונות תפוחי אדמה בשנה.

לפרטים בדבר פוטנציאל הרחבת כושר הייצור והרחבת שטחי הגידול, ראו סעיף 16 לעיל.

**18.2.2. משרדי החברה**

משרדי החברה ממוקמים בגבעת ח"ן שבשרון. החברה שוכרת את המשרדים מהגב' חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, בתמורה לסכום לא מהותי. תקופת השכירות היא עד ליום 31 בדצמבר, 2024. כמו כן, החברה שוכרת, מאגודת גבעת ח"ן, משרד נוסף בתמורה לסכום לא מהותי.

**18.2.3. מפעל ייצור ובית מסחר**

כמפורט בסעיף 2.7.1 לעיל, השלימה החברה רכישה של מפעל ייצור ובית מסחר, אשר פועלים בנכס המושכר על-ידי הקבוצה באיזור השרון, בסכומים שאינם מהותיים. תקופת השכירות לרבות אופציות להארכת תקופת השכירות הינה עד אוגוסט 2034.

<sup>40</sup> מתוך כך, שני דונם מושכרים בשכירות משנה לחברה מוחזקת.

18.2.4. בתי מרקחת

בתי המרקחת שבשליטת החברה פועלים בנכסים המושכרים על-ידי הקבוצה, בסכומים שאינם מהותיים ובתנאי שוק.

19. מחקר ופיתוח

כחלק מפעילותה, עוסקת החברה במחקר ופיתוח בתחום הקנאביס הרפואי. במרוצת השנים פיתחה ורכשה החברה, באמצעות חברות הקבוצה גנטיקות שונות של צמח הקנאביס מתוכן עשרות גנטיקות המשווקות באופן מסחרי ללקוחות הקבוצה. כמו כן, החברה פועלת במסגרת שיתופי פעולה (לרבות שיתופי פעולה עם מוסדות אקדמאיים וגופים מחקריים) לשם פיתוח טכנולוגיות מתקדמות ומוצרים חדישים בתחום הקנאביס הרפואי.

במהלך השנים 2021, 2022, ו-2023 השקיעה החברה סך של כ-2,313 אלפי ש"ח, כ-1,448 אלפי ש"ח, ו-1,762 אלפי ש"ח לצורכי מחקר ופיתוח, בהתאמה.

פעילות מחקר ופיתוח עם מוסדות רפואיים

ביום 16 בדצמבר, 2019, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד, בהסכם למימון מחקר קליני שמבוצע בשיתוף עם קרן המחקר והפיתוח של המרכז הרפואי שמיר (אסף הרופא) (בסעיף זה, "המרכז הרפואי") ועם חוקר ראשי מטעמה, לבחינת השפעת תכשיר המבוסס על הקנאביס הרפואי של שיח שריד, בטיפול בהפרעות מהן סובלים ילדים וצעירים (עד גיל 25) הנמצאים על הספקטרום האוטיסטי. בנוסף, ביום 16 בדצמבר, 2019, החל ביצוע המחקר בפועל במרכז הרפואי, ובמסגרתו נבחתה השפעת מוצר ייעודי של שיח שריד, "ניצן ספקטרום" (בסעיף זה, "המוצר") על כ-100 מטופלים מקרב אוכלוסיית היעד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בדצמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-110256).

ביום 9 בספטמבר, 2022, פורסמו תוצאותיו של המחקר, שנערך במשך כשנתיים, בכתב העת הרפואי "Translational Psychiatry". במסגרת המאמר הוצגו תוצאות המחקר בקשר עם אחת מן המטרות העיקריות של המחקר, בחינת השפעת הטיפול בקנאביס על התפקוד הקוגניטיבי וההסתגלותי, וכן מטרה משנית לזיהוי תופעות לוואי וסיבות לכשל בטיפול. לפרטים נוספים אודות תוצאותיו החלקיות של המחקר ראו דיווח המיידי של החברה מיום 12 בספטמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-094251).

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
	בחינת השפעת תכשיר המבוסס על הקנאביס הרפואי של החברה, "ניצן ספקטרום", בטיפול בהפרעות מהן סובלים ילדים וצעירים הנמצאים על הספקטרום האוטיסטי (ASD).	שם הניסוי
	פאזה שלישית	שלב הפיתוח בו נכלל הניסוי (ככל שנוגע לעניין)

לא היה צורך, מכיוון שבניסוי מתנהל בישראל.	לא רלוונטי	<b>האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE</b>
	<p><u>מטרות עיקריות:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• לאפיין את השפעת הטיפול בקנאביס רפואי בריכוזים יחסיים שונים של CBD:THC על התחלואה הנלווית של הרצף האוטיסטי (בעיות התנהגות, התקפי זעם, היפראקטיביות, פגיעה עצמית, חרדה, שינה ותיאבון)</li> <li>• להשוות יעילות ובטיחות מוצרי קנאביס רפואי בעלי יחסים זהים של CBD:THC.</li> <li>• לבחון את השפעת הטיפול בקנאביס על התפקוד הקוגניטיבי וההסתגלותי.</li> <li>• למדוד רמות CBD ו-THC בדם בילדים המטופלים בקנאביס.</li> </ul> <p><u>מטרות משניות:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• לזהות תופעות לוואי וסיבות לכשל טיפולי.</li> <li>• לבדוק האם שמן קנאביס בעל ריכוז גבוה של CBD הינו יעיל לשיפור בעיות השינה, להפחתת אי השקט המוטורי ובעיות התנהגות אצל ילדים על הרצף האוטיסטי.</li> <li>• לבחון השתנות הפרופיל ההורמונאלי ומדדים ביוכימיים לפני ובמהלך הטיפול.</li> </ul>	<b>מטרת הניסוי הקליני</b>
	1	<b>מספר האתרים בהם בוצע הניסוי</b>
	ישראל	<b>המדינות בהן בוצע הניסוי</b>
	100	<b>מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי</b>
הנבדק האחרון גויס בתחילת 2022	110, מתוכם השלימו את המחקר 82 נבדקים.	<b>מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• המחקר הוא מחקר קליני מבוקר.</li> <li>• קבוצת הביקורת נוטלת תרופה אחרת.</li> <li>• הניסוי אקראי ופתוח.</li> </ul>	<b>אופי וסטטוס הניסוי</b>

<p>פרסום תוצאות להניסוי תלוי בית החולים, שהינו יזם הניסוי. לפרטים נוספים ראו סעיף זה לעיל.</p>	<p>המחקר הסתיים בשנת 2022.</p>	<p><b>לוחות הזמנים של הניסוי</b></p>
<p>הנתון ביחס לאומדן העלות המצוין בשורה זו מתייחס לעלות הכוללת בה נושאת החברה בלבד. כאמור בדיווח המיידני של החברה מיום 17 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2019-01-110256), לצורך ביצוע המחקר הקליני, התקשרה החברה עם גורם אשר יממן את המחקר הקליני. היקף המימון של הניסוי על ידי הגורם המממן מוערך במאות אלפי ש"ח.</p>	<p>כ-0.5 מיליון ש"ח</p>	<p><b>אומדן עלות כוללת צפויה של הניסוי</b></p>
	<p>כ-0.5 מיליון ש"ח</p>	<p><b>עלות שנצברה ממועד תחילת הניסוי הקליני ועד מועד הדוח</b></p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• התוצאות מראות את פרופיל הבטיחות והיעילות של ניצן ספקטרום. לא נרשמו תופעות לוואי של מוצר המחקר, לא מבחינה קלינית ולא מבחינה מעבדתית.</li> <li>• היעילות של המוצר מדגימה יכולת להפחית את עוצמת הסימפטומים של המחלה.</li> <li>• התוצאות מראות כי טיפול במוצר עשוי להוביל לשיפור במיומנויות חברתיות אצל ילדים ובני נוער על הרצף האוטיסטי בעלי סימפטומים חמורים, ועשוי לסייע בשיפור איכות החיים שלהם, של משפחתם וכלל סביבתם, וזאת ללא השפעה שלילית על היכולות הקוגניטיביות.</li> </ul>	<p><b>תוצאות הניסוי הקליני</b></p>



**20. נכסים לא מוחשיים**

להלן פירוט הנכסים הלא מוחשיים העיקריים בקבוצה:

20.1. רישיונות רגולטוריים – נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מחזיקה ברישיונות לריבוי וגידול קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GAP; אבטחת מתקני החברה בתקן IMC-GSP; להפצת וניפוק מוצרי קנאביס רפואי בהתאם לתקן IMC-GDP; וכן לאריזה וייצור קנאביס רפואי בתקן IMC-GMP. בנוסף, לחברה רישיון קונסטרוקטיבי. לפרטים נוספים אודות הרישיון ראו סעיף 7.3 לעיל. בנוסף לאמור, לבתי המרקחת שבשליטת החברה רישיונות עסק והאישורים הנדרשים מטעם הרוקחות המחוזית.

20.2. תקנים – לשיח שריד תקני ISO9001; GACP.

20.3. גנטיקות ואצוות – מאז שנת 2008, עת קיבלה שיח שריד את הרישיון הראשוני לגידול קנאביס רפואי, היא צברה ניסיון בפיתוח גנטיקות ומאגר גנטי עשיר, ממנו מפיקה החברה אצוות גידול. הגנטיקות הקיימות בחברה היום הינן גנטיקות הדירות ויציבות.

נכון למועד הדוח ומאז היווסדה, החברה מגדלת באמצעות שיח שריד וכן קיבלה זכויות על גנטיקות ממקורות גנטיים מאושרים באירופה ובדרום אפריקה אשר נכון למועד הדוח, הועברו לישראל וגדלות בחווה. החברה רוכשת ומייבאת זרעי קנאביס, ייחורים ותרביות רקמה בכפוף לרישיונות הקבוצה תחתיהם ניתנים אישורים פרטניים לכל יבוא של חומרי ריבוי של קנאביס וגנטיקות לישראל, ועל פי הסכמי רכישה עם מספר בנקי זרעים ומטפחים באירופה ובאפריקה המורשים על פי סוכנויות הגנת הצומח הרלוונטיות לכל מדינת מוצא לייצא זרעי / תרביות רקמה / ייחורים של קנאביס.

הגנטיקות משמשות כ-starting materials ("צמחי אם") לזנים חדשים בתוכנית הטיפוח הייחודית של החברה, במסגרתה משלבת החברה בין זנים שונים לצורך יצירתם של מוצרי החברה. בנוסף, מחזיקה החברה בסודות מסחריים בקשר עם פרוטוקולים ייחודיים לריבוי, גידול, ייבוש ויישון קנאביס.

בשנים האחרונות פעלה החברה לרישום מספר זנים בישראל במרשם זכויות טיפוח זנים ביום 26 בדצמבר, 2021, פורסמה בילקוט הפרסומים הודעה על רישום זכויות מטפחים של החברה בקשר עם חמישה עשר (15) זנים מזניה המסחריים ("הרישום"), הכוללים בין היתר את הזנים המובחרים הנמכרים היום בישראל ובאוסטרליה. תקופת זכות מטפחים בגין הרישום היא עשרים שנה מיום שנרשמה. לפירוט נוסף ראו דיווח החברה מיום 4 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-001681).

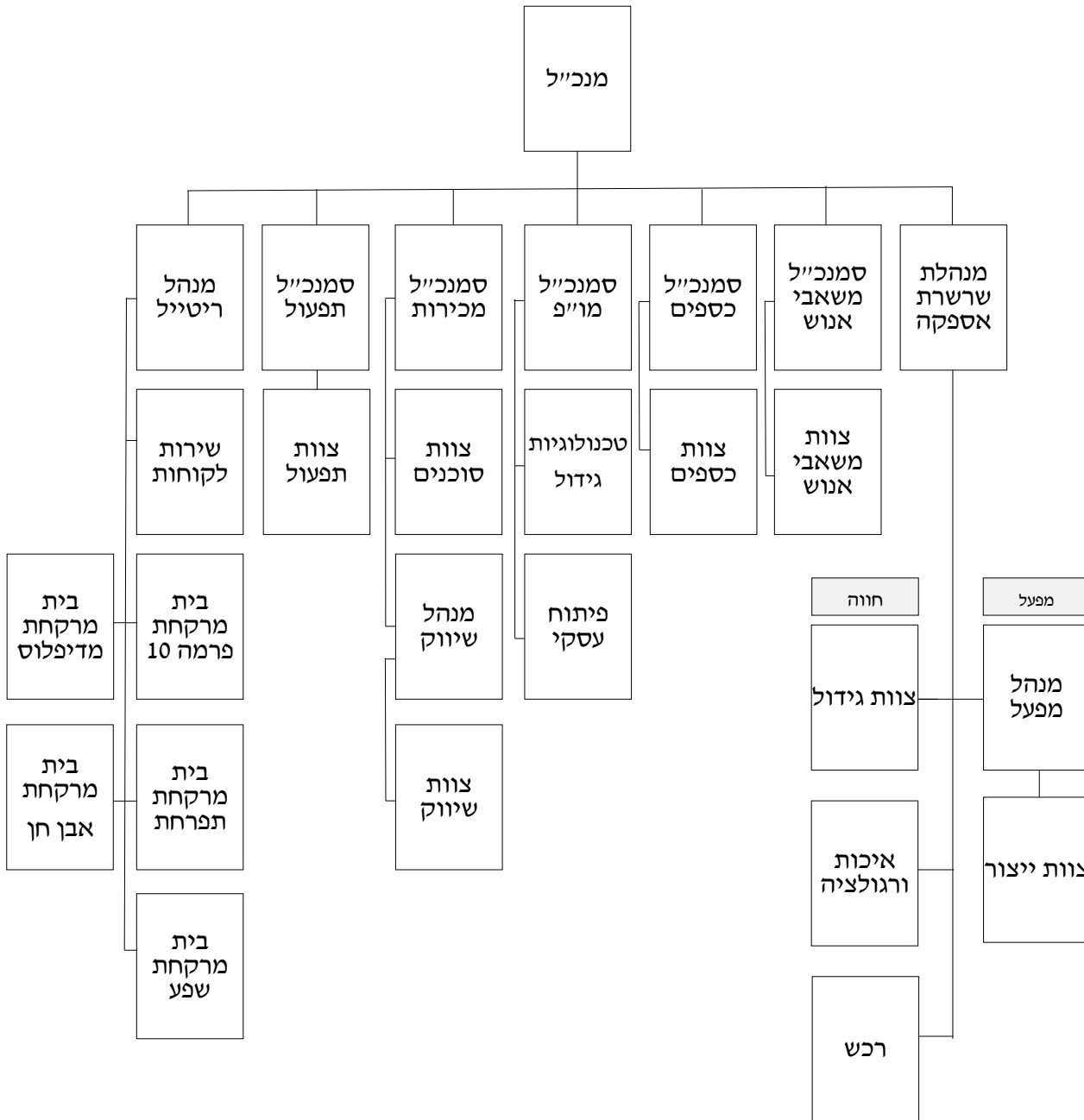
20.4. פטנטים וסימני מסחר - נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה רשמה ופועלת לרישום מספר סימני מסחר נוספים בישראל ובארה"ב.

**21. הון אנושי****21.1. כללי**

למועד הדוח, הקבוצה מעסיקה 140-150 עובדים, בהתאם לחלוקה הבאה:

מחלקה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
ניהול כללי	3	2
כספים	5	6
תפעול ותחזוקה	4	4
משאבי אנוש	3	2
מערך הגידול	35	39
פיתוח עסקי, שיווק ומכירות	11	10
אבטחת איכות רגולציה	2	2
מחקר ופיתוח	2	4
שיח פארמה	8	0
עובדי בתי מרקחת	75	76
סה"כ	148	145

21.2. תרשים המבנה הארגוני של החברה נכון למועד הדוח:



21.3. תלות מהותית בעובד מסוים

אין לחברה תלות במי מנושאי המשרה בה.

21.4. הטבות וטיבם של תנאי העסקה

עובדי הקבוצה 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 הקבוצה וכרכושה הבלעדי של הקבוצה.

**22. חומרי גלם וספקים**

החברה מייצרת בעצמה וכן באמצעות שיתופי פעולה עם חוות גידול את חומרי הגלם או מייבאת תפוחות קנאביס מחוץ לישראל 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 הקבוצה 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 הדוח, החברה מייצרת את מוצריה באמצעות יצרנים בעלי תקני IMC-GMP ו/או EU-GMP, ומפיצה את מוצריה באמצעות מפיץ, כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. להערכת החברה, ונכון למועד הדוח, במסגרת פעילותה בישראל אין לחברה תלות במי מבין קבלני השירותים באמצעותם מייצרת ומשווקת החברה את מוצריה. יתרה מזאת, עם השלמת רכישת המפעל ובית המסחר, לחברה גמישות תפעולית, חיזקה את עצמאותה ובעלת יכולת להקטין את התלות בצדדים שלישיים.

**23. הון חוזר**

ההון החוזר<sup>41</sup> של החברה נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 הינו 44,163 ו-43,264 אלפי ש"ח, בהתאמה, כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	אלפי ש"ח
23,884	22,824	לקוחות
39,478	32,812	מלאי ונכס ביולוגי
(20,098)	(11,628)	ספקים
<b>43,264</b>	<b>44,008</b>	<b>סה"כ הון חוזר</b>

**24. השקעות**

לפרטים נוספים אודות השקעות מהותיות של החברה בחברות מוחזקות או בקשר עם הסכמי שיתופי פעולה שהחברה צד להם, ראו סעיפים 29.3 ו-30 לדוח זה. כמו כן, ראו תקנה 11 לפרק ד' של דוח זה.

**25. מימון**

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות תזרים המזומנים השוטף של החברה, באמצעות יתרת מזומנים ושווי מזומנים בהיקף של כ-10.4 מיליון ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, באמצעות מסגרת אשראי בנקאי בסכום מצטבר 25 מיליון ש"ח (אשר מתוכה טרם נוצלו 20 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023).

<sup>41</sup> ההון החוזר כולל יתרת לקוחות, מלאי ונכסים ביולוגיים בניכוי יתרת ספקים.

ביום 14 בנובמבר, 2021, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד עם בנק הפועלים בע"מ ("הבנק") בהסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 10 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1%, אשר תועמד לשיח מעת לעת ובהתאם לצרכיה ("מסגרת האשראי המקורית"). ביום 12 בספטמבר, 2022, התקשרה החברה עם הבנק (באמצעות שיח שריד), בהסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 15 מיליון ש"ח חלף מסגרת האשראי המקורית. מסגרת האשראי נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1.5%, והיא תועמד לשיח מעת לעת ובהתאם לצרכיה. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 13 בספטמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-094644).

ביום 12 באוקטובר, 2023, הסכימו הצדדים 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.

ביום 21 בספטמבר, 2022, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד עם בנק לאומי בע"מ, בהסכם לקבלת מסגרת אשראי נוספת בסך של עד 10 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי") שתועמד לשיח מעת לעת ובהתאם לצרכיה. מסגרת האשראי נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1.5%.

ביום 12 באוקטובר, 2023, הסכימו הצדדים על הארכת מסגרת האשראי, וזאת עד ליום 30 בספטמבר, 2024. מלבד תקופת ניצול מסגרת האשראי, יתר תנאי מסגרת האשראי נותרו זהים.

להערכת החברה מסגרת האשראי הבנקאי 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, תאפשר לה גמישות פיננסית תוך גיוון מקורות המימון המשמשים לפעילותה. בכוונת החברה לעשות שימוש במסגרות האשראי לצורך מימוש אסטרטגיית החברה להמשך מיצובה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי, תמיכה בצמיחה בהיקפי הפעילות העסקית ובפרט השקעה בהון החוזר. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 12 באוקטובר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-094132).

## **26. מיסוי**

לפירוט אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה.

## **27. 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 החמרה בהוראות הדין בתחום איכות הסביבה וכן בפקוח 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 שחלים 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. ביום 17 במאי, 2022, פרסמה החברה דוח אחריות תאגידי (ESG) לראשונה בתולדותיה ובמהלך חודש יוני 2023, פרסמה החברה דוח אחריות תאגידי לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5 לעיל.

*הערכות החברה בדבר המשך ההחמרה בהוראות הדין בתחום איכות הסביבה וההוצאות הצפויות לה כתוצאה מכך 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 המעייים בסעיף 46 לדוח זה*

## 28. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הקבוצה כפופה לרישיון משרד הבריאות, הן תחת היק"ר והן תחת אגף הרוקחות. פעילות החברה כפופה לעמידה באסדרה החדשה ובהנחיות משרד הבריאות ביחס לתחומי פעילותה כמפורט בסעיפים 7.3 לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.1 לעיל.

לפרטים בדבר המגבלות והחקיקה הרלוונטיים לתחום פעילות החברה, ראו סעיף 9.2 לעיל.

## 29. הסכמים מהותיים

### 29.1. הסכמי שירותים לייצור מוצרים סופיים בתקן IMC-GMP

נכון למועד הדוח, החברה התקשרה במספר הסכמי שירותים לייצור מוצרים סופיים עם יצרנים המחזיקים ברישיונות הנדרשים בהתאם לתקן IMC-GMP, ("הסכמי הייצור"). במסגרת הסכמי הייצור מספקת החברה ליצרן הרלוונטי את חומרי הגלם, היצרן מייצר עבור החברה את המוצרים הסופיים תחת מותגי החברה, ואורז אותם בהתאם לתקנים הנדרשים. הסכמי הייצור הינם לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיים בהודעה מוקדמת שבין 90-120 יום מראש או לסיים באופן מיידי (תוך מתן תקופת ריפוי) במקרה של הפרה יסודית, והכל בהתאם לקבוע בהסכמי הייצור.

### 29.2. הסכם שירותים לשיווק והפצת המוצרים הסופיים בתקן IMC-GDP

ביום 12 בפברואר, 2019, התקשרה שיח שריד בהסכם לקבלת שירותי הפצה של מוצרי הקנאביס הרפואי עם חברת נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ ("הסכם ההפצה"). כנדרש באסדרה החדשה, המפיץ מחזיק ברישיון בית מסחר.

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. לפרטים נוספים ראו ביאור ג23(1) לדוחות הכספיים.

### 29.3. הסכם לרכישת מפעל ובית מסחר

בתקופת הדוח הושלם תהליך רכישת 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. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.7.1 לעיל.

29.4. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין

ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

30. הסכמי שיתוף פעולה

החברה הינה צד להסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים כמתואר בדוח זה וכמפורט להלן:

**הגדלת היקפי הגידול והייצור של החברה במישרין ובעקיפין בישראל**30.1. הסכם לשיתוף פעולה עם חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי

לחברה הסכמי שיתוף פעולה עם מגדלים בעלי חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי. בתקופת הדוח התקשרה החברה באמצעות שיח, בהסכמי שיתוף פעולה עם מגדלים בעלי חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי נוספים. לפרטים נוספים אודות ההסכמים, ראו סעיף 8.1.2 לעיל וביאור 23ג(2) לדוחות הכספיים.

**הרחבת אפיקי המכירה של החברה בישראל**30.2. התקשרויות עם בתי מרקחת והרחבת הפעילות בשרשרת הערך

מוצרי החברה נמכרים בכלל בתי המרקחת בישראל המורשים לנפק מוצרי קנאביס רפואי. החל משנת 2021, מפעילה החברה מערך מכירות ושיווק הפועל באופן ישיר אל מול בתי המרקחת, במטרה לקדם את מכירות מוצרי הקבוצה.

בנוסף על פעילות הליבה של הקבוצה בתחום גידול וריבוי קנאביס רפואי, במהלך שנת 2021, החלה הקבוצה לפעול בחוליית בתי המרקחת (בדרך של הקמת רשת בתי מרקחת המונה למועד הדוח שישה בתי מרקחת פעילים). כמו כן, התקשרה החברה בהסכם לרכישת שתי חברות המחזיקות במפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי ובית מסחר לאחסון מוצרי קנאביס רפואי (לפרטים ראו סעיף 2.7.1 להלן). הקבוצה פועלת ליצירת סינרגיה אנכית תוך מתן דגש על הגדלת המכירות בבתי המרקחת שבשליטת החברה, ובפרט, של מוצרי שיח.

להלן פרטים בדבר עסקאות עיקריות שביצעה הקבוצה במהלך השנים 2022-2023:

30.2.1. ביום 1 באוקטובר, 2021, התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה (50.1%) בחברה המנהלת את בית המרקחת "תפרחת" הנמצא בקריית ים. ביום 30 בספטמבר, 2022 התקשרו החברה והמוכר בתיקון להסכם הרכישה, על פיו, חלף הקצאת מניות של החברה למוכר בשווי של כ-1.2 מיליון ש"ח בחלוף שנים עשר (12) חודשים לאחר השלמת העסקה (קרי, ביום 1 באוקטובר, 2022), הוסכם כי החברה תשלם למוכר סכום של כ-1.2 מיליון ש"ח במזומן. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 2 באוקטובר, 2022 (מס' אסמכתא: 099816-01-2022).

30.2.2. ביום 31 ביולי, 2022, התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה (51%) בחברה המנהלת שני בתי מרקחת בירושלים ("מדי פלוס") המנפקים ומוכרים, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 באוגוסט, 2022 (מס' אסמכתא: 079572-01-2022).

30.2.3. ביום 31 באוקטובר, 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת שליטה (60%) בחברה המנהלת את בית מרקחת פארמה 10, בעל רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי ברחובות.

### 31. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים ראו ביאור 23(ב) לדוחות הכספיים.

### 32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד הדוח, אסטרטגיית החברה נשענת בעיקר על פעילותה בישראל המהווה את הליבה העסקית של החברה, על בסיס העקרונות הבאים:

32.1. התמקדות בשוק הישראלי הצומח – שימור והעצמת המגע עם לקוח הקצה באמצעות העמקת האחיזה בכל שרשרת הערך; גיוון והשבחת מוצרי החברה בהתאם להעדפותיו המשתנות של קהל הלקוחות לצד התמקדות בקטגוריות המבוקשות ביותר; והגדלת בסיס הלקוחות, בין היתר, על ידי עיבוי מערך סוכני המכירות, הרחבת יכולות ההפצה ללקוחות תוך ביסוס וחיזוק מוקד שירות לקוחות ייעודי אשר נותן מענה מקצועי ואיכותי ללקוחות לצד הגברת נאמנות הלקוח.

32.2. גמישות תפעולית – השקעה בתשתיות המאפשרות גמישות לכל אורך שרשרת הערך (החל מגידול, דרך מפעל לייצור ואריזה של קנאביס ועד רשת בתי מרקחת וניפוק המוצרים) למול שינויים בשוק ורגולציה נוכחית ועתידית; הרחבת שיתופי הפעולה ברכישת חומרי גלם איכותיים תוך הגדלה מתמדת של מספר מקורות בארץ ובחו"ל, לצד גידול במתקני החברה והתמקדות באיכות המוצר הסופי; ייצור מוצרי החברה באמצעות המפעל שבבעלות החברה המאפשר יעילות תפעולית, מהירות תגובה לשוק והקטנת עלויות הייצור וזאת לצד מספר מפעלים נוספים; הפצת המוצרים בקרב כלל בתי המרקחת המורשים לנפק קנאביס רפואי בישראל לרבות באמצעות רשת בתי המרקחת בשליטת החברה; התמקדות במכירת המוצרים בישראל וזאת לצד ייצוא של חלק מהמוצרים לחו"ל.

32.3. גמישות ואיתנות 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 התקשרות בהסכם לרכישת המפעל ובית המסחר, הזדמנויות לרכישה של מוצרים להפחתת עלויות, מאפשרות לתת מענה מהיר ואטרקטיבי לביקוש בשוק המשתנה ויצורות מגוון רחב למוצרי החברה); יצירת בסיס כלכלי יציב לביצוע עסקאות M&A תוך התמקדות בפעילויות עם סינרגיה לפעילות החברה וברווחיות.

32.4. התפתחות קדימה – ניהול הסיכונים בחברה תוך ניצול הזדמנויות בשוק המשתנה, המשך תמיכה במגמת הצמיחה בהיקפי הפעילות האורגנית בישראל, לצד צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות; הגברת הייצור המסחרי במפעל בבעלות החברה במקביל להקטנת התלות בספקים חיצוניים; המשך פיתוח, חיזוק והתייעלות רשת בתי המרקחת תוך הגברת הסינרגיה בקבוצה ומתן ערך מוסף ללקוחות; היערכות לקראת החרגת ה-CBD-מפקודת הסמים המסוכנים; הקמת תשתית תפעולית חזקה לקראת שינויים רגולטוריים עתידיים לרבות בניית מערך משלוחים משמעותי שיאפשר המשך הגדלת נתח השוק של החברה; השקעה בפיתוחים טכנולוגיים בתחום הקנאביס במיוחד דרך חברות ייעודיות.



המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגייה 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 והאסטרטגייה העסקית שלה כאמור. התממשות 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 וסאו לא יתממש כלל.

**33. צפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד הדוח**

33.1. בתחום הריבוי, הגידול ורכש חומרי גלם: בכוונת החברה להמשיך ולבצע גידול במתקני הגידול של החברה. בכוונת החברה לפעול להעמקת הקשרים ושיתוף הפעולה עם מתקני גידול עמם היא משתפת פעולה, וכן ליצירת שיתוף פעולה עם מתקני גידול נוספים ברחבי הארץ. לצד זאת, בכוונת החברה להרחיב את היקף היבוא שלה, כתוספת לפעילות הגידול ושיתופי הפעולה בארץ.

33.2. בתחום ההפצה ומכירה: כחלק מאסטרטגיית החברה להקמה של רשת בתי מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס רפואי, פועלת החברה לבסס את פעילותה הקיימת והתמקדות במעבר לרווחיות.

33.3. בתחום הייצור: בכוונת החברה להרחיב את הפעילות במפעל בבעלותה שבו החל ייצור לראשונה בחודש נובמבר 2023 לצורך אריזה של מוצרי החברה. כמו כן, בעתיד תשקול החברה לספק שירותי ייצור לצדדים שלישיים.

33.4. בתחום הייצוא: בכוונת החברה להמשיך לבצע ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי ולהרחיב את פעילות הייצוא מדינות נוספות.

33.5. 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-23 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 וסאו אי השלמת עסקת רכישה המפעל והתחלת פעילות הייצור בו- עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

**34. אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים לאחר תאריך המאזן**

ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

**35. דיון בגורמי סיכון**

להלן יובאו גורמי הסיכון הקשורים והנובעים מתחומי פעילותה של החברה ואשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה:

**35.1. סיכוני מאקרו**

35.1.1. **מצב בטחוני**: הרעה במצב הבטחוני, בדגש על מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר, 2023. למועד פרסום הדוח, מרבית פעילות החברה, לרבות פעילות רשת בתי המרקחת שבבעלותה מתקיימת במתכונת רגילה, ובאופן שוטף וסדיר. 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 השפעת 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.**

35.1.2. **מצב מדיני ופוליטי**: הרעה במצב המדיני והפוליטי, לרבות מדיניות הממשלה החדשה והרפורמה המשפטית אותה היא מקדמת, 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.

35.1.3. **תנודות שער חליפין**: ככל שמדינת ישראל תמשיך לאפשר ייצוא ו/או ייבוא של מוצרי קנאביס רפואי לחו"ל ומחוו"ל, תפעל החברה לייצוא מוצריה למדינות ברחבי העולם ולייבוא מוצרים לישראל ולכן להערכת החברה, יהיו לחברה הכנסות ו/או הוצאות משמעותיות במטבע זר, בעוד שמרבית הוצאותיה שקליות. במצב זה, אין כל ודאות כי החברה תצליח להגן על עצמה מבחינה פיננסית מפני שינויים קיצוניים בשערי חליפין.

35.1.4. **תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם**: לתנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם (דוגמת האטה כלכלית או מיתון) עשויות להיות השפעה על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה, לרבות השפעה על יכולתה של החברה לבצע גיוסי הון וזמינות מקורות כספיים לידי החברה, ועל עיתוי ותנאי ביצוע עסקאות השקעה בחברה ועל ידי החברה. בנוסף, למצב הכלכלי עשויה להיות השפעה על פעילות היצוא המתוכננת של החברה, אם וכאשר תוסדר באופן מלא. הגורמים אשר עלולים להוביל לתנודות אלו, הינם גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם.

## 35.2. גורמי סיכון ענפיים

35.2.1. ייבוא של קנאביס רפואי לישראל: נכון למועד הדוח, לצד ביצוע רכש תפרחות קנאביס ממגדלים ישראלים וגידול עצמאי, הקבוצה מבצעת באופן שוטף ייבוא של תפרחות קנאביס וכן ייבוא בהיקף זניח של גנטיקות של צמח הקנאביס. על אף שנכון למועד פרסום הדוח, קיימים נהלים והנחיות בקשר עם ייבוא של קנאביס רפואי, לעיתים ישנם עדכונים ו/או שינויים לרגולציה החלה, אשר עשויים להביא לחסמים ו/או מגבלות בפעילות ייבוא כאמור. כמו כן, ייתכן והחברה תתקל בקשיים אחרים בייבוא, לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר מהן החברה מייבאת.

35.2.2. ייצוא של קנאביס רפואי מישראל: נכון למועד הדוח, החברה מתמקדת בשוק הישראלי, לצד קיום פעילות ייצוא. על אף שנכון למועד פרסום הדוח, קיימים נהלים והנחיות בקשר עם ייצוא של קנאביס רפואי, לעיתים ישנם עדכונים ו/או שינויים לרגולציה החלה, אשר עשויים להביא לחסמים ו/או מגבלות בפעילות ייצוא כאמור. כמו כן, ייתכן והחברה תתקל בקשיים אחרים בייצוא, לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר אליהן החברה מייצאת. 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.

35.2.3. רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית: הפצת המוצרים הסופיים, כמו גם הקמה והחזקה של מערכי הגידול והייצור בארץ ומחוצה לה, יבוא חומרי גלם לישראל והקמה והפעלה של בתי מרקחת כפופים לתקנים שונים, מקומיים ובינלאומיים, לרבות הוראות והנחיות היק"ר ודיני תכנון ובנייה. שינוי בסביבה הרגולטורית (לרבות הטלת פיקוח על מחירי מוצרי החברה), או אי עמידה בהוראות החלות על הקבוצה ובתנאי הרישיונות שלה, עשויים להטיל מגבלות שונות על פעילות החברה או לשנות את מבנה העלויות שלה ולפגוע בתוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים בדבר סטטוס ההיתרים הנדרשים לפעילות החברה ראו סעיף 20.1 לדוח זה.

35.2.4. תחרות בשוק הישראלי: נכון למועד זה, הוענקו במדינת ישראל מאות אישורים זמניים להקמת פעילות בתחום הגידול והריבוי וכן הוענקו עשרות רישיונות לעיסוק בתחום הפעילות של החברה. להערכת החברה, צפוי בשנים הקרובות גידול 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. מעבר לאמור, יבוא מאסיבי של חומרי גלם, לצד צמיחה בכמות חוות הגידול בישראל, עשויים להביא להצפה בשוק הישראלי ובכך לפגוע במגדלים מקומיים, לרבות החברה.

בחוליית בתי המרקחת, קיימים מתחרים רבים והחברה מעריכה כי התגברות התחרות בענף עלולה להביא לקיטון בהכנסות ובשיעורי הרווח מתחום הפעילות.

בנוסף, יישום הרפורמה למעבר מרישיונות למרשמים עשוי להגביר ולהחריף את התחרות לאור כניסתם של מתחרים חדשים ו/או שיתופי פעולה על ידי או עם קופות החולים הגדולות בישראל.

35.2.5. תחרות בשוק העולמי: במדינות אליהן החברה מייצאת את מוצריה (או תעשה זאת בעתיד), צפויים להיות לה מתחרים רבים. סיכון זה כפוף למגבלות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות על ייבוא וייצוא ביחס לכל מדינה אליה תבחר החברה לייצא את מוצריה.

35.2.6. שינוע של מוצרי קנאביס: המוצרים הסופיים, הן בארץ והן בחו"ל, חשופים לסיכון של גניבת המוצרים. ביחס לשינוע בארץ, החברה התקשרה עם חברות ישראליות אשר מחזיקות באישור מהיק"ר לביצוע שיווק והפצה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי בישראל על פי האסדרה החדשה (תקן IMC-GDP).

35.2.7. 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.

35.2.8. 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.

35.2.9. 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.

35.2.10. אבטחת מידע ואבטחת סייבר: לצד סיכוני אבטחת מידע מסורתיים, ניכר גידול בארץ ובעולם לתקיפות סייבר. תקיפת תשתיות המחשוב של החברה עשויה להוות סיכון להתנהלות העסקית שלה. לאור האמור, החברה פועלת כדרך קבע ליישום שורה של אמצעי הגנה, ובכלל זה ביצוע בקורות והתקנת מערכות טכנולוגיות מתקדמות להגנה של מערכות המחשב.

35.2.11. ריבית ואינפלציה

לפרטים אודות סיכוני ריבית ואינפלציה ראו סעיף 7.8 לעיל.

### 35.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

35.3.1. אובדן הרישיונות: הקבוצה מחוייבת לעמוד בתנאים הנדרשים בהתאם להוראות היק"ר, הוראות הרוקחות וכל דין על מנת לשמר את רישיונותיה. אי עמידה בהוראות כאמור עלול להוביל לשלילת הרישיונות שהוענקו לקבוצה.

- 35.3.2. 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 הקבועים בדן<sup>42</sup>.
- 35.3.3. העדר ביטוח מלאי מקיף: הכיסוי הביטוחי הקיים לחברה אינו חל באופן מלא ביחס למלאי.
- 35.3.4. התקשרויות עם צדדים שלישיים: הצלחת פעילותה של החברה תלויה במידה רבה בהתקשרויות שלה עם צדדים שלישיים, כדוגמת מגדלים עמם היא משתפת פעולה, ספקים ולקוחות אסטרטגיים. פגיעה בשיתופי הפעולה או בהתקשרות עם צדדים שלישיים מתאימים עלולה לפגוע בביצועי החברה.

---

<sup>42</sup> העובדים חייבים להיות ישראלים, מעל גיל 24, קבלת אישור ממשטרת ישראל וכו'. לפרטים נוספים ראו: [http://www.health.gov.il/hozer/mmk151\\_2016.pdf](http://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf)

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
<b>סיכוני מאקרו</b>			
	X		מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
	X		תנודות שער חליפין
	X		תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם
	X		סיכוני ריבית ואינפלציה
<b>גורמי סיכון ענפיים</b>			
X			ייבוא של קנאביס רפואי לישראל
		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		מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים
	X		אבטחת מידע ואבטחת סייבר
<b>סיכונים ייחודיים</b>			
X			אובדן הרישיונות
	X		כוח אדם מקצועי
		X	העדר ביטוח מלאי מקיף
	X		תלות בהתקשרויות עם צדדים שלישיים

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

## שיח מדיקל גרופ בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

### לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023



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

דירקטוריון שיח מדיקל גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ("מועד הדוח"), והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקנות הדיווח.

## 1. 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 הישראלי הצומח, לצד קיום פעילות ייבוא וייצוא של קנאביס רפואי ופועלת להגדלת הגמישות והיעילות התפעולית באמצעות ייצור במפעל בבעלותה וכן באמצעות רשת בתי מרקחת בבעלותה (אשר מונה, למועד הדוח, שישה סניפים). במהלך חודש מאי 2023, השלימה החברה עסקה לרכישת שתי חברות המחזיקות במפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי ("המפעל"), ובית מסחר לאחסון והפצה של מוצרי קנאביס רפואי ("בית מסחר"), ובכך ביססה את נוכחותה בכל חוליות שרשרת הערך של הקנאביס הרפואי בישראל.
- 1.4. למועד הדוח, אסטרטגיית החברה נשענת בעיקר על פעילותה בישראל המהווה את הליבה העסקית של החברה, על בסיס העקרונות הבאים:
- א. התמקדות בשוק הישראלי הצומח – שימור והעצמת המגע עם לקוח הקצה באמצעות העמקת האחיזה בכל שרשרת הערך; גיוון והשבחת מוצרי החברה בהתאם להעדפותיו המשתנות של קהל הלקוחות לצד התמקדות בקטגוריות המבוקשות ביותר; והגדלת בסיס הלקוחות, בין היתר, על ידי עיבוי מערך סוכני המכירות, הרחבת יכולות ההפצה ללקוחות תוך ביסוס וחיזוק מוקד שירות לקוחות ייעודי אשר נותן מענה מקצועי ואיכותי ללקוחות לצד הגברת נאמנות הלקוח.
- ב. גמישות תפעולית – השקעה בתשתיות 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 תוך הגדלה מתמדת של מספר מקורות בארץ ובחו"ל, לצד גידול במתקני החברה והתמקדות באיכות המוצר הסופי; ייצור מוצרי החברה באמצעות המפעל שבבעלות החברה המאפשר יעילות תפעולית, מהירות תגובה לשוק והקטנת עלויות הייצור וזאת לצד מספר מפעלים נוספים; הפצת המוצרים בקרב כלל בתי המרקחת המורשים לנפק קנאביס רפואי במדינת ישראל לצד הפצתם גם באמצעות רשת בתי המרקחת בשליטת החברה; התמקדות במכירת המוצרים בישראל וזאת לצד ייצוא של חלק מהמוצרים לחו"ל.
- ג. גמישות ואיתנות 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 התקשרות בהסכם לרכישת המפעל ובית המסחר, הזדמנויות לרכישה של



מוצרים להפחתת עלויות, מאפשרות לתת מענה מהיר ואטרקטיבי לביקוש בשוק המשתנה ויוצרות מגוון רחב למוצרי החברה); יצירת בסיס כלכלי יציב לביצוע עסקאות M&A תוך התמקדות בפעילויות עם סינרגיה לפעילות החברה וברווחיות.

ד. התפתחות קדימה – ניהול הסיכונים בחברה תוך ניצול הזדמנויות בשוק המשתנה, המשך תמיכה במגמת הצמיחה בהיקפי הפעילות האורגנית בישראל, לצד צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות; הגברת הייצור המסחרי במפעל בבעלות החברה במקביל להקטנת התלות בספקים חיצוניים; המשך פיתוח, חיזוק והתייעלות רשת בתי המרקחת תוך הגברת הסינרגיה בקבוצה ומתן ערך מוסף ללקוחות; היערכות לקראת החרגת ה-CBD מפקודת הסמים המסוכנים; הקמת תשתית תפעולית חזקה לקראת שינויים רגולטוריים עתידיים לרבות בניית מערך משלוחים משמעותי שיאפשר המשך הגדלת נתח השוק של החברה; השקעה בפיתוחים טכנולוגיים בתחום הקנאביס במיוחד דרך חברות ייעודיות.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה ראה חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי זה.

*המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגיית 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 והאסטרטגיית העסקית שלה כאמור. התממשות המידע תלויה- בין היתר- בקבלת האישורים הרגולטוריים 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 וסאו לא יתממש כלל.*

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו, ראו פרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה.

## 3. סקירת מצב עסקי החברה

### 3.1. תמצית מצב כספי, רווח והפסד ותזרים מזומנים

הכנסות החברה בשנת 2023 הסתכמו לכ-150 מיליון ש"ח ומהוות צמיחה בשיעור של כ-12% בהשוואה לשנת 2022.

במהלך שנת 2023, המשיכה החברה לפעול ליישום אסטרטגיית הרחבת פעילותה לחוליות נוספות בשרשרת הערך וזיהוי הזדמנויות עסקיות להרחבת פעילותה, לצרכי יעילות, גמישות תפעולית ורווחיות, בדגש על עסקת רכישה המפעל ובית המסחר בבעלותה, שהושלמה במהלך תקופת הדוח, והכשרת המפעל לייצור שהחל במהלך חודש נובמבר 2023. החברה ממשיכה לרכז מאמצים נוספים על מנת לייעל את שרשרת האספקה תוך יצירת סינרגיה אנכית בין פעילויות החברה ופועלת להמשך מיצובה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי.

## **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). כמו כן, החברה מציגה Adjusted EBITDA בנטרול הוצאות תפעוליות בקשר עם רכישת המפעל בשנת 2023, אשר במהלכה המפעל לא עסק בפעילות יצור מסחרית, למעט פעילות ייצורית בהיקפים זניחים החל מחודש נובמבר 2023, ולאחר קבלת רישיון הייצור של המפעל מהיק"ר.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)			
2021	2022	2023	
5,906	(1,869)	(6,857)	רווח (הפסד) תפעולי
			<b>התאמות:</b>
2,224	2,370	2,750	פחת והפחותות
787	3,777	1,105	הפחותות נכס בלתי מוחשי והפחותות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה
4,294	1,457	1,381	התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים
1,299	833	684	עלות תשלום מבוסס מניות
1,004	1,239	(186)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
127	108	(393)	תקן IFRS16 - חכירות
(2,380)	4,741	(1,312)	הוצאות (הכנסות) אחרות
-	-	5,757	הפסד בגין ירידת ערך מוניטין
<b>13,261</b>	<b>12,656</b>	<b>2,929</b>	<b>Adjusted EBITDA</b>
-	-	2,479	נטרול הוצאות תפעוליות - מפעל <sup>1</sup>
<b>13,261</b>	<b>12,656</b>	<b>5,408</b>	<b>Adjusted EBITDA בנטרול הוצאות מפעל</b>

ה-Adjusted EBITDA בנטרול הוצאות מפעל לשנת 2023 מהווה שיעור של כ-4% מסך ההכנסות בשנת 2023.

<sup>1</sup> ההוצאות שנטרלו כוללות בעיקר שכר, שכ"ד והוצאות תפעוליות נוספות בקשר לרכישת המפעל והפעלתו, לרבות טרם השלמת רכישתו, בו בעת שפעילות הייצור המסחרית של המפעל החלה בפועל רק באמצע נובמבר 2023, לאחר קבלת הרישיונות הנדרשים מהיק"ר, ובהיקפים זניחים.

## נתוני Adjusted EBITDA רבעוניים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	
(10,551)	2,018	236	1,440	רווח (הפסד) תפעולי
				התאמות:
714	741	606	689	פחת והפחתות
4	55	259	788	הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה
(186)	(125)	1,377	315	התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים
168	178	170	168	עלות תשלום מבוסס מניות
445	(134)	(41)	(456)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(96)	(124)	39	(213)	תקן 16 IFRS – חכירות
328	(510)	(608)	(522)	הוצאות (הכנסות) אחרות
5,757	-	-	-	הפסד בגין ירידת ערך מוניטין
(3,417)	2,099	2,038	2,209	Adjusted EBITDA
998	1,150	286	45	נטרול הוצאות תפעוליות - מפעל <sup>2</sup>
(2,419)	3,249	2,324	2,253	Adjusted EBITDA בנטרול הוצאות מפעל

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

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר		
	2022	2023	
הקיטון בנכסים השוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022 נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווה מזומנים וביתרת המלאי בגובה 11,264 ו-6,153 אלפי ש"ח, בהתאמה.	90,221	71,213	נכסים שוטפים
הקיטון בנכסים הלא שוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022 נובע בעיקר מקיטון בנכס זכות שימוש בסך 5,251 (עקב מדידה מחדש של נכס זכות שימוש) וקיטון במוניטין בגובה 5,757 אלפי ש"ח (עקב ירידת ערך בקשר עם בית מרקחת שפע).	71,707	59,683	נכסים לא שוטפים
	161,928	130,896	סך הנכסים

<sup>2</sup> ההוצאות שנטרלו כוללות בעיקר שכר, שכ"ד והוצאות תפעוליות נוספות בקשר לרכישת המפעל והפעלתו, לרבות טרם השלמת רכישתו, בו בעת שפעילות הייצור המסחרית של המפעל החלה בפועל רק באמצע נובמבר 2023, לאחר קבלת הרישיונות הנדרשים מהיק"ר, ובהיקפים זניחים.

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר		
	2022	2023	
הקיטון בהתחייבויות השוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022 נובע בעיקר מקיטון יתרת הספקים בגובה 8,470 אלפי ש"ח וקיטון ביתרת זכאים ויתרות זכות בגובה 1,419 אלפי ש"ח.	36,644	25,726	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022 נובע בעיקר מקיטון בהתחייבות בגין חכירה בגובה 5,634 אלפי ש"ח (בעיקר עקב מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירות).	23,667	16,178	התחייבויות לא שוטפות
	<b>60,311</b>	<b>41,904</b>	<b>סך התחייבויות</b>
הקיטון בהון למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2022 נובע בעיקר מהפסד נקי מאוחד לתקופת הדוח בגובה 11,871 אלפי ש"ח.	101,617	88,992	הון
	86,239	77,505	<u>מתוכו:</u> הון של הבעלים
	15,378	11,487	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>161,928</b>	<b>131,048</b>	<b>סך ההון והתחייבויות</b>

### 3.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (באלפי ש"ח):

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2022	2023	
ההכנסות בשנת 2023 הסתכמו לכ-150 מיליון ש"ח ומהוות גידול של כ-12% ביחס לשנת 2022: ההכנסות הסיטונאיות הסתכמו בכ-87.1 מיליון ש"ח (קיטון של כ-1% ביחס לשנת 2022; ההכנסות הקמעונאיות הסתכמו בכ-62.8 מיליון ש"ח גידול של כ-39% ביחס לשנת 2022).				הכנסות ממכירות
<u>מרקחת בישראל</u> <sup>3</sup> הסתכמו ל-90.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בשנת 2022 (גידול של כ-10%).	67,340	134,210	150,324	שיעור גידול שנתי
הכנסות סיטונאיות ממכירת חומרי גלם בצובר (Bulk) לחברות ישראליות הסתכמו ל-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8.1 מיליון ש"ח בשנת 2022 שבמהלכה כחלק משיקולי ניהול יתרות מלאי, מכרה החברה חומרי גלם במחיר מכירה נמוך ביחס למכירות החברה.				
הגידול בעלות המכירות בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע מגידול בהיקף הפעילות לרבות בקשר עם פעילות המפעל שנרכש במהלך מאי 2023 בו בעת שפעילות הייצור המסחרית של המפעל החלה בפועל רק באמצע נובמבר 2023, ובהיקפים זניחים.	40,046	94,451	111,548	עלות המכירות

<sup>3</sup> לפני ביטול עסקאות בין חברתיות

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2022	2023	
הרווח הגולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכס ביולוגי בשנת 2023 קטן בכ-2.5% ביחס לשנת 2022.				רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
שיעור הרווח הגולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכס ביולוגי עמד בשנת 2023 על 25.8% הושפע, בין היתר, מתמהיל המוצרים שנמכרו לצד התגברות התחרות בישראל. כמו כן, שיעור הרווח הגולמי הושפע בשנת 2023 מהוצאות בקשר עם המפעל אשר כאמור לעיל, החל בחודש נובמבר 2023 בפעילות מסחרית בפועל ובהיקפים זניחים.	27,294	39,759	38,776	שיעור רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
השינויים נובעים משווי הוגן של נכסים ביולוגיים.	4,410	3,638	1,654	רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
השינויים נובעים משווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו וכמויות המלאי שנמכר בתקופה.	(8,704)	(5,095)	(3,035)	רווח משינויים בשווי ההוגן שמומש בשנה הנוכחית
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>23,000</b>	<b>38,302</b>	<b>37,395</b>	<b>רווח גולמי</b>
הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2023 גדלו בכ-314 אלפי ש"ח בהשוואה לשנת 2022 ונובעות ממימוש אסטרטגיית החברה בנושא פיתוחים טכנולוגיים ומחקריים בתחום הקנאביס תוך התמקדות בפעילות הליבה.	2,313	1,448	1,762	הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות מכירה ושיווק גדלו בכ-16% בשנת 2023 ביחס לשנת 2022 ונבעו מגידול בהיקף הפעילות של החברה (לרבות כתוצאה מרכישת בתי המרקחת מדיפלוס ופארמה10 במהלך שנת 2022), לצד גידול בעלויות שיווק וקידום מכירות, עיבוי מערך סוכני המכירות וגידול בעלויות ההפצה ללקוחות החברה בשל גידול בכמות המוצרים שנמכרה.	9,030	25,189	29,155	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות גדלו בכ-1,521 אלפי ש"ח בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 ונבעו בעיקר מגידול בשכר ושירותים מקצועיים.	7,127	7,554	9,075	הוצאות הנהלה וכלליות
ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.	1,004	1,239	(186)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2022	2023	
<p>הפסד בגין ירידת ערך מוניטין נבע בשנת 2023 בגין שפע. כאמור בסעיף 2.7.2 לפרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה, ביום 9 ביולי, 2023, השלימה החברה התקשרות עם בעלת המיעוט בבית מרקחת שפע אשר החזיקה במניות המשקפות 49.99% מההון המונפק והנפרע, לרכישת כלל מניות המיעוט ולסיום כלל המחלוקות בין הצדדים, בסכום שאינו מהותי לחברה, אשר חלקו שולם במועד ההשלמה וחלקו שולם במהלך שנת 2024. להערכת החברה, לאחר שהושלמה העסקה לרכישת בעלי מניות המיעוט והחליפה החברה את הנהלת בית המרקחת, צופה החברה להתייצבות ושיפור בתוצאות העסקיות של בית המרקחת. בתום השנה בחנה החברה את הצורך בירידת ערך מוניטין בגין כל יחידות מניבות מזומנים אשר נוצר בגין מוניטין לרבות חברת שפע קאן בע"מ, אשר בגינה הכירה החברה בהפסד בגין ירידת ערך מוניטין בגובה כ- 5.8 ש"ח.</p> <p><b>המידע באשר להערכות החברה בקשר עם התוצאות העסקיות של בית מרקחת שפע כולל מידע צופה פני עתיד- כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התממשות הערכות אלו תלויה בין היתר- בגורמים שאינם בשליטת החברה- ועל כן אינה וודאית וייתכן כי הערכות כאמור תתממשנה באופן שונה מהאמור לעיל וסאו לא תתממש כלל.</b></p> <p>לפרטים נוספים ראו ביאור 13ב' לדוחות הכספיים.</p>	-	-	5,757	הפסד בגין ירידת ערך מוניטין
הכנסות אחרות בשנת 2023 נבעו בעיקר מרווח בגין שינויים בהתחייבות תמורה מותנית. לפרטים נוספים ראו ביאור 21ז' לדוחות הכספיים.	(2,380)	4,741	(1,312)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>ראו הסברים לעיל.</b>	<b>5,906</b>	<b>(1,869)</b>	<b>(6,856)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
הוצאות המימון בתקופת הדיווח נובעות בעיקר מיישום תקן IFRS16 (חכירות), עמלות והוצאות ריבית על הלוואות, לצד הפסד משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד.	326	(2,198)	(3,423)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
ראו הסברים לעיל.	6,232	(4,067)	(10,279)	רווח (הפסד) לפני מס
	1,006	1,203	1,592	מיסים על ההכנסה
	<b>5,226</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(11,871)</b>	<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
ראו הסברים לעיל.	5,349	(3,411)	(10,511)	מיוחס לבעלים של החברה
	(123)	(1,859)	(1,360)	מיוחס לבעלי מניות המיעוט

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2022	2023	
השינויים נובעים משינוי בשווי ההוגן של ההשקעות הפיננסיות של החברה אשר נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.	(948)	(432)	(120)	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
השינויים נובעים משינוי שער החליפין בגין השקעה בחברת סריו אשר נמכרה במהלך שנת 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.	(787)	389	371	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
ראו הסברים לעיל.	(1,735)	(43)	251	רווח (הפסד) כולל אחר
ראו הסברים לעיל.	3,491	(5,313)	(11,620)	רווח (הפסד) כולל

### 3.3. נזילות

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר			
	2021	2022	2023	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2023 נבעו מהפעילות העסקית והושפעו, בין היתר מהוצאות תפעוליות בקשר עם המפעל אשר נרכש במהלך שנת 2023.	(8,128)	17,394	225	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2023 הינם בעיקר בגין רכישת מפעל שיח פארמה ורכישת רכוש קבוע, לצד תשלום תמורה נדחית (בקשר עם רכישת בתי המרקחת מדיפלוס ופארמה 10 בשנת 2022).	(3,568)	(10,217)	(5,718)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2023 נובעים בעיקר מפירעון הלוואות מתאגיד בנקאי כחלק מהקטנת המינוף הפיננסי לצורך צמצום הוצאות המימון, לצד תשלומים בגין חכירות.	7,558	(6,933)	(6,320)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
ראו הסברים לעיל.	25,532	*21,394	21,638	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
ראו הסברים לעיל.	(4,138)	244	(11,813)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
ראו הסברים לעיל.	*21,394	21,638	* 9,825	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

\* כולל ניכוי של אשראי מתאגיד בנקאי בסך 549 ו- 786 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2021, בהתאמה.

3.4. תקנה 10א – תמצית דו"חות על הרווח הכולל הרבעוניים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	
40,275	37,165	36,074	36,810	הכנסות ממכירות
34,351	26,822	25,022	25,353	עלות המכירות
5,924	10,343	11,052	11,457	רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
14.7%	27.8%	30.6%	31.1%	שיעור רווח גולמי
(4,466)	1,045	2,452	2,623	רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
4,652	(920)	(3,830)	(2,937)	רווח משינויים בשווי ההוגן שמומש
<b>6,110</b>	<b>10,468</b>	<b>9,674</b>	<b>11,143</b>	<b>רווח גולמי</b>
736	416	323	287	הוצאות מחקר ופיתוח
7,052	6,942	7,056	8,105	הוצאות מכירה ושיווק
2,342	1,736	2,708	2,289	הוצאות הנהלה וכלליות
445	(134)	(41)	(456)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,757	-	-	-	הפסד בגין ירידת ערך מוניטין
328	(510)	(608)	(522)	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>(10,550)</b>	<b>2,018</b>	<b>236</b>	<b>1,440</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(814)	(679)	(1,085)	(845)	הוצאות מימון, נטו
<b>(11,364)</b>	<b>1,339</b>	<b>(849)</b>	<b>595</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
1,132	492	(57)	25	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>(12,496)</b>	<b>847</b>	<b>(792)</b>	<b>570</b>	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
(12,402)	905	(221)	1,207	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס לבעלים של החברה
(94)	(58)	(571)	(637)	הפסד לתקופה מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	1	(2)	(119)	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
602	-	-	(231)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<b>602</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>(350)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>(11,894)</b>	<b>848</b>	<b>(794)</b>	<b>220</b>	<b>רווח (הפסד) כולל</b>

3.5. אומדנים חשבונאיים 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 2023" וכן ביאור 4 "אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים" לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.



**4. מקורות המימון**

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת ועתידה לממן את פעילותה בעיקר באמצעות:

- א. הפעילות השוטפת של החברה;
- ב. יתרת מזומנים ושווי מזומנים בהיקף של כ-10.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023.
- ג. מסגרות אשראי בנקאי בסך של עד 25 מיליון ש"ח – כאשר נכון למועד הדוח טרם נוצלו מסגרות בגובה 20 מיליון ש"ח. לפרטים אודות מסגרת האשראי ראו ביאור 23(ד) לדוחות הכספיים וכן סעיף 25 לפרק א' לדוח זה. כמו כן, החברה תשקול מימון בנקאי נוסף על פי צרכיה.

**5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שיכהנו בחברה, לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") יעמוד על דירקטור אחד. זאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה, אשר חבריו הינם בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי ניכר.

נכון למועד דוח זה, בדירקטוריון החברה מכהנים שלושה דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית: מר ניר זיכלינסקי, רו"ח (יו"ר), מר יחזקאל כהן, רו"ח (דח"צ) ומר איתמר אליצור (דירקטור בלתי תלוי). לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

**6. דירקטורים בלתי תלויים**

תקנונה של החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד דוח זה, מר איתמר אליצור מכהן כדירקטור בלתי תלוי.

**7. תרומות**

נכון למועד זה, לא אימצה החברה מדיניות תרומות.

**8. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה**

- 8.1. **שם:** דורון רוזנבלום.
- 8.2. **תאריך תחילת כהונה:** 12 במרץ, 2020.
- 8.3. **כישורי המבקר:** מר דורון רוזנבלום הינו שותף במשרד עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים והינו בעל תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים. מר רוזנבלום הינו בעל הסמכות רלוונטיות למילוי תפקידו כגון הסמכת מבקר פנימי ומבקר ניהול סיכונים. המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים, מיפוי והערכת סיכונים וביקורת תפעולית לחברות ציבוריות באמצעות משרד עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים אשר חבר ברשת KRESTON הבינלאומית.
- 8.4. **עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות:** למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של מבקר הפנים, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

- 8.5. **החזקה בניירות ערך של החברה** : למיטב ידיעת החברה, מר דורון רוזנבלום לרבות השותפות מטעמה הוא פועל, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדיווח.
- 8.6. **קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה** : למיטב ידיעת החברה, ועל פי הודעת המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי או לשותפות מטעמה הוא פועל, קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות הדיווח.
- 8.7. **תפקידים נוספים של המבקר** : המבקר הפנימי הינו נותן שירותים חיצוני לחברה מטעם משרד עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים. מלבד תפקידו כמבקר הפנימי של החברה, אין המבקר הפנימי מועסק על ידי החברה או מעניק לה שירותים חיצוניים נוספים.
- 8.8. **דרך המינוי** : מינויו של מר דורון רוזנבלום אושר ביום 12 במרץ, 2020 בדירקטוריון החברה, לפי הצעת ועדת הביקורת. לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים, ועל בסיס הצעת ועדת הביקורת, הדירקטוריון מצא כי מר דורון רוזנבלום מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה וגודלה, וכן במורכבות והיקף פעילותה עם השלמת עסקת המיזוג.
- 8.9. **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי** : הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.
- 8.10. **תכנית העבודה של המבקר הפנימי** : תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה בהתאם לסקר סיכונים, לתוכנית עבודה רב שנתית ולצרכים המשתנים של החברה ובהתאם לעדיפות הנושאים וחשיבותם לאור שיקול דעתו של המבקר הפנימי ובכפוף לאישור דירקטוריון החברה. כמו כן, נקבעים יעדי הביקורת לכל שנה על פי תדירות הביקורת, הסיכונים הנובעים מפעילות החברה, הסתברות קיומם של ליקויים הן ברמת התפעול והן ברמת ההנהלה, נושאים המחויבים על פי דין, ממצאים מבדיקות קודמות ואירועים אחרים הנובעים, בין היתר, מהביקורת החשבונאית הנערכת על ידי רואי החשבון של החברה. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם חברי ועדת הביקורת, חברי הדירקטוריון והמבקר הפנימי, כאשר דירקטוריון החברה הוא המאשר את תכנית העבודה השנתית בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. תכנית הביקורת מתייחסת גם לפעילות תאגידיים מאוחדים.
- 8.11. **היקף עבודת המבקר הפנימי** : היקף העסקתו של המבקר הפנימי יקבע על בסיס תכנית הביקורת השנתית.
- 8.12. **התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת** : כפי שנמסר לחברה על ידי המבקר הפנימי, המבקר פועל על-פי התקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית ועל פי תקנים והנחיות מקצועיים שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית, ושאומוצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת הפנימית.
- 8.13. **המצאת מסמכים וגישה למידע** : לשם ביצוע תפקידו והגשמת תכנית הביקורת, ניתנת למבקר הפנימי גישה חופשית ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות לנתונים הכספיים.

8.14. **דין וחשבון המבקר הפנימי**: במהלך שנת 2023, דנה ועדת הביקורת בדוח בנושא כספים ורכש. לאחר מועד הדוח, דנה ועדת הביקורת בדוחות בנושאים ממשל תאגידי ובטחון שערך המבקר הפנימי.

8.15. **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**: לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

8.16. **תגמול המבקר הפנימי**: תגמול מר דורון רוזנבלום נקבע על-ידי דירקטוריון החברה, בהתאם לשעות שיושקעו בפועל בביצוע הביקורת (אשר אינם כוללים תגמול בניירות ערך). התגמול למבקר הפנים אינו משתנה ואינו תלוי בתוצאות הביקורת. התגמול עבור עבודת הביקורת הפנימית בגין שנת 2023 הסתכם לסך של כ-32 אלפי ש"ח.

#### 9. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

שם: קסלמן וקסלמן, PWC Israel

שכר רואה החשבון המבקר:

שנה	בגין שירותי ביקורת ומס סכום (באלפי ש"ח)	בגין שירותים אחרים סכום (באלפי ש"ח)
2022	265	-
2023	280	-

שכר רואה החשבון המבקר נקבע בהתאם לשווי השרות הניתן כמקובל בשוק בו פועלת החברה ובהתאם להיקף השרות הניתן. שכר רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה.

#### 10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023.

**11. הערכת שווי מהותית**

להלן תמצית הנתונים, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, בקשר עם הערכת השווי למוניטין (כהערכת שווי מהותית):

זיהוי נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך מוניטין בגין חברת שפע קאן בע"מ
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר, 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	8,030 אלפי ש"ח
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	2,096 אלפי ש"ח
פרטים אודות מעריך השווי:	<b>פרומתאוס יעוץ כלכלי בע"מ</b> העבודה בוצעה על ידי צוות ברשות רו"ח אלי מלכה, מומחה מעל עשר שנות ניסיון בהערכות שווי, בעל ניסיון בייעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכות שווי חברות, הערכת נכסים בלתי מוחשיים, מדידה של מכשירים פיננסיים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי מימוני במסגרת הנפקות וגיוסי הון בארץ ובחו"ל. טרם הצטרפותו לחברת פרומתאוס יעוץ כלכלי בע"מ, שימש כיועץ במחלקת Finance Complex במשרד סומך חייקין KPMG רואי חשבון, תפקיד במסגרתו עסק, בין היתר, בתחומי רגולציה, מימון, ניהול סיכונים וחשבונאות בבנקים וחברות ביטוח, תוך התמחות בתחומי הנגזרים, סיכוני אשראי ונזילות.
האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?	לא
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:	DCF
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:	שיעור היוון – 14.8% שיעור צמיחה פרמננטית – 2.3% אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) – 101% סטיית תקן – ל/ר מחירים ששימשו בסיס השוואה – ל/ר מספר בסיסי השוואה – ל/ר

יוגב שריד  
מנכ"ל

ניר זיכלינסקי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 במרץ, 2024

**שיח מדיקל גרופ בע"מ  
דוחות כספיים שנתיים מאוחדים**

**ליום 31 בדצמבר, 2023**

שיח מדיקל גרופ בע"מ

דוחות כספיים שנתיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-59	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים



## דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

### שיח מדיקל גרופ בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-14% וכ-22% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-37%, כ-33% וכ-14% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 ולבצע 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### בחינת ירידת ערך מוניטין

כפי שמתואר בביאורים 2, 4 ו-13 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין בספרי החברה הינה בסך של 24,639 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

כמתואר בביאורים, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה. ירידת ערך אפשרית מזוהה על ידי השוואת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך המוניטין לערך בספרים שלה. אם הערך בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, הפסד מירידת ערך מוכר בסכום השווה לעודף זה.

תהליך בחינת ירידת הערך של יחידת מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחות הכספיים של החברה.

לצורך תהליך זה, הסתייעה החברה במעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים.



## האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין

בעת חישוב הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה מוניטין על ידי החברה, מופעל שיקול דעת לגבי תחזית תזרים המזומנים המבוססת על תקציב לשנה הקרובה, ועל הנחות נוספות של החברה לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בשנים שלאחר מכן.

החברה משתמשת באומדנים הבאים לקביעת הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים:

- שיעור צמיחת המכירות
- שיעור הרווח הגולמי
- שיעור ההיוון המיושם בתחזית תזרים המזומנים

לאור האמור לעיל, זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין, כעניין מפתח בביקורת.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות האומדנים והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- סקירת המתודולוגיה של החברה ששימשה לקביעת סכום מהוון של תזרים המזומנים הצפוי של יחידת מניבת מזומנים אליה מתייחס המוניטין (להלן - המודל).
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- הערכת סבירות האומדנים המשמעותיים המשמשים את ההנהלה הקשורים לשיעור צמיחת המכירות, שיעור ההיוון ושיעור הרווח הגולמי, תוך התחשבות ב – (א) ביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים וכן (ב) האם אומדנים אלו לא סותרים ראיות אחרות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת.
- בוצעו ניתוחי רגישות בגין האומדנים המשמעותיים ששימשו את ההנהלה במודל.
- נעשה שימוש במעריך שווי מומחה מטעם צוות הביקורת על מנת לסייע בהערכת המודל.
- בחנו את נאותות הגילוי בדוחות הכספיים בקשר למודל כאמור.

קסלמן וקסלמן  
רואי חשבון

תל-אביב,  
27 במרץ 2024

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited



**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח		ביאור	
			<b>נכסים שוטפים</b>
21,638	10,374	7	מזומנים ושווי מזומנים
166	-	18	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות
23,884	22,824		חייבים ויתרות חובה
2,819	4,077	8	נכס מס שוטף
2,236	1,126	16	מלאי
38,014	31,861	9	נכסים ביולוגים
1,464	951	10	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
<b>90,221</b>	<b>71,213</b>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
2,392	1,092	18	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
148	971	18	פיקדונות מוגבלים בשימוש
-	1,230	(2)ב'23	חייבים ויתרות חובה
2,684	2,157	12	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רכוש קבוע
12,085	12,430	11	נכס בגין תמורה מותנית מבעל שליטה
982	1,150	'122	נכסי זכות שימוש
20,817	15,566	15	נכסים בלתי מוחשיים בניכוי הפחתה שנצברה מוניטין
908	-	13	נכס מס נדחה
30,396	24,639	13	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
1,295	448	16	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>71,707</b>	<b>59,683</b>		
<b>161,928</b>	<b>130,896</b>		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	549	18	אשראי מתאגיד בנקאי
5,821	5,194	'123,18	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
20,098	11,628		ספקים ונותני שירותים
6,959	5,540	14	זכאים ויתרות זכות
1,417	2,371	15	חלויות שוטפות בגין חכירה
25	-	16	התחייבות מס שוטף
2,324	444	5,18	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית
<b>36,644</b>	<b>25,726</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
590	114	18	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
1,306	860	16	התחייבות מס נדחה
850	-	5,18	התחייבות בגין תמורה מותנית
20,387	14,753	15	התחייבויות בגין חכירות
534	451		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<b>23,667</b>	<b>16,178</b>		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
69,257	70,053	17	הון מניות ופרמיה
6,987	7,968		קרנות הון
9,995	(516)		עודפים
86,239	77,505		סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות
15,378	11,487		זכויות שאינן מקנות שליטה
101,617	88,992		סך ההון
<b>161,928</b>	<b>130,896</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

27 במרץ 2024

עמיחי רב  
סמנכ"ל כספים

יוגב שריד  
מנכ"ל

ניר זיכלינסקי  
י"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

## דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
67,340	134,210	150,324	20	הכנסות ממכירות
40,046	94,451	111,548	'א21	עלות המכירות
<b>27,294</b>	<b>39,759</b>	<b>38,776</b>		<b>רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן</b>
4,410	3,638	1,654	10	רווחי מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
(8,704)	(5,095)	(3,035)	10	רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו
<b>23,000</b>	<b>38,302</b>	<b>37,395</b>		<b>רווח גולמי</b>
2,313	1,448	1,762	'ב21	הוצאות מחקר ופיתוח
9,030	25,189	29,155	'ג21	הוצאות מכירה ושיווק
7,127	7,554	9,075	'ד21	הוצאות הנהלה וכלליות
1,004	1,239	(186)	12	חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	5,757	13	הפסד בגין ירידת ערך מוניטין
(2,380)	4,741	(1,312)	'ז21	הוצאות (הכנסות) אחרות
<b>5,906</b>	<b>(1,869)</b>	<b>(6,856)</b>		<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
413	1,666	2,685	'ה21	הוצאות מימון
249	10	254	'ו21	הכנסות מימון
490	(542)	(992)	18	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד
326	(2,198)	(3,423)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>6,232</b>	<b>(4,067)</b>	<b>(10,279)</b>		<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
1,006	1,203	1,592	16	הוצאות מיסים על הכנסה
<b>5,226</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(11,871)</b>		<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
				מיחוס ל:
5,349	(3,411)	(10,511)		בעלים של החברה
(123)	(1,859)	(1,360)		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>5,226</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(11,871)</b>		
				<b>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):</b>
(787)	389	371	12	סכומים שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(948)	(432)	(120)	18	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
<b>(1,735)</b>	<b>(43)</b>	<b>251</b>		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>3,491</b>	<b>(5,313)</b>	<b>(11,620)</b>		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
				מיחוס ל:
3,614	(3,454)	(10,260)		בעלים של החברה
(123)	(1,859)	(1,360)		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,491</b>	<b>(5,313)</b>	<b>(11,620)</b>		
0.16	(0.10)	(0.31)	24	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרבן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרבן בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	כתבי אופציה למשקיעים	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרבן 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
(11,871)	(1,360)	(10,511)	(10,511)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
251	-	251	-	-	-	-	-	371	(120)	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(11,620)	(1,360)	(10,260)	(10,511)	-	-	-	-	371	(120)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(1,539)	(2,381)	842	-	842	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת שפע קאן
684	-	684	-	-	-	-	684	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(796)	-	-	796	פקיעת אופציות
(150)	(150)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה בת – ראו ביאור ב'5
88,992	11,487	77,505	(516)	842	3,232	-	3,892	-	2	70,053	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
95,576	9,628	85,948	13,406	-	-	3,940	3,171	(760)	554	65,637	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(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 – ראו ביאור '122
-	-	-	-	-	-	(3,940)	-	-	-	3,940	פקיעת אופציות
(250)	(250)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה על ידי חברה בת – ראו ביאור ב'5
101,617	15,378	86,239	9,995	-	3,232	-	4,004	(371)	122	69,257	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	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>79,250</b>	-	<b>79,250</b>	<b>8,057</b>	-	-	<b>5,393</b>	<b>2,131</b>	<b>27</b>	<b>1,502</b>	<b>62,140</b>	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
5,226	(123)	5,349	5,349	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(1,735)	-	(1,735)	-	-	-	-	-	(787)	(948)	-	הפסד כולל אחר לשנה
3,491	(123)	3,614	5,349	-	-	-	-	(787)	(948)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
11,466	9,751	1,715	-	-	-	-	-	-	-	1,715	כניסה לאיחוד
1,299	-	1,299	-	-	-	-	1,299	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	(1,453)	-	-	-	1,453	פקיעת אופציות
70	-	70	-	-	-	-	(259)	-	-	329	מימוש כתבי אופציה
<b>95,576</b>	<b>9,628</b>	<b>85,948</b>	<b>13,406</b>	-	-	<b>3,940</b>	<b>3,171</b>	<b>(760)</b>	<b>554</b>	<b>65,637</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
<b>תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות</b>		
5,226	(5,270)	(11,871)
רווח (הפסד) לשנה		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>		
164	1,656	1,725
הוצאות מימון, נטו		
1,006	1,203	1,592
הוצאות מיסים על הכנסה		
1,004	1,239	(186)
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המוצגות בשווי מאזני		
-	(563)	(934)
רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה		
-	5,060	1,968
ירידת ערך בגין חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
-	-	(168)
שינוי בנכס בגין תמורה מותנית מול בעל שליטה		
-	-	5,757
הפסד בגין ירידת ערך מוניטין		
(490)	543	992
שינוי בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
(2,494)	(1)	(1,968)
שינויים בהתחייבות תמורה מותנית ונדחית		
2,224	2,370	2,750
פחת והפחתות		
758	2,882	908
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים		
620	1,477	2,861
הפחתת נכס זכות שימוש		
(81)	(14)	(83)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
1,299	833	684
עלות תשלום מבוסס מניות		
-	-	(469)
רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים (נספח ד')		
(8)	165	323
הפסד (רווח) הון		
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>		
(10,257)	(2,578)	1,060
קישון (גידול) בלקוחות		
5,085	2,200	(1,537)
קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה		
(350)	752	513
שינויים בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי, נטו		
(10,442)	209	6,153
קישון (גידול) במלאי		
147	10,158	(8,551)
גידול (קישון) בספקים		
409	(422)	(967)
גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות		
(1,948)	(4,505)	(327)
מיסים ששולמו		
(8,128)	17,394	225
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (שימשו לפעילות) שוטפת</b>		
<b>תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה</b>		
(3,586)	(3,684)	-
רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים ושווי המזומנים שנרכשו (נספח ב')		
-	-	(2,500)
רכישת חברות שאינן מהוות עסק (נספח ג')		
-	-	(20,222)
השקעה בניירות ערך סחירים		
-	-	20,540
מכירת ניירות ערך סחירים		
2,784	778	-
תמורה מממוש השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן		
-	(88)	(711)
השקעה בפיקדונות מוגבלים בשימוש		
(500)	-	-
תשלום מקדמה על חשבון השקעה בחברת בת		
(1,895)	(1,235)	(891)
רכישת רכוש קבוע		
15	-	-
תמורה ממכירת רכוש קבוע		
-	-	(1,000)
מתן הלוואה		
-	-	248
ריבית שהתקבלה		
-	(5,720)	(1,207)
תשלום תמורה נדחית ומותנית בגין רכישת חברת בת		
(386)	(268)	(101)
מתן הלוואות לחברות כלולות		
-	-	126
פירעון הלוואה לחברות כלולות		
(3,568)	(10,217)	(5,718)
<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה</b>		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
70	-	-
(622)	(1,256)	(1,969)
10,000	270	1,136
-	(5,427)	(2,240)
-	-	(1,281)
(1,876)	(250)	(150)
(14)	(270)	(1,816)
7,558	(6,933)	(6,320)
(4,138)	244	(11,813)
25,532	*21,394	21,638
*21,394	21,638	**9,825

**תזרימי מזומנים מפעילויות מימון**

תמורה ממימוש אופציות  
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 הבת  
ריבית ששולמה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (ששימשו לפעילות) מימון**

שינוי במזומנים ושווי מזומנים ואשראי מתאגיד בנקאי  
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

\*כולל ניכוי של אשראי מתאגיד בנקאי בסך 786 אלפי ש"ח  
\*\*כולל ניכוי של אשראי מתאגיד בנקאי בסך 549 אלפי ש"ח

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

707	12,536	1,187	הכרה בנכס כנגד התחייבות בגין תחילת חכירות
-	-	(4,920)	מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות שימוש
3,698	-	-	עליה בשיעור החזקה בחברה כלולה
1,715	-	-	הנפקת מניות בגין רכישת חברת בת, ראו ביאור 5א'
3,917	4,710	-	תמורה מותנית ונדחית בגין רכישת חברת בת, ראו ביאור 5
-	3,232	-	נכס תמורה מותנית מבעל שליטה כנגד קרן הון עסקאות עם בעלי
-	-	425	שליטה – ראו ביאור 122'
-	-	-	תמורה מותנית בגין עסקת שפע קאן

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

(3,530)	(4,025)	-	הון חוזר (ללא מזומנים ושווה מזומנים ומלאי)
3,450	4,354	-	מלאי
462	1,389	-	רכוש קבוע
4,010	538	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,413	6,349	-	נכס זכות שימוש
15,620	14,776	-	מוניטין
-	60	-	פיקדונות מוגבלים בשימוש
(1,037)	100	-	נכס (התחייבויות) מיסים נדחים, נטו
-	320	-	אופציה לרכישת מניות המיעוט
(1,306)	(6,423)	-	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
-	(784)	-	הלוואות לזמן ארוך
(113)	(401)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(9,751)	(7,859)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,917)	(4,710)	-	התחייבות לתמורה מותנית ונדחית בגין הרכישה
(1,715)	-	-	הנפקת הון מניות החברה בתמורה לרכישה
3,586	3,684	-	מזומן נטו ששולם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>נספח ג' - רכישת חברות בנות שאינן מהוות עסק, בניכוי המזומנים ושווי המזומנים שנרכשו</b>
			<b>המזומנים שנרכשו</b>
-	-	303	חייבים ויתרות חובה
-	-	2,267	רכוש קבוע
-	-	201	פיקדון מוגבל בשימוש
-	-	6,124	נכס זכות שימוש
-	-	(106)	ספקים ונותני שירותים
-	-	(6,124)	התחייבות בגין חכירה
-	-	(165)	זכאים ויתרות זכות
-	-	2,500	מזומן ששולם
			<b>נספח ד' – יציאה מאיחוד שפע גבעתיים*</b>
-	-	(38)	חייבים ויתרות חובה
-	-	(64)	רכוש קבוע, נטו
-	-	(4,781)	נכס זכות שימוש
-	-	(89)	פיקדונות מוגבלים
-	-	(108)	נכס מס נדחה
-	-	448	זכאים ויתרות זכות
-	-	83	חלויות שוטפות בגין חכירה
-	-	5,018	התחייבות בגין חכירה
-	-	(469)	רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
-	-	-	מזומן ששולם

\* 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 23ג(4).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**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 (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. הקבוצה פועלת בכלל חוליות שרשרת הערך בשוק הישראלי במקביל מבצעת ייצוא פעיל של מוצריה. עיקר נכסיה הלא שוטפים של החברה נמצאים בישראל.

מייסדי שיח החלו לפעול כבר בראשית שנות ה-2000 בתחום הקנאביס הרפואי. בשנת 2002 הגישו בקשה לגידול מסחרי ובשנת 2008 קיבלה שיח רישיון פעיל מאת משרד הבריאות לגידול קנאביס רפואי והפצתו בהתאם לאסדרה הקודמת. נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ומזה כ-15 שנים, שיח מגדלת, רוכשת ומייבאת קנאביס רפואי, ומוכרת את מוצריה ללקוחותיה. בחודש מרץ 2018, קיבלה שיח מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות (להלן: "היק"ר") רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם לאסדרה החדשה אשר הוארכו לאורך השנים והינם בתוקף נכון למועד הדוח עד ליום 6 באפריל, 2024.

במהלך השנים 2021-2022 רכשה הקבוצה שליטה במספר חברות המנהלות בתי מרקחת כחלק מאסטרטגיית הקבוצה לפעול לכל אורך שרשרת הערך, מריבוי וגידול ועד לניפוק של מוצרים סופיים ללקוחות הקצה. כיום, מונה רשת בתי מרקחת בשליטת הקבוצה 6 סניפים פעילים המנפקים מוצרי קנאביס רפואי.

במהלך שנת 2023 השלימה הקבוצה עסקה לרכישת שליטה (100%) בשתי חברות: חברה המפעילה מפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי וחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי. לאחר השלמת העסקה, מחזיקה החברה בכלל חוליות שרשרת הערך בשוק הישראלי.

**ב. השפעת מלחמת חברות ברזל**

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתרחבות בגזרות נוספות עלתה.

כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינויים של עשרות ישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים.

גורמים אלה הביאו לצמצום והאטה של הפעילות העסקית בישראל, כתוצאה בין היתר מסגירת עסקים, מחסור בכוח אדם ושיבושים בשרשרת האספקה.

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של הקבוצה מתקיימת כסדרה ולא קיימת השפעה משמעותית ישירה של המלחמה על פעילות הקבוצה.

הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלת את ההשלכות על פעילותה העסקית בישראל ואת צעדיה בהתאם.

להערכת הקבוצה, גם במקרה של הימשכות המלחמה וההאטה בפעילות הכלכלית בישראל, תעמוד הקבוצה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2023 ותעמוד בעתיד הנראה לעין באמות המידה הפיננסיות החלות עליה בקשר להתחייבויותיה הפיננסיות, וכפועל יוצא תתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותוותה על ידה.



## ביאור 1 – כללי (המשך)

## ג. השפעת העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית

בשנת 2021 החלה מגמה של עלייה בשיעור האינפלציה בישראל ומדד המחירים בישראל. בשנים 2022 ו-2023 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בשיעור 5.3%- ו-3% בהתאמה.

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 המוניטרית של בנק ישראל החליטה על העלאת ריבית בנק ישראל לרמה של 4.5%. 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.

בהתאם להערכות הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, העלייה בשיעורי האינפלציה והריבית בישראל אינה מהותית לתוצאות הכספיות של הקבוצה.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

## א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

## (1) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הקבוצה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

## ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הינה שנה.

## ג. דוחות כספיים מאוחדים

## 1. חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות. חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה. התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנובעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים"; להלן - IFRS 3) נמדדים לראשונה בשווים ההוגן במועד הרכישה. במסגרת כל עסקת צירוף עסקים, קובעת הקבוצה באם להכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת שהן זכויות בעלות בהווה ומזכות את מחזיקן בחלק יחסי

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מהנכסים נטו של הישות בעת פירוק לפי שוויין ההוגן או לפי החלק היחסי של מכשירי הבעלות בהווה בסכומים שהוכרו בגין הנכסים נטו הניתנים לזיהוי של החברה הנרכשת. קביעה זו נעשית לגבי כל עסקה ועסקה בנפרד. כל הרכיבים האחרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדים בשווים ההוגן למועד הרכישה אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני IFRS.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווה ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – IFRS 9) ברווח או הפסד בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין.

יתרות ועסקות תוך קבוצתיות, כולל הכנסות, הוצאות ודיבידנדים בגין עסקות בין חברות הקבוצה בוטלו. רווחים והפסדים, הנובעים מעסקות תוך קבוצתיות, ואשר הוכרו בנכסים (כגון מלאי ורכוש קבוע) בוטלו אף הם.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**2. השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה.

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

רווחים והפסדים בגין ירידה בשיעור ההחזקה בחברות כלולות מוכרי ברווח או הפסד בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה סכום ירידת הערך בסעיף "הוצאות אחרות" בדוח רווח או הפסד.

הדוחות הכספיים של הקבוצה והחברות הכלולות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הכלולות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה הקבוצה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ד. נכסים בלתי מוחשיים

## 1. מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים, אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה, על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה, כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה. הפסד מירידת ערך, ככל שקיים, מוקצה להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה מזומנים ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה.

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

## 2. רישיון

רישיון שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוכר בשווי ההוגן במועד הרכישה. רישיון הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי. במסגרת חלק מעסקאות צירופי העסקים המפורטות בביאור 5 זהו נכסים בלתי מוחשיים של רישיונות למכירת קנאביס רפואי. יצוין כי עלות חידוש רישיון למכירת קנאביס הינה זניחה.

## ה. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות). מטבע הפעילות של הקבוצה הינו השקל החדש.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

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.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ו. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים. משיכות יתר בתאגידים בנקאיים העומדות לפירעון לפי דרישה מסווגות לסעיף "הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים", במסגרת התחייבויות שוטפות.

## ז. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל. גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות והם מסווגים כנכסים שוטפים.

## ח. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות הואיל והתשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות.

## ט. נכס ביולוגי

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 41 "חקלאות" (IAS 41) מודדת הקבוצה 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 ברווחי/הפסדי הקבוצה בשנה בה נוצרו.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים לפי שווי הוגן רמה 3, בין היתר בהסתמך על מחירי מכירה חזויים תוך התחשבות בתמהיל המוצרים שיימכרו בתקופות עוקבות. 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 והייצור, ואת העלויות הצפויות במהלך הגידול ולאחר הקציר, לרבות עלויות העיבוד, אריזה ושינוע.

## י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. הקבוצה 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 לאחר הקציר מתווספות לעלות המלאי. כאשר הקבוצה רוכשת מלאי, 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. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם לצורך.

המלאי מורכב מתוצרת גמורה של קנאביס רפואי יבש, ארוז כתפרחת ו/או כתפרחת גרוסה, ושמן קנאביס רפואי, לצד מוצרים מוגמרים אחרים בבתי המרקחת, וכן מתוצרת בתהליכי העיבוד הכוללת בין היתר את התוצרת החקלאית שהועברה מנכסים ביולוגיים וטרם הושלם תהליך עיבודה ו/או אריזתה לתוצרת גמורה.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים).

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. במכירות קמעונאיות אשר מבוצעות באמצעות בתי המרקחת בבעלות הקבוצה, נקודת זמן העברת השליטה הינה בעת רכישת הסחורה על ידי לקוח הקצה. במכירות סיוטונאיות נקודת זמן העברת השליטה הינה בעת העברת הסחורה לבתי המרקחת שאינם בשליטת הקבוצה. עיקר מכירות הסחורות מתבצעות באמצעות מפיץ אשר גם גובה את הסכומים מהלקוחות עבור הקבוצה.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מבוססי מכירות שהובטחו בתמורה לשימוש בקניין הרוחני של הקבוצה מוכרות רק כאשר המאוחר מבין האירועים הבאים מתרחש: (א) המכירה או השימוש העוקבים מתרחשים; וכן (ב) מחויבות הביצוע שאליה הוקצו חלק מהתמלוגים מבוססי המכירות או מבוססי השימוש, או כולם, קוימה (או קוימה באופן חלקי).

הכנסות ממיזמים משותפים

הכנסות ממיזמים משותפים מוכרים בדוחות על הרווח או הפסד עם העברת השליטה על הסחורות המשתייכות למיזמים המשותפים ללקוח על פי החלק היחסי המיוחס לקבוצה מהמיזם המשותף.

## יב. מיסים על ההכנסה

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מיסים שוטפים ומיסים נדחים. המיסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מיסים הנובעים מצירוף עסקים, וכן מיסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

מיסים שוטפים

הסכום שנזקף כמיסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן הקבוצה פועלת ומפיקה הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה אם היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים שצפויים להיות משולמים לרשויות המס. מיסים שוטפים כוללים גם התאמות הנדרשות ביחס למיסים שוטפים בגין שנים קודמות.

מיסים נדחים

הקבוצה מכירה במיסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבויות מיסים נדחים אינן מוכרות אם הן נובעות מהכרה לראשונה של מוניטין. כמו כן, מיסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או הפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס. סכום המיסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המיסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המיסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מיסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס ובגין הפסדים מועברים לצורכי מס וזיכויי מס מועברים שטרם נוצלו, בגבולות הסכומים אשר צפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקבוצה זוקפת התחייבויות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים החייבים במס המיוחסים להשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות, למעט במקרים בהם עיתוי היפוך הפרשים הזמניים נשלט על ידי הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך הפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

הקבוצה מכירה בנכסי מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, הנובעים מהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות אם ורק אם צפוי כי הפרש הזמני יתהפך בעתיד הנראה לעין וכן תהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים; וכן
- נכסי המיסים הנדחים והתחייבויות המיסים הנדחים מתייחסים למיסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

## יג. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (או לא יממש) את האופציה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה העתידיים מהוונים בשיעור הריבית התוספת של הקבוצה. לאחר מועד התחילה, מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה, ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר  
שנים

20-3  
3

מקרקעין  
רכבים

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

**2. הקבוצה כמחכיר**

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן.

**חכירות משנה**

בעסקאות בהן הקבוצה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת הקבוצה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת הקבוצה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

**יז. רכוש קבוע**

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי עלות הרכישה בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
33%-6%	ריהוט וציוד אלקטרוני
33%-10%	שיפורים במושכר
25%-15%	חממה ומבנים חקלאיים
33%-15%	ציוד ומכונות

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה או אורך החיים השימושיים של השיפורים, לפי הקצר מבניהם.

**טו. מחקר ופיתוח**

הוצאות בגין מחקר מוכרות כהוצאה בעת התהוותה.

במהלך תקופת הדיווח הקבוצה לא היוונה עלויות בגין פיתוח לנכסים הבלתי מוחשיים.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## טז. נכסים פיננסיים

## 1. סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר. בגין השקעות במכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, האמור מותנה בשאלה האם הקבוצה ביצעה בחירה, שאינה ניתנת לשינוי, במועד ההכרה לראשונה בנכס המתייחס, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של הנכס ברווח כולל אחר.

המדיניות החשבונאית שמישמת בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

א. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים.

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

מסווגים לקטגוריה זו נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר ואשר הקבוצה בחרה, במועד ההכרה לראשונה בהם, להכיר בשינויים בשוויים ההוגן ברווח כולל אחר. בחירה כאמור אינה ניתנת לשינוי.

ג. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם נכסים פיננסיים שאינם מסווגים באחת מהקטגוריות האחרות.

## 2. הכרה ומדידה

ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, עבור כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט לקוחות. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לרווח או הפסד. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

כאשר מכשיר הוני מסווג כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, בהתאם לבחירת הקבוצה, סכומים שמוצגים ברווח כולל אחר לא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד. בעת גריעת מכשירים אלה, מסווגת הקבוצה את הסכום המצטבר שנצבר בקרן הון בגין שערור המכשירים לשווי הוגן מקרנות הון ליתרת העודפים.



## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## יז. 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.

הקבוצה 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.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

## יח. הפרשות בגין תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

נכון למועד הדוח לקבוצה לא קיימות הפרשות בגין תביעות משפטיות.

## יט. הטבות עובד

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת.

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

## 3. דמי חופשה והבראה

הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. ככל שהקבוצה 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 שהקבוצה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. התחייבויות בגין הטבת דמי חופשה, שלא צפויה להיות מסולקת במהלך 12 החודשים הקרובים אינה מהותית.

## כ. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים/נותני שירותים אחרים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור בלאק אנד שולס.

לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו, אלא אם כן לא ניתן לאמוד בצורה מהימנה.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

## כא. מגזרים

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ה-CODM הינו מנכ"ל החברה. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזר פעילות יחיד. כמו כן, ההכנסות והלקוחות אשר מדווחים בדוחות כספיים אלה הופקו בעיקר במדינת המושב של הקבוצה (ישראל).

## ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## כב. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות של החברה, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. הקבוצה 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.

## ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

א. תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומיושמים על ידי הקבוצה עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023

(1) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן בסעיף זה – התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית 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 ל-1 IAS מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות כספיים מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

(2) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה, בנושא מסים נדחים המתייחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן בסעיף זה - 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.

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

## ביאור 3 - תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך)

ב. תיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים", "סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות" ו-"התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות" (להלן בסעיף זה - התיקונים ל-1 IAS)

- התיקונים ל-1 IAS מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:
- (1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח, לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.
  - (2) הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן - אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת הישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.
  - (3) ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה. גילויי זה עשוי להתייחס לפעולות מסוימות בהן נקטה הישות על מנת למנוע הפרה פוטנציאלית של התנאים וכן את העובדה שהישות לא מצייתת לתנאים בהתבסס על הנסיבות הקיימות בתום תקופת הדיווח.
  - (4) כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.
  - (5) סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.
- התיקונים ל-1 IAS ייושמו על ידי הקבוצה באופן רטרואספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. ליישום לראשונה של התיקונים ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

## ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

הקבוצה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן.

## ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך)

(1) אומדן ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת על בסיס שנתי, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור ד'1. סכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעים על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.

(2) בחינת סכום בר השבה לצורך ירידת ערך השקעה בחברות כלולות

הקבוצה נדרשת לבחון בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים לירידת ערך השקעה בחברה כלולה. לצורך כך הקבוצה לוקחת בחשבון מקורות מידע פנימיים וחיצוניים למען הקביעה האם חלו שינויים בנסיבות או אירועים העשויים להצביע על כך שהערך בספרים של ההשקעה בחברות כלולות איננו בר השבה.

(3) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

(4) תמורה מותנית

א. כחלק מעסקת המיזוג נרכשה חברת קאן10 מידי חלק מבעלי המניות של שיח. בנוסף לתמורת הרכישה הוסכם על תמורות נוספות והתחשבות על התמורה הקיימת המותנות במספר פרמטרים כמו יעדי גיוס של קאן10 עצמה, יעדי גיוס של החברה ו/או הגעה לשווי שוק של החברה הממוזגת ועוד. לפרטים נוספים ראו ביאור 22'.

ב. כחלק מתמורת רכישת בית מרקחת תפוחת, הוסכם על תמורה נוספת המותנית במספר פרמטרים כמו יעדי הכנסות ורווח נקי של תפוחת. לפרטים נוספים ראו ביאור 25'.

ג. כחלק מתמורת רכישת בית מרקחת שפע, הוסכם על תמורה נוספת המותנית במספר פרמטרים כמו יעדי הכנסות של שפע ותקופת העסקה של המייסדים. לפרטים נוספים ראו ביאורים 35' ו-23ג(4).

ד. כחלק מתמורת רכישת בית מרקחת מדיפלוס, הוסכם על תמורה נוספת המותנית במספר פרמטרים כמו יעדי הכנסות ורווח נקי של מדיפלוס. לפרטים נוספים ראו ביאור 25'.

ה. כחלק מתמורת רכישת בית מרקחת פארמה10, הוסכם על תמורה נוספת המותנית במספר פרמטרים כמו יעדי הכנסות ורווח נקי של פארמה10. לפרטים נוספים ראו ביאור 25'.

(5) מדידת שווי הוגן בנכס ביולוגי

הקבוצה 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 ראו ביאור 10.

(6) תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקבוצה, הסתמכה הקבוצה 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.

## ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך)

## 7) נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, הקבוצה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

## ביאור 5 - צירופי עסקים

## א. רכישת בית מרקחת "אבן חן" באבן-יהודה

ביום 22 ביולי, 2021, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת שליטה בחברת בית מרקחת ק. אונו בע"מ (להלן: "אבן חן"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה הקבוצה 51% מההון המונפק והנפרע של אבן חן בתמורה ל-3 מיליון ש"ח באופן הבא: 1 מיליון ש"ח במזומן ו-2 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות החברה. העסקה הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2021 (להלן: "מועד הרכישה"). אבן חן מנהלת בית מרקחת באבן-יהודה המוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי החל משנת 2019. אבן חן עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות מוניטין ורישיון למכירת קנאביס אשר נכללו במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

המוניטין בסך 4,503 אלפי ש"ח שנוצר ברכישה מיוחס להפחתה החזויה בהוצאות כתוצאה מצירוף הפעילויות של אבן-חן ושל הקבוצה. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור אבן חן, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו, וכן את השווי ההוגן במועד הרכישה של הזכויות שאינן מקנות שליטה באבן חן.

## ליום 1 באוגוסט 2021

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,000
1,715
<b>2,715</b>

סך התמורה במזומן

מניות שהונפקו (1)

סך התמורה שהועברה

## סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

390	מזומנים ושווי מזומנים
1,709	השקעות בניירות ערך סחירים (2)
811	לקוחות ויתרות חובה
916	מלאי
34	רכוש קבוע
1,077	נכס זכות שימוש
804	רישיון למכירת קנאביס
(3,549)	ספקים ויתרות זכות
(1,077)	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
(111)	התחייבות בשל הטבות עובדים
(185)	התחייבות מיסים נדחים
<b>819</b>	<b>סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו</b>
<b>(2,607)</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>4,503</b>	<b>מוניטין</b>
<b>2,715</b>	<b>סך התמורה</b>

## ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

- (1) ביום 18 באוגוסט, 2021 החברה הנפיקה 3,655,639 מניות בהתאם להסכם הרכישה לפי מחיר מניה ממוצע בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד שהינו 7 ימי עסקים לפני מועד הרכישה. השווי ההוגן של המניות הרגילות שהונפקו כחלק מהתמורה ששולמה עבור רכישת אבן חן נקבע על סמך מחיר המניות המצוטט בשוק פעיל נכון ליום 1 באוגוסט, 2021 ותוך התחשבות בשיעור ניכיון בגין תקופת חסימה.
- (2) ההשקעות בניירות ערך סחירים נמכרו במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021.
- ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום הרכישה (ה-1 באוגוסט 2021) ועד 31 בדצמבר, 2021 כתוצאה מאיחוד תוצאותיה הכספיות של אבן חן הסתכמו ל-4,217 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות אבן חן הביאו להקטנת הרווח לאותה תקופה בסך כ-90 אלפי ש"ח.

**קביעת השווי ההוגן**

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

1. נכס בלתי מוחשי

במסגרת עסקת הרכישה זוהה נכס בלתי מוחשי של רישיון למכירת קנאביס, אשר שוויו הוערך על בסיס התזרים הצפוי בשיטת Excess Earnings Method. השווי ההוגן של הרישיון למכירת קנאביס נאמד על בסיס העודף התזרימי שהקבוצה נהנית ממנו בעקבות החזקת הרישיון. כלומר, ההכנסות שנובעות מהחזקת הרישיון, בניכוי חיובים תורמים כמו חיובי הון חוזר, רכוש קבוע וכוח עבודה. עודף העלות בגין הרישיון למכירת קנאביס מופחת לפי יתרת אורך החיים הכלכלי שלו נכון למועד הרכישה שהינו תקופה של שמונה עשר חודשים.

2. מלאי

השווי ההוגן של המלאי נקבע על פי הערכת מחיר מכירת המלאי למועד ההערכה, בניכוי עלויות ישירות הנובעות ממכירת המלאי.

**עלויות הקשורות לצירוף עסקים**

עלויות עסקה בסכום שאינו מהותי הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

**תזרימי מזומנים הקשורים לצירוף עסקים**

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

מזומנים ושווי מזומנים ששולמו	(1,000)
מזומנים ושווי מזומנים של אבן חן	390
סה"כ תזרים מזומנים כתוצאה מעסקת הרכישה	<u>(610)</u>

ב. רכישת בית מרקחת "תפרחת" בקרית-ים

ביום 1 באוקטובר 2021, התקשרה והשלימה הקבוצה הסכם לרכישת שליטה בחברת ארז גוטמן אחזקות בע"מ (להלן: "תפרחת" ו-"מועד הרכישה", בהתאמה). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה הקבוצה 50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של תפרחת בתמורה ל-5.2 מיליון ש"ח באופן הבא: (1) במועד השלמת העסקה שילמה הקבוצה מזומן בסך של כ-3.25 מיליון ש"ח, (2) בחלוף 12 חודשים לאחר מועד השלמת העסקה, שילמה הקבוצה כ-0.76 מיליון ש"ח במזומן.

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, הקבוצה הייתה אמורה להקצות מניות בשווי כ-1.2 מיליון ש"ח. אולם, ביום 30 בספטמבר 2022, התקשרה הקבוצה בתיקון להסכם הרכישה, על פיו חלף הקצאת מניות של הקבוצה למוכר בשווי של כ-1.2 מיליון ש"ח, הקבוצה שילמה סכום של כ-1.2 מיליון ש"ח במזומן.

## ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

כמו כן, בכפוף לעמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי של תפרכת אשר נקבעו בהסכם הרכישה, הקבוצה הייתה עשויה לשלם תשלומים נוספים במזומן על פני שנתיים בסך של עד כ-2.85 מיליון ש"ח. בגין תמורה מותנית זו הקבוצה שילמה בפועל תשלומים נוספים בסך כ-1 מיליון ש"ח.

השווי ההוגן של הסדר התמורה המותנית נמדד לפי מודל מונטה קרלו ובהתאם לתחזית עמידה ביעדים הפיננסים. זוהי מדידת שווי הוגן המסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

תפרכת מנהלת בית מרקחת בצפון הארץ המנפק ומוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי החל משנת 2020. תפרכת עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שוויים ההוגן, לרבות מוניטין ורישיון למכירת קנאביס אשר נכללו במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

המוניטין בסך 11,117 אלפי ש"ח שנוצר ברכישה מיוחס להפחתה החזויה בהוצאות כתוצאה מצירוף הפעילויות של תפרכת ושל הקבוצה. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור תפרכת, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו, וכן את השווי ההוגן במועד הרכישה של הזכויות שאינן מקנות שליטה בתפרכת.

ליום 1 באוקטובר 2021
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
3,256
747
1,147
2,023
<b>7,173</b>

סך התמורה במזומן במועד השלמה
תשלום נדחה במזומן (1)
תשלום נדחה במניות (2)
תמורה מותנית
<b>סך התמורה</b>

## סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

280	מזומנים ושווי מזומנים
757	לקוחות ויתרות חובה
2,534	מלאי
428	רכוש קבוע
336	נכס זכות שימוש
3,206	רישיון למכירת קנאביס
(3,258)	ספקים ויתרות זכות
(229)	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
(2)	התחייבות בשל הטבות עובדים
(852)	התחייבות מיסים נדחים
<b>3,200</b>	<b>סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו</b>
<b>(7,144)</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>11,117</b>	<b>מוניטין</b>
<b>7,173</b>	<b>סך התמורה</b>

(1) השווי ההוגן של המזומן הנדחה נקבע על סמך היוון של תקופת הזמן ותוך התחשבות בשיעור ההיוון של הקבוצה.

(2) השווי ההוגן של הקצאה נדחית של המניות נקבע על סמך תקופת חסימה של המניות במועד ההקצאה העתידי על פי חוקי הבורסה לני"ע בתל אביב, תוך התחשבות בתקופת הזמן עד למועד ההענקה בפועל ושיעור ההיוון של הקבוצה.



## ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום הרכישה (ה-1 באוקטובר 2021) ועד ליום 31 בדצמבר, 2021 כתוצאה מאיחוד תוצאותיה הכספיות של תפרחת הסתכמו ל-4,212 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות תפרחת הביאו להקטנת הרווח לאותה תקופה בסך כ-159 אלפי ש"ח.

## קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

## 1. נכס בלתי מוחשי

במסגרת עסקת הרכישה זוהה נכס בלתי מוחשי של רישיון למכירת קנאביס, אשר שוויו הוערך על בסיס התזרים הצפוי בשיטת Excess Earnings Method. השווי ההוגן של הרישיון למכירת קנאביס נאמד על בסיס העודף התזרימי שהקבוצה נהנית ממנו בעקבות החזקת הרישיון. כלומר, ההכנסות שנובעות מהחזקת הרישיון, בניכוי חיובים תורמים כמו חיובי הון חוזר, רכוש קבוע וכוח עבודה. עודף העלות בגין הרישיון למכירת קנאביס מופחת לפי יתרת אורך החיים הכלכלי של הרישיון נכון למועד הרכישה שהינו תקופה של שמונה עשר חודשים.

## 2. מלאי

השווי ההוגן של המלאי נקבע על פי הערכת מחיר מכירת המלאי למועד ההערכה, בניכוי עלויות ישירות הנובעות ממכירת המלאי.

## עלויות הקשורות לצירוף עסקים

עלויות עסקה בסכום שאינו מהותי הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

## תזרימי מזומנים הקשורים לצירוף עסקים

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

מזומנים ושווי מזומנים ששולמו	(3,256)
מזומנים ושווי מזומנים של תפרחת	280
סה"כ תזרים מזומנים כתוצאה מעסקת הרכישה	<u>(2,976)</u>

## חלוקת דיבידנד

במהלך השנים 2022 ו-2023 הכריזה וחילקה תפרחת דיבידנדים בסך 500 ו-400 אלפי ש"ח, בהתאמה. חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנדים הינו 250 ו-150 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## ג. רכישת בית מרקחת "שפע" בתל-אביב

ביום 7 בדצמבר, 2021, התקשרה הקבוצה בהסכם לרכישת שליטה בחברת שפע קאן בע"מ (להלן: "שפע"). העסקה הושלמה ביום 1 בינואר, 2022 (להלן: "מועד הרכישה"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה הקבוצה 50.01% מההון המונפק והנפרע של שפע בתמורה ל-4.5 מיליון ש"ח באופן הבא: (1) במהלך דצמבר, 2021 בסמוך למועד החתימה על ההסכם וטרם השלמתו שולמה מקדמה על חשבון ההשקעה בסך 0.5 מיליון ש"ח, (2) במועד הרכישה שולם מזומן בסך 1.3 מיליון ש"ח, (3) במועד קבלת רישיון למכירת קנאביס שילמה הקבוצה 2.7 מיליון ש"ח.

בנוסף, בכפוף לעמידה בהתחייבות של מייסדי שפע לכהן כבעלי תפקידים בשפע במהלך שנתיים ממועד הרכישה לצד עמידה ביעדי הכנסות של שפע אשר נקבעו בהסכם הרכישה, הקבוצה הייתה עשויה לשלם תשלומים נוספים במזומן בסך של עד כ-1.5 מיליון ש"ח. התחייבות זו לא נכללה כחלק מתמורת הרכישה, והוכרה בספרים כהוצאה תחת סעיף "הוצאות מכירה ושיווק" לאורך תקופת העסקה, בכפוף לעמידה ביעדים שנקבעו בהסכם הרכישה, כאמור לעיל.

## ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

שפע מנהלת בית מרקחת בתל-אביב וביום 28 באפריל, 2022, לאחר מועד הרכישה, קיבלה רישיון לאחזקת ומכירת קנאביס רפואי ללקוחותיה. שפע עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות מוניטין אשר נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

המוניטין בסך 8,031 אלפי ש"ח שנוצר ברכישה מיוחס להפחתה החזויה בהוצאות כתוצאה מצירוף הפעילויות של שפע ושל הקבוצה. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור שפע, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו, וכן את השווי ההוגן במועד הרכישה של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשפע.

ליום 1 בינואר 2023	
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
1,800	סך התמורה במזומן
2,681	תשלום נדחה במזומן (*)
4,481	סך התמורה שהועברה
	<b>סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:</b>
89	מזומנים ושווי מזומנים
24	לקוחות ויתרות חובה
86	מלאי
870	רכוש קבוע
60	פיקדונות לזמן ארוך
1,302	נכס זכות שימוש
252	נכס מס נדחה
(377)	ספקים ויתרות זכות
(1,376)	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
(1)	התחייבות מיסים נדחים
929	סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
(4,479)	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,031	מוניטין
4,481	סך התמורה

(\*) בהתאם להסכם, במועד קבלת הרישיון לאחזקת ומכירת קנאביס רפואי, הקבוצה שילמה לשפע 2.7 מיליון ש"ח במזומן. השווי ההוגן של המזומן הנדחה נקבע על סמך ההסתברות למועד קבלת הרישיון ותוך התחשבות בשיעור ההיוון של החברה. ביום 28 באפריל, 2022, שפע קיבלה את הרישיון כאמור והקבוצה שילמה את יתרת המזומן.

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום השלמת הרכישה (ה-1 בינואר, 2022) ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 כתוצאה מאיחוד תוצאותיה הכספיות של שפע הסתכמו ל-2,997 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות שפע הביאו להגדלת ההפסד לאותה תקופה בסך כ-2,401 אלפי ש"ח.

**קביעת השווי ההוגן**

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

**מלאי**

השווי ההוגן של המלאי נקבע על פי הערכת מחיר מכירת המלאי למועד ההערכה, בניכוי עלויות ישירות הנובעות ממכירת המלאי.

## ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

## עלויות הקשורות לצירוף עסקים

עלויות עסקה בסכום שאינו מהותי הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

## תזרימי מזומנים הקשורים לצירוף עסקים

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

(1,300)	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
89	מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת
(1,211)	סה"כ תזרים מזומנים כתוצאה מעסקת הרכישה

## ד. רכישת בתי המרקחת "מדיפלוס" בירושלים

ביום 31 ביולי, 2022, התקשרה והשלימה הקבוצה הסכם לרכישת שליטה בחברת מדי פלוס בע"מ המנהלת שני בתי מרקחת בירושלים (להלן: "מדיפלוס", "מועד הרכישה" ו-"הסכם הרכישה"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה הקבוצה 51% מההון המונפק והנפרע של מדיפלוס בדרך של רכישת מניות מידי המוכרים בתמורה לסך של כ-2.5 מיליון ש"ח בפירוט הבא: (1) במועד השלמת העסקה, שילמה הקבוצה למוכרים סך של 1 מיליון ש"ח במזומן; (2) ביום 1 בינואר, 2023, שילמה הקבוצה למוכרים סך נוסף של 1.5 מיליון ש"ח בתוספת/ניכוי התאמות הון חוזר וחוב פיננסי, נטו. בנוסף, בכפוף לעמידה ביעדי הכנסות ורווחיות שנקבעו בהסכם הרכישה ביחס לשנים 2023-2025, עשויים המוכרים להיות זכאים לתשלום נוסף מהקבוצה במזומן, בסך מצטבר של עד כ-4.5 מיליון ש"ח. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לקבוצה אופציה לרכישת יתרת המניות במדי פלוס (49%) בתקופה בת 7 שנים ממועד ההשלמה, בתמורה לסך כולל של 8 מיליון ש"ח, ובכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה.

מדיפלוס עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

השווי ההוגן של הסדר התמורה המותנית נמדד לפי מודל מונטה קרלו ובהתאם לתחזית עמידה ביעדים הפיננסיים. זוהי מדידת שווי הוגן המסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שווים ההוגן, לרבות מוניטין אשר נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

המוניטין בסך 4,449 אלפי ש"ח שנוצר ברכישה מיוחס להפחתת החזויה בהוצאות כתוצאה מצירוף הפעילויות של מדיפלוס ושל הקבוצה. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס.

הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור מדיפלוס, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו, וכן את השווי ההוגן במועד הרכישה של הזכויות שאינן מקנות שליטה במדיפלוס.

ליום 31 ביולי, 2022	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
680	סך התמורה במזומן (1)
1,096	תשלום נדחה במזומן (2)
850	תשלום מותנה במזומן
<b>2,626</b>	<b>סך התמורה שהועברה</b>
<b>סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:</b>	
165	מזומנים ושווי מזומנים
2,651	לקוחות ויתרות חובה
3,677	מלאי
306	רכוש קבוע
3,129	נכס זכות שימוש
477	רישיון למכירת קנאביס
136	נכס מס נדחה
(461)	אשראי מתאגיד בנקאי
(5,257)	ספקים ויתרות זכות
(3,129)	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
(431)	הלוואות לזמן ארוך
(254)	התחייבות מיסים נדחים
(308)	התחייבות בשל הטבות עובדים
701	<b>סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו</b>
<b>(2,524)</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>4,449</b>	<b>מוניטין</b>
<b>2,626</b>	<b>סך התמורה</b>

(1) בהתאם להסכם, במועד הרכישה, שילמה הקבוצה למוכרים סך של 1 מיליון ש"ח במזומן. כאמור, במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לקבוצה אופציה לרכישת יתרת המניות במדיפלוס (49%) בתקופה בת 7 שנים ממועד ההשלמה. שווי האופציה נמדד בנפרד מסך התמורה וקוזז מהמזומן המידי אותו שילמה הקבוצה. שווי האופציה למועד הרכישה הינו 320 אלפי ש"ח.

(2) השווי ההוגן של המזומן הנדחה נקבע על סמך התאמות הון חוזר וחוב פיננסי נטו של מדיפלוס ליום הרכישה ותוך התחשבות בשיעור ההיוון של הקבוצה.

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום השלמת הרכישה (ה-31 ביולי, 2022) ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 כתוצאה מאיחוד תוצאותיה הכספיות של מדיפלוס הסתכמו ל-9,706 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות מדיפלוס הביאו להגדלת ההפסד לאותה תקופה בסך כ-831 אלפי ש"ח.

## ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

## קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

3. נכס בלתי מוחשי

במסגרת עסקת הרכישה זוהה נכס בלתי מוחשי של רישיון למכירת קנאביס, אשר שוויו הוערך על בסיס התזרים הצפוי בשיטת Excess Earnings Method. השווי ההוגן של הרישיון למכירת קנאביס נאמד על בסיס העודף התזרימי שהקבוצה נהנית ממנו בעקבות החזקת הרישיון. כלומר, ההכנסות שנובעות מהחזקת הרישיון, בניכוי חיובים תורמים כמו חיובי הון חוזר, רכוש קבוע וכוח עבודה. עודפי העלות בגין הרישיון למכירת קנאביס מופחת לפי יתרת אורך החיים הכלכלי של הרישיון נכון למועד הרכישה שהינו תקופה של שניים עשר חודשים.

4. מלאי

השווי ההוגן של המלאי נקבע על פי הערכת מחיר מכירת המלאי למועד ההערכה, בניכוי עלויות ישירות הנובעות ממכירת המלאי.

## עלויות הקשורות לצירוף עסקים

עלויות עסקה בסכום שאינו מהותי הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

## תזרימי מזומנים הקשורים לצירוף עסקים

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

מזומנים ושווי מזומנים ששולמו	(1,000)
מזומנים ושווי מזומנים בניכוי (אשראי בנקאי) של החברה הבת	(296)
סה"כ תזרים מזומנים כתוצאה מעסקת הרכישה	<u>(1,296)</u>

ה. רכישת בית מרקחת "פארמה10" ברחובות

ביום 31 באוקטובר, 2022, התקשרה והשלימה הקבוצה הסכם לרכישת שליטה בחברה המנהלת בית מרקחת ברחובות בעל רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי ("פארמה10" ו-"מועד הרכישה", בהתאמה). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה הקבוצה 60% מההון המונפק והנפרע של פארמה10 בדרך של הקצאת מניות חדשות של פארמה10 לצד רכישת מניות מידי המוכר בתמורה לסך של כ-1.7 מיליון ש"ח, בפירוט הבא: (1) טרם מועד הרכישה, שילמה הקבוצה מקדמה למוכר בסך 0.2 מיליון ש"ח במזומן; (2) במועד הרכישה שילמה הקבוצה לפארמה10 מיליון ש"ח במזומן; (3) בסמוך לקבלת דוחותיה הכספיים המבוקרים של פארמה10 למועד הרכישה, שילמה הקבוצה למוכר סכום לא מהותי בכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם הרכישה. בנוסף, בכפוף לעמידה ביעדי הכנסות ורווחיות שנקבעו בהסכם הרכישה ביחס לשנת 2023, היה עשוי המוכר להיות זכאי לתשלום נוסף מהקבוצה במזומן, בסך מצטבר של עד כ-1.3 מיליון ש"ח, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. היות והתנאים לתשלום התמורה המותנית לא התקיימו, הקבוצה לא נדרשה לשלם בפועל תמורה זו.

פארמה10 עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

השווי ההוגן של הסדר התמורה המותנית נמדד לפי מודל מונטה קרלו ובהתאם לתחזית עמידה ביעדים הפיננסיים. זוהי מדידת שווי הוגן המסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

הקבוצה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני לשם ביצוע הקצאת עלות הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה נמדדו והוצגו הנכסים וההתחייבויות לפי שוויים ההוגן, לרבות מוניטין אשר נכלל במסגרת הנכסים הבלתי מוחשיים.

המוניטין בסך 2,296 אלפי ש"ח שנוצר ברכישה מיוחס להפחתה החזויה בהוצאות כתוצאה מצירוף הפעילויות של פארמה10 ושל הקבוצה. המוניטין שנוצר כתוצאה מהעסקה אינו מותר לניכוי לצורכי מס.

## ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

הטבלה המוצגת להלן מציגה את התמורה ששולמה עבור פארמה 10, את הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בגין הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו, וכן את השווי ההוגן במועד הרכישה של הזכויות שאינן מקנות שליטה בפארמה 10.

ליום 31 באוקטובר, 2022	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,200		סך התמורה במזומן
83		תשלום נדחה במזומן (1)
-		תשלום מותנה במזומן
1,283		סך התמורה שהועברה
		<b>סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:</b>
422		מזומנים ושווי מזומנים
1,199		לקוחות ויתרות חובה
167		ניירות ערך סחירים
591		מלאי
213		רכוש קבוע
1,918		נכס זכות שימוש
61		רישיון למכירת קנאביס
(399)		אשראי מתאגיד בנקאי
(1,932)		ספקים ויתרות זכות
(1,918)		התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
(353)		הלוואות לזמן ארוך
(33)		התחייבות מיסים נדחים
(93)		התחייבות בשל הטבות עובדים
(157)		סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
(856)		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,296		מוניטין
1,283		סך התמורה

(1) בהתאם להסכם, ביום 17 בינואר, 2023, שילמה הקבוצה למוכר סכום נוסף של 83 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של התמורה הנדחית נקבע על סמך התאמות הון חוזר וחוב פיננסי נטו של פארמה 10 ליום הרכישה ותוך התחשבות בשיעור ההיוון של הקבוצה.

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום השלמת הרכישה (ה-31 באוקטובר, 2022) ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 כתוצאה מאיחוד תוצאותיה הכספיות של פארמה 10 הסתכמו ל-633 אלפי ש"ח. בנוסף, איחוד תוצאות פארמה 10 הביאו להגדלת ההפסד לאותה תקופה בסך כ-175 אלפי ש"ח.

## ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

## קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

1. נכס בלתי מוחשי

במסגרת עסקאות הרכישה זוהה נכס בלתי מוחשי של רישיון למכירת קנאביס, אשר שוויו הוערך על בסיס התזרים הצפוי בשיטת Excess Earnings Method. השווי ההוגן של הרישיון למכירת קנאביס נאמד על בסיס העודף התזרימי שהקבוצה נהנית ממנו בעקבות החזקת הרישיון. כלומר, ההכנסות שנובעות מהחזקת הרישיון, בניכוי חיובים תורמים כמו חיובי הון חוזר, רכוש קבוע וכוח עבודה. עודף העלות בגין הרישיון למכירת קנאביס מופחת לפי יתרת אורך החיים הכלכלי של הרישיון נכון למועד הרכישה שהינו תקופה של שניים עשר חודשים.

2. מלאי

השווי ההוגן של המלאי נקבע על פי הערכת מחיר מכירת המלאי למועד ההערכה, בניכוי עלויות ישירות הנובעות ממכירת המלאי.

## עלויות הקשורות לצירוף עסקים

עלויות עסקה בסכום שאינו מהותי הקשורות לרכישה נזקפו לרווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

## תזרימי מזומנים לקשורים לצירוף עסקים

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

מזומנים ושווי מזומנים ששולמו	(1,200)
מזומנים ושווי מזומנים בניכוי אשראי בנקאי של החברה הבת	23
סה"כ תזרים מזומנים כתוצאה מעסקת הרכישה	<u>(1,177)</u>

## ביאור 6 – רכישת חברות שאינן מהוות עסק

רכישת מפעל "שיח פארמה" ובית מסחר "שיח הפצה"

ביום 24 במאי, 2023, רכשה הקבוצה 100% מההון המונפק בשתי חברות: חברה המפעילה מפעל לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי בתקן IMC-GMP (להלן: "המפעל") וחברה המפעילה בית מסחר לקנאביס רפואי בתקן IMC-GDP (להלן: "בית המסחר"). נכון למועד הרכישה, רישיון היק"ר IMC-GMP של המפעל פקע והקבוצה פעלה לחידושו. ביום 12 בנובמבר, 2023, 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 מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הקיימים במועד הרכישה.

## ביאור 6 – רכישת חברות שאינן מהוות עסק (המשך)

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>	<u>נכסים מזוהים נטו</u>

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>	<u>מזומנים, נטו</u>

## ביאור 7 - מזומנים ושווה מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>		
20,453	10,303	מזומנים במטבע ישראלי
810	71	מזומנים במטבע חוץ
375	-	פיקדונות שקליים לזמן קצר
<u>21,638</u>	<u>10,374</u>	

## ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<b>אלפי ש"ח</b>		
1,689	2,029	מקדמות לספקים
212	361	הוצאות מראש
295	516	מוסדות
2	-	צדדים קשורים
-	1,000	הלוואות שניתנו
621	171	חייבים אחרים
<u>2,819</u>	<u>4,077</u>	



## ביאור 9 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
26,232	21,253
11,782	10,608
38,014	31,861

מוצרים מוגמרים  
תוצרת בעיבוד, תוצרת לפני אריזה

## ביאור 10 - נכסים ביולוגיים

הנכסים הביולוגיים של הקבוצה מורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי. להלן התנועה  
בנכסים הביולוגיים לשנים 2022 ו-2023:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,216	1,464
7,076	7,007
(11,466)	(9,174)
3,638	1,654
1,464	951

יתרה ליום 1 בינואר  
עלויות שהושקעו  
העברה למלאי (בנקודת הקציר)  
רווחי שערך

להלן ההנחות העיקריות ששימשו במדידת הנכס הביולוגי לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-31 בדצמבר, 2022:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
521	279
21.5	21.5
12.0	12.5
3.6	4.9

אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)  
מחזור גידול (שבועות)  
אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)  
אומדן עלויות להשלמת הנכס הביולוגי למוצר סופי, לא כולל עלויות  
מכירה (ש"ח לגרם)

ניתוח רגישות:

שינוי של 10% בכל אחד מבין הפרמטרים הבאים ישפיע על שווי ההוגן של הנכס הביולוגי באופן הבא:

ירידה	עלייה
אלפי ש"ח	

95 (95)  
211 (211)

(116) 116

**ליום 31 בדצמבר 2023:**

אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)  
אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)  
אומדן עלויות להשלמת הנכס הביולוגי למוצר סופי, לא כולל  
עלויות מכירה (ש"ח לגרם)

**ליום 31 בדצמבר 2022:**

68 (63)  
312 (235)

(112) 150

אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)  
אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)  
אומדן עלויות להשלמת הנכס הביולוגי למוצר סופי, לא כולל  
עלויות מכירה (ש"ח לגרם)

## ביאור 11 - רכוש קבוע

סה"כ	ציוד ומכונות	חממה ומבנים חקלאיים אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד אלקטרוני	
21,260	3,715	7,272	7,022	3,251	<b>עלות</b>
2,267	271	-	1,795	201	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(67)	-	-	(67)	-	רכישת חברות שאינן מהוות עסק יציאה מאיחוד
(1,634)	(895)	(72)	-	(667)	גריעות
891	207	-	397	287	רכישות השנה
22,717	3,298	7,200	9,147	3,072	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
9,175	2,278	2,439	2,323	2,135	<b>פחת נצבר</b>
(4)	-	-	(4)	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(1,634)	(895)	(72)	-	(667)	יציאה מאיחוד
2,750	679	652	1,025	394	גריעות
10,287	2,062	3,019	3,344	1,862	פחת השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<b>12,430</b>	<b>1,236</b>	<b>4,181</b>	<b>5,803</b>	<b>1,210</b>	<b>רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2023</b>
סה"כ	ציוד ומכונות	חממה ומבנים חקלאיים אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד אלקטרוני	
18,636	3,497	7,272	5,532	2,335	<b>עלות</b>
1,389	108	-	651	630	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
1,235	110	-	839	286	כניסה לאיחוד
21,260	3,715	7,272	7,022	3,251	רכישות השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
6,805	1,627	1,810	1,520	1,848	<b>פחת נצבר</b>
2,370	651	629	803	287	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
9,175	2,278	2,439	2,323	2,135	פחת השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<b>12,085</b>	<b>1,437</b>	<b>4,833</b>	<b>4,699</b>	<b>1,116</b>	<b>רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022</b>

## ביאור 12 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. כללי

להלן פרטים לגבי החברות הכלולות של הקבוצה המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. שיעור זכויות ההצבעה של הקבוצה בחברות הכלולות זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות.

מהות היחסים	שווי ההשקעה (באלפי ש"ח) בספרי הקבוצה ליום 31 בדצמבר		שיעור זכויות הבעלות / זכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר		המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	שם החברה
	2022	2023	2022	2023		
	(1)	-	1,092	39.5%	36.3%	
(2)	1,033	1,065	41.6%	41.6%	ישראל	טריכומשל בע"מ
(3)	444	-	48.5%	48.5%	ישראל	טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ
(4)	1,207	-	55%	0%	יוון	Sarrio Hellas S.A

## (1) איבנה טכנולוגיות בע"מ (להלן: "איבנה"):

איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של זני הקבוצה וזנים נוספים לצורך פיתוח וייצור תרכובות טרפנים (ריחות וטעמים) להעשרת מוצרים בתעשיית הקנאביס. בנוסף, איבנה עוסקת בפיתוח ושיווק תחליפי טבק מועשרים בטרפנים מבוססים צמחי מרפא, המאפשרים צריכת קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין. במהלך השנים 2022-2023 הרחיבה איבנה את פעילותה לתחום המזון והמשקאות עם קו מוצרי משקאות טרפנים פונקציונליים (ללא קנבינואידים) המיועדים לשוק המשקאות העולמי.

כלל מוצרי איבנה מבוססים על מחקרים שבוצעו על הפעילות הרפואית של טרפנים וחומרי טבע נוספים והבנת מנגנון הפעילות הרפואי שלהם. כמו כן, הקבוצה מבצעת באמצעות איבנה שורה של מחקרים חדשניים בתחום הקנאביס הרפואי.

ביום 14 במאי, 2023, התקשרה והשלימה איבנה הסכם השקעה עם חברה מקבוצת החברה המרכזית למשקאות קלים בע"מ (להלן: "המשקיעה") לפיו בוצע גיוס הון בהיקף כולל של עד 1 מיליון דולר, כך ש-750 אלפי דולר הושקעו במהלך 2023, וכן קיימת למשקיעה אופציה להשקעה נוספת של 250 אלפי דולר במהלך 24 חודשים ממועד ההשלמה. כתוצאה מהשלמת סבב הגיוס, שיעור ההחזקה של הקבוצה באיבנה ירד ל-36.3%, וכן הכירה הקבוצה בשנת 2023 ברווח כתוצאה מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה בסך כ-934 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד.

## (2) טריכומשל בע"מ (להלן: "טריכומשל"):

טריכומשל, אשר נרכשה במסגרת עסקת המיזוג, עוסקת בפיתוח טכנולוגיה על בסיסה מיוצרים מוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, בדגש על טכנולוגיה המאפשרת ייצור מוצרי פרימיום המכילים מינון מדויק של החומר הפעיל המשווקים בעולם. בנוסף, טריכומשל עוסקת בפיתוח שיטות וטכנולוגיות להנגשה של קנאביס ללקוחות סופיים וכן בפיתוח מיכון ומכשור לייצור של מוצרים אלו ומסחורם. במהלך שנת 2021 השיקה טריכומשל את סדרת מוצרי SLIDDERZ הנמכרים באירופה.

## (3) טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ (להלן: "טרג'ין"):

טרג'ין עוסקת בפיתוח שיטות לגידול קנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה, בדגש על פעילות באמצעות ביו-ריאקטור. טרג'ין מבצעת טיפוח שאיננו טיפוח קלאסי הכולל בין היתר שיטות עריכה גנטית ושימוש בסמנים גנטיים של צמחי קנאביס. בנוסף, מפתחת טרג'ין שיטות לייצור של קנבינואידים וחומרים נוספים בביו-ריאקטור שאיננו מבוסס תאים מצמח הקנאביס.

ביום 1 באפריל, 2022, השלימה חברת טרג'ין גיוס הון בסך כולל של כ-2.4 מיליון ש"ח בתמורה להקצאת מניות ואופציות, לצד המרת הלוואות בעלים כנגד מניות (להלן: "סבב הגיוס"). במסגרת סבב הגיוס, המירה הקבוצה את יתרת הלוואות הבעלים שהועמדה לטרג'ין בתקופות קודמות, כנגד הנפקת מניות

## ביאור 12 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

חברת טרג'ין. שיעור האחזקה של הקבוצה בחברת טרג'ין, לאחר סבב הגיוס, ירד ל-48.5%. כתוצאה מהשלמת סבב הגיוס הכירה הקבוצה בשנת 2022 ברווח כתוצאה מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה בסך כ-563 אלפי ש"ח.

עקב קשיים בגיוס מימון נוסף לחברת טרג'ין לצורך המשך מחקר ופיתוח וחוסר הוודאות לגבי הכדאיות הכלכלית של הפעילות, החליטה הנהלת הקבוצה להפחית את שווי ההשקעה בחברת טרג'ין לאפס. כתוצאה מכך, הקבוצה הכירה בשנת 2023 בירידת ערך השקעה בחברת טרג'ין בסך 432 אלפי ש"ח בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד.

Sarrío Hellas S.A (להלן: "סריו"):

סריו הינה חברה פרטית תושבת יוון. במועד הקמת סריו, פעלה הקבוצה להקים באמצעות סריו מתקני גידול וייצור קנאביס רפואי בשטח מירבי של כ-60 דונם ביוון. ביום 4 ביוני, 2020, השלימה הקבוצה השקעה הונית בסריו בהיקף של כ-3.8 מיליון ש"ח (1 מיליון אירו), כנגד הקצאת מניות בשיעור של 5% מהונה המונפק והנפרע, כך שעם השלמת העסקה החזיקה הקבוצה ב-52.5% מהון המניות המונפק והנפרע של סריו (להלן: "עסקת ההשקעה בסריו"). הקבוצה המשיכה לטפל בהשקעה לפי שיטת השווי המאזני, שכן לקבוצה לא הייתה שליטה אפקטיבית בסריו. כמו כן, במסגרת עסקת ההשקעה בסריו, הוענקה לקבוצה זכות להשתתף בסיבוב גיוס עתידי של סריו בתנאים מועדפים וכן מנגנוני אנטי דילול כמפורט בהסכם (להלן: "הזכויות הנוספות"). הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני, מדדה את השווי ההוגן של המניות והזכויות הנוספות, לצורך הקצאה בין המניות לבין הזכויות הנוספות. השווי ההוגן של הזכויות הנוספות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 היה 0 אלפי ש"ח. הזכויות הנוספות היוו נגזר פיננסי הנרשם במאזן הקבוצה תחת סעיף "נכסים פיננסיים".

ביום 1 באפריל, 2021, כחלק מעסקת השקעת הקבוצה בסריו התהוותה לקבוצה הזכות לקבלת מניות נוספות. כתוצאה מזכות זו, הכירה הקבוצה בשנת 2021 ברווח אשר נזקף לסעיף רווח משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד בסך של כ-1,879 אלפי ש"ח בגין שיערוך נגזר פיננסי. ביום 21 במאי, 2021 הושלמה עסקת קבלת המניות בפועל ולאחריה החזיקה הקבוצה ב-55% ממניות סריו. הקבוצה המשיכה לטפל בהשקעה בסריו בשיטת השווי המאזני, שכן לא היתה לקבוצה שליטה אפקטיבית.

עקב הקשיים המשמעותיים בגיוס מימון לחברת סריו לצורך בניית מתקני הגידול והייצור לקנאביס רפואי, וחוסר הוודאות לגבי הכדאיות הכלכלית של פרויקט זה, החליטה הנהלת הקבוצה להפחית את שווי ההשקעה בחברת סריו לשווי המימוש נטו. כתוצאה מכך, הקבוצה הכירה בשנים 2022 ו-2023 בירידת ערך השקעה בחברת סריו בסך 959 ו-5,060 אלפי ש"ח, בהתאמה, בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד. במהלך שנת 2023 מכרה הקבוצה את החזקותיה בסריו ללא תמורה. כתוצאה מהמכירה סיווגה מחדש החברה את קרן הפרשי התרגום כנגד הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד בסך 602 אלפי ש"ח.

## ב. תנועה בחשבון השקעה בכלולות

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
5,461	7,763	2,684	יתרה ליום 1 בינואר
(1,004)	(1,239)	186	חלק החברה ברווחי (הפסדי) כלולות
(787)	389	371	קרן הפרשי תרגום בגין חברת סריו
-	563	934	רווח מירידה בשיעור ההחזקה בכלולה
-	(5,060)	(1,993)	ירידת ערך בגין חברות כלולות
-	-	(126)	הלוואות שנפרעו
395	268	101	הלוואות שניתנו
7,763	2,684	2,157	יתרה ליום 31 בדצמבר

## ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים והפחתות שנצברו בגינם, לפי קבוצות עיקריות:

רישיונות למכירת קנאביס		מוניטין	
אלפי ש"ח			
-	-		יתרה ליום 1 בינואר 2021
4,010	15,620		תנועות בשנת 2021
(758)	-		תוספות בגין צירוף עסקים הפחתות
3,252	15,620		
538	14,776		תנועות בשנת 2022
(2,882)	-		תוספות בגין צירוף עסקים הפחתות
908	30,396		
(908)	-		תנועות בשנת 2023
-	(5,757)		הפחתות
-	24,639		ירידת ערך בגין שפע
-	-		
4,548	30,396		ליום 31 בדצמבר 2023
(4,548)	(5,757)		עלות
-	24,639		הפחתה מצטברת כולל ירידת ערך מוניטין
-	-		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

## ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

כאמור בביאורים 1) ו-5, מוניטין בקבוצה הוכר במועד רכישת החברות בנות – אבן חן, תפרחת, שפע, מדיפלוס ופארמה10.

הקבוצה בוחנת את הצורך בהפחתת יתרות המוניטין אחת לשנה וכן בקרות סממנים העלולים להצביע על ירידת ערך. במהלך השנים 2022 ו-2023 לא חלו סימנים לירידת ערך של המוניטין בקבוצה, ולכן בחינת ירידת הערך נעשתה במסגרת הבחינה השנתית, בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023.

הסכום בר ההשבה של כל יחידות המניבות מזומנים של הקבוצה הוערך על ידי הקבוצה ובסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לפי שיטת שווי שימוש על בסיס שימוש בתזרימי המזומנים החזויים לאורך תקופה בת חמש שנים בתוספת שנה מייצגת. תזרימי המזומנים החזויים לאחר חמש שנים נאמדו, בין השאר, על בסיס שיעור צמיחת המכירות לטווח ארוך. תחזית תזרים המזומנים נקבעה בהתבסס על התקציב לשנה הקרובה, המאושר על ידי הדירקטוריון והנהלה, ועל אומדנים נוספים לגבי שיעור צמיחת המכירות, שיעור הרווח הגולמי ושיעור ההיוון המיושם על תחזית תזרימי המזומנים.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאלו ששימשו בהערכת שווי של הקבוצה. יתכן כי הנחות ואומדני הקבוצה ישתנו בתקופות עתידיות, דבר שיכול להוביל בעתיד לרישום של ירידת ערך של המוניטין.

להלן האומדנים העיקריים ששימשו בחישוב שווי השימוש של יחידות מניבות המזומנים:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
3	2.3	שיעור צמיחת המכירות לטווח ארוך
29-21	32-20	שיעור הרווח הגולמי

שיעור ההיוון לפני מס שיושם בכל תחזיות תזרימי המזומנים היה 14.85%, שהינו בהתאם לסיכוני הענף.

## ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

בהתבסס על הערכות שווי שבוצעו, הגיעה הקבוצה למסקנה כי סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הינו גבוה מערכן בספרים, ולכן לא הוכרה ירידת ערך בגינן, למעט הפחתת המוניטין שהתבצעה בשנת 2023 בחברת שפע בסך 5,757 אלפי ש"ח.

עבור כל יתרות המוניטין בקבוצה, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 באמצעות שינוי שיעור ההיוון לפני מס ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי. תוצאות מבחני רגישות אלו לא הצביעו על ירידת ערך נדרשת, פרט ליתרת המוניטין בחברת שפע ליום 31 בדצמבר 2023 אשר הייתה מופחתת ב-129 אלפי ש"ח נוספים.

בנוסף, עבור כל יתרות המוניטין בקבוצה, בוצעו מבחני רגישות לירידת ערך לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 באמצעות שינוי שיעור צמיחת המכירות לטווח הארוך ב-0.5% ושאר הפרמטרים האחרים ללא שינוי. תוצאות מבחני רגישות אלו לא הצביעו על ירידת ערך נדרשת, פרט ליתרת המוניטין בחברת שפע ליום 31 בדצמבר 2023 אשר הייתה מופחתת ב-82 אלפי ש"ח נוספים.

הקבוצה תמשיך לעקוב אחר שווי השימוש של יחידות המניבות מזומנים שלה כדי לקבוע האם אירועים ושינויים בנסיבות כגון הרעה בענף או בתוצאות הפעילות של יחידות מניבות המזומנים, ירידה מתמשכת במחיר המניה, שינויים באסטרטגיה העסקית של ההנהלה או התאמות כלפי מטה של תחזיות תזרימי המזומנים של היחידות מניבות המזומנים, מצדיקות בחינה נוספת לירידת ערך של מוניטין בתקופות עתידיות.

## ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
591	223	הוצאות לשלם
3,311	3,401	עובדים ומוסדות בגין שכר
590	662	מוסדות
750	-	הטבות עובד אחרות
793	975	הפרשה לחופשה והבראה
924	279	זכאים אחרים
<u>6,959</u>	<u>5,540</u>	

## ביאור 15 - חכירות

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה והן לצורך החכרת משנה וגביית דמי שכירות משוכרים, וכן הסכמי חכירת רכבים מחברות ליסינג.

הסכמי החכירות של המבנים והמקרקעין הינם לתקופה הנעה בין 3 ל-20 שנים, בהתחשב באופציות הארכה שוודאי באופן סביר שהחברה תממשנה. הסכמי חכירות הרכבים הינם לתקופה בת 3 שנים.

ביאור 15 - חכירות (המשך)

א. הרכב נכס זכות שימוש:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין ומבנים	עלות
23,277	1,002	22,275	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
6,124	-	6,124	רכישת חברות שאינן מהוות עסק
(4,865)	-	(4,865)	יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
(4,920)	-	(4,920)	מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה
1,187	844	343	תוספות
20,803	1,846	18,957	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
			<b>פחת נצבר</b>
(2,460)	(498)	(1,962)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
84	-	84	יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
(2,861)	(534)	(2,327)	פחת השנה
(5,237)	(1,032)	(4,205)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<b>15,566</b>	<b>814</b>	<b>14,752</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023</b>

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין ומבנים	עלות
4,392	932	3,460	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
6,349	-	6,349	כניסה לאיחוד
12,536	70	12,466	תוספות
23,277	1,002	22,275	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
			<b>פחת נצבר</b>
(983)	(410)	(573)	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(1,477)	(88)	(1,389)	פחת השנה
(2,460)	(498)	(1,962)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<b>20,817</b>	<b>504</b>	<b>20,313</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022</b>

ב. עסקאות בהן הקבוצה מהווה מחכיר:

בשנים 2023, 2022 ו-2021 הקבוצה החכירה בחכירת משנה תפעולית שטחים תמורת כ-50 אלפי ש"ח, 50 אלפי ש"ח ו-68 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## ביאור 15 - חכירות (המשך)

## ג. התחייבויות בגין חכירה:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין ומבנים	
<b>תנועה לשנת 2023</b>			
21,804	622	21,182	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
6,124	-	6,124	רכישת חברות שאינן מהוות עסק
(5,101)	-	(5,101)	יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
(4,920)	-	(4,920)	מדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה
1,187	844	343	תוספות
1,284	112	1,172	הוצאות מימון
(3,254)	(582)	(2,672)	תשלום
17,124	996	16,128	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
2,371	470	1,901	בניכוי חלויות שוטפות בגין חכירה
14,753	526	14,227	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
<b>תנועה לשנת 2022</b>			
3,619	524	3,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
6,423	-	6,423	כניסה לאיחוד
12,536	418	12,118	תוספות
602	30	572	הוצאות מימון
(1,376)	(350)	(1,026)	תשלום
21,804	622	21,182	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,417	415	1,002	בניכוי חלויות שוטפות בגין חכירה
20,387	207	20,180	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך

## ביאור 16 - מיסים על הכנסה

## א. שיעורי המס החלים על הקבוצה

כל חברות הקבוצה נישומות בישראל וחייבות במס חברות בשיעור 23%.  
רווחי הון של הקבוצה חייבים במס לפי שיעור מס חברות הרגיל החל בשנת המס.

## ב. שומות מס הכנסה

שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2018 נחשבות לסופיות.  
שומות המס של שיח עד וכולל שנת 2018 נחשבות לסופיות.

## ג. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי המיסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, לקבוצה הפסדים עסקיים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ-32 מיליון ש"ח וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

סכום נכס המס הנדחה שהוכר בגין הפסדים להעברה לצורכי מס הכנסה בקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הינו בסך כ-176 אלפי ש"ח ו-937 אלפי ש"ח, בהתאמה.



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

## ביאור 16 - מיסים על הכנסה (המשך)

## ד. מיסים נדחים

(1) הרכב המיסים הנדחים לתאריכי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן:

סה"כ	אחרים	הפסדים להעברה לצרכי מס	התחייבות בגין חכירות	נכס זכות שימוש אלפי ש"ח	הפרשות לזכויות עובדים	נכסים		רכוש קבוע	
						פיננסיים בשווי הוגן	מלאי ונכסים ביולוגים		
(1,839)	(281)	325	832	(784)	322	(398)	(1,002)	(853)	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
100	(124)	249	3,886	(3,869)	122	-	(164)	-	שינויים בשנת 2022: התאמות*
1,599	561	363	(138)	298	65	35	559	(144)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
129	-	-	-	-	-	129	-	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(11)	156	937	4,580	(4,355)	509	(234)	(607)	(997)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(108)	(1)	(34)	(2,305)	2,232	-	-	-	-	התאמות*
(329)	216	(727)	(708)	690	(9)	262	44	(97)	זקיפה לדוח רווח או הפסד
36	-	-	-	-	-	36	-	-	זקיפה לרווח כולל אחר
(412)	371	176	1,567	(1,433)	500	64	(563)	(1,094)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

\* כולל כניסה לאיחוד, יציאה מאיחוד, רכישת חברות בנות שאינן מהוות עסק ומדידה מחדש של התחייבות בגין חכירה.

(2) ניתוח הנכסים וההתחייבויות של מיסים נדחים, הינו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	אלפי ש"ח
2,036	312	<b>נכסי מיסים נדחים:</b>
-	932	נכסי מיסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
2,036	1,244	נכסי מיסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
(1,231)	(672)	<b>התחייבויות מיסים נדחים:</b>
(816)	(984)	התחייבויות מיסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
(2,047)	(1,656)	התחייבויות מיסים נדחים שסילוקן צפוי בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
(11)	(412)	<b>התחייבויות/נכסי מיסים נדחים (נטו)</b>

## ביאור 16 - מיסים על הכנסה (המשך)

ה. מיסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,284	2,802	804	מיסים שוטפים
-	-	459	מיסים בגין שנים קודמות
(1,278)	(1,599)	329	מיסים נדחים
1,006	1,203	1,592	

ו. מיסים נדחים שנזקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
283	129	36	מיסים נדחים בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ז. ביאור המס התיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
6,232	(4,066)	(10,125)	רווח (הפסד) לפני מס
23%	23%	23%	שעור המס הסטטוטורי
1,433	(935)	(2,364)	הוצאות (הכנסות) מס תיאורטיות גידול (קיטון) בהוצאות מיסים על הכנסה:
231	285	(43)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(130)	(215)	רווח בגין שינוי בשיעור ההחזקה בחברות כלולות
-	1,164	453	הפסד מירידת ערך בגין חברה כלולה
-	-	1,324	הפסד מירידת ערך מוניטין
(383)	-	840	בחינה מחדש של נכס מס נדחה בגין הפסדים משנים קודמות
-	-	1,415	הפסדים השנה בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
(574)	233	(453)	שינוי בהתחייבות בגין תמורה מותנית
-	-	(108)	רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
299	192	158	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	459	מיסים בגין שנים קודמות
-	394	126	אחרים
1,006	1,203	1,592	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

## ביאור 16 - מיסים על הכנסה (המשך)

ה. יתרות המיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<u>נכס (התחייבות) מיסים שוטפים</u>
(25)	-	התחייבות מיסים שוטפים
2,236	1,126	נכסי מיסים שוטפים
2,211	1,126	סה"כ
		<u>התחייבויות (נכסים) מיסים נדחים</u>
(1,306)	(860)	התחייבויות מיסים נדחים
1,295	448	נכסי מיסים נדחים
(11)	(412)	סה"כ

## ביאור 17 - הון מניות

הרכב לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 :

מונפק ונפרע	רשום	
מספר מניות		
34,023,646	1,000,000,000	מניות רגילות ללא ערך נקוב

א. ביום 11 ביוני, 2021 פקעו 1,159,795 (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר להלן) אופציות מסדרה 3.

ב. ביום 12 בדצמבר, 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את איחוד הון המניות של החברה באופן שכל 10 מניות אוחדו למניה אחת. בהתאמה, בוצע איחוד גם לאופציות באופן שכל 10 אופציות אוחדו לאופציה אחת, ובהתאמה תוספת המימוש הותאמה ביחס של פי 10 לתוספת המימוש המקורית. נתוני רווח והפסד המוצגים במסגרת דוחות אלו הוצגו מחדש על מנת ליישם למפרע את איחוד המניות כאילו נעשה מאז ומעולם.

ג. ביום 1 ביולי, 2022 פקעו 2,319,590 (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר לעיל) אופציות מסדרה 4.

מדיניות חלוקת רווחים

למעט המגבלות הקבועות בחוק, לקבוצה אין מדיניות חלוקת דיבידנד ולא קיימות על הקבוצה מגבלות חיצוניות כלשהן לחלוקת דיבידנד.

## ביאור 18 - מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<b>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:</b>
158	2	מניות רגילות - שאינן סחירות
158	2	
		<b>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</b>
1,979	771	מניות רגילות - סחירות
422	319	נכסים פיננסיים אחרים
982	1,150	נכס בגין תמורה מותנית מבעל שליטה
3,383	2,240	
		<b>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:</b>
21,638	10,374	מזומנים ושווי מזומנים
23,884	22,824	לקוחות
148	971	פיקדונות מוגבלים בשימוש
1,436	5,307	חייבים ויתרות חובה
46,958	39,476	
		<b>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</b>
1,967	444	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית
1,967	444	
		<b>התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:</b>
-	549	אשראי מתאגיד בנקאי
1,207	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
5,821	5,194	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
21,804	17,124	התחייבויות בגין חכירה
20,098	11,628	ספקים ונותני שירותים
6,959	5,540	זכאים ויתרות זכות
55,889	40,035	

היתרה בספרים של מכשירים פיננסיים בעלות מופחתת, תואמת או קרובה לשוויים ההוגן.

ב. הקבוצה מעריכה את השקעותיה במניות שאינן סחירות על בסיס ציטוט השקעות סחירות המוחזקות בשרשרת על ידי חברה פרטית המוחזקת על ידי הקבוצה.

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד.

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. בשנים 2023, 2022 ו-2021 הקבוצה הכירה בהפסד, נטו ממס בגין שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך 120, 432 ו-948 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ג. פירוט ההשקעות העיקריות בנכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

**פלנטארק ביו בע"מ ("פלנטארק"):**

פלנטארק היא חברת מחקר ופיתוח העוסקת בתחום איתור גנים ורכיבים ביולוגיים לשיפור תכונות בצמחים מגוונים המיועדים בעיקר לשימוש בתעשיית החקלאות.

## ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה מחזיקה בכ-6.9% ממניות חברת פלנטארק. ביום 4 בינואר, 2021 השלימה פלנטארק תהליך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב (IPO) של מניותיה וכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות פלנטארק ("הנפקה לציבור"). התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה לציבור הינה כ-23.1 מיליוני ש"ח. שווי ההוגן של השקעת החברה במניות חברת פלנטארק לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הינו 771 ו-1,813 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ד. פירוט ההשקעות העיקריות בנכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

Cannabics Pharmaceuticals Inc. ("קנאביקס פארמה"):

ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה מחזיקה כ-3.3% ממניות חברת Cannabics Inc. ("קנאביקס") אשר מחזיקה בכ-57.6% מהון המניות המונפק והנפרע של CNBX Pharmaceuticals inc. ("קנאביקס פארמה"). קנאביקס פארמה עוסקת בפיתוח תרופות וטיפולים בתחום הקנאביס רפואי ומניותיה נסחרות בבורסת OTC בארה"ב. שווי ההוגן של השקעת החברה במניות חברת קנאביקס לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הינו 2 ו-158 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ה. 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 הקבוצה סוקר ומאשר את כל ההחלטות הקשורות להשקעות במניות.

סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. חשיפות האשראי של הקבוצה הן בעיקר באמצעות המפיצים עימן היא התקשרה לתקופות קצרות של עד 45 יום. להערכת הנהלת הקבוצה סיכון האשראי אינו מהותי.

סיכון שער חליפין

פעילות הקבוצה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב ודולר קנדי. סיכון שער החליפין נובע בעיקר מעסקאות מסחריות עתידיות (ייצוא מוצרים וייבוא חומרי גלם), נכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. להערכת הנהלת הקבוצה הסיכון אינו מהותי.

הטבלה הבאה מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנותנים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

## ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

סה"כ	מעל 3 שנים	2-3 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח				
549	-	-	549	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
5,194	-	-	5,194	אשראי מתאגיד בנקאי
11,628	-	-	11,628	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
4,565	-	-	4,565	ספקים ונותני שירותים
444	-	-	444	זכאים ויתרות זכות
21,104	11,934	5,926	3,244	התחייבות בגין תמורה מותנית
114	-	114	-	התחייבות בגין חכירות
43,598	11,934	6,040	25,624	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,821	-	-	5,821	<b>ליום 31 בדצמבר 2022</b>
20,098	-	-	20,098	הלוואה לזמן קצר
6,167	-	-	6,167	ספקים ונותני שירותים
3,174	203	647	2,324	זכאים ויתרות זכות
30,350	17,870	9,927	2,553	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית
590	-	590	-	התחייבות בגין חכירות
66,200	18,073	11,164	36,963	הלוואות לזמן ארוך

ניהול סיכונים הון

מטרת הקבוצה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

הקבוצה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בהתאם לשינויים בתנאים כלכליים. כדי לנהל או להתאים את מבנה ההון שלה, הקבוצה מחליטה על מדיניות אשראי, פירעון הלוואות, השקעה או מימוש נכסים, חלוקות דיבידנד וצורך, אם בכלל, בגיוס מניות או אגרות חוב.

## ביאור 19 - שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן קצר מתאגידים פיננסיים, תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם, שכן השפעת ההיוון אינה מהותית.

לעניין התנועה בנכס הביולוגי ראו ביאור 10 לעיל.

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2023:

ליום 31 בדצמבר 2023				
אלפי ש"ח				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
1	-	1	-	מניות רגילות שאינן סחירות
771	-	-	771	מניות רגילות סחירות
319	319	-	-	נכסים פיננסיים אחרים
951	951	-	-	נכסים ביולוגיים
1,150	1,150	-	-	נכס בגין תמורה מותנית
(444)	(444)	-	-	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית
2,748	1,976	1	771	

## ביאור 19 - שווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2022:

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 סחירות
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 ונדחית
<u>3,038</u>	<u>901</u>	<u>158</u>	<u>1,979</u>	

## ביאור 20 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
53,634	88,272	87,054	מכירות סיטונאיות
10,692	45,114	62,755	מכירות קמעונאיות
3,014	824	515	תמלוגים ואחרות
<u>67,340</u>	<u>134,210</u>	<u>150,324</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>א. עלות המכירות</b>
7,317	6,904	8,367	שכר עבודה ונלוות
5,799	2,204	2,583	קבלני משנה, עבודות חוץ וייצור
20,422	63,661	79,340	רכישת חומרי גלם ומוצרים מוגמרים
9,171	13,001	16,237	שירותי אריזה ומיצוי
2,166	2,018	2,846	אחזקה וחשמל
1,816	1,925	2,493	פחת והפחתות
(6,901)	4,506	(447)	שינויים במלאי
256	232	129	אחרות
<u>40,046</u>	<u>94,451</u>	<u>111,548</u>	
			<b>ב. הוצאות מחקר ופיתוח</b>
1,998	1,218	1,068	שכר עבודה ונלוות
180	88	32	מחקרים קליניים
135	142	662	עבודות חוץ, קבלני משנה ואחרות
<u>2,313</u>	<u>1,448</u>	<u>1,762</u>	
			<b>ג. הוצאות מכירה ושיווק</b>
5,011	13,595	17,280	שכר עבודה ונלוות
549	733	698	שירותים מקצועיים
406	1,601	2,690	פחת והפחתות
2,288	5,777	6,404	שיווק וקידום מכירות
758	2,882	908	הפחתת נכס בלתי מוחשי
18	601	1,175	אחרות
<u>9,030</u>	<u>25,189</u>	<u>29,155</u>	
			<b>ד. הוצאות הנהלה וכלליות</b>
3,694	3,445	4,215	שכר עבודה ונלוות
1,603	2,483	3,286	שירותים מקצועיים ודמי ניהול
460	324	387	משרדיות
497	492	459	שכר דירקטורים
873	810	728	אחרות
<u>7,127</u>	<u>7,554</u>	<u>9,075</u>	



## ביאור 21 - מידע נוסף על פריטי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			<b>ה. הוצאות מימון</b>
14	338	523	הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
151	602	1,285	ריבית בגין חכירה
-	383	624	עמלות
248	343	253	אחרות
413	1,666	2,685	
			<b>ו. הכנסות מימון</b>
145	6	75	ריבית בגין הלוואות שניתנו
26	4	173	ריבית מוסדות
78	-	6	אחרות
249	10	254	
			<b>ז. הוצאות (הכנסות) אחרות</b>
-	(563)	(934)	רווח בגין שינוי בשיעור ההחזקה בחברות כלולות
-	5,060	1,968	הפסד בגין ירידת ערך בחברות כלולות
(68)	(50)	(50)	הכנסות משכירות משנה
(2,494)	(1)	(1,968)	רווח בגין שינויים בתמורה מותנית
-	-	(469)	רווח בגין יציאה מאיחוד שפע גבעתיים
(8)	165	323	הפסד (רווח) הון
190	130	(182)	אחרות
(2,380)	4,741	(1,312)	

## ביאור 22 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים

## א. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעל עניין" – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים מאוחדים), התש"ע-2010.  
 "צד קשור" – כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 24 (מתוקן).

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
2	22	<b>נכסים שוטפים</b>
		צדדים קשורים בחובה
982	1,150	<b>נכסים לא שוטפים</b>
		נכס בגין תמורה מותנית (*)
97	43	<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,209	163	ספקים ונותני שירותים
		חלויות שוטפות בגין חכירה
186	1,047	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
		התחייבויות בגין חכירה

(\*) בגין רכישת חברות כלולות אגב הרכישה במהופך, ראו ביאור 22'.

## ביאור 22 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

## ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,498	2,250	-
-	982	168
418	487	585
175	243	298
9	6	29

קיטון בהתחייבות בגין תמורה מותנית מבעל שליטה  
גידול בנכס בגין תמורה מותנית מבעל שליטה  
קבלני משנה  
דמי שכירות לצד קשור  
הכנסות ריבית מהלוואות לצדדים קשורים

## 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 הקבוצה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של הקבוצה.

אנשי המפתח הניהוליים של הקבוצה כוללים את חברי ההנהלה הבכירה.

אנשי מפתח ניהוליים אחרים	בעלי עניין	
	שאינם מועסקים בקבוצה	בעלי עניין המועסקים בקבוצה
1,942	686	3,959
2	5	4
2,031	879	4,066
2	5	4
1,047	1,141	4,304
1	5	4

## לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)  
מספר אנשים

## לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)  
מספר אנשים

## לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)  
מספר אנשים

## ד. הסכמי שכירות בין בעלי שליטה והקבוצה

הקבוצה חתמה על הסכמי שכירות מול בעלי שליטה בקבוצה על הזכות שימוש בקרקע חקלאית בה הקבוצה מגדלת את הקנאביס הרפואי ועל הזכות שימוש במשרדים בהן פועלת הקבוצה. חוזי השכירות הינם לתקופות של 2-10 שנים וכוללים אופציות להארכה ב-4-10 שנים נוספות ובסכומים המייצגים את השווי ההוגן של תשלומי השכירות.

## ביאור 22 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

התשלומים הצפויים בגין הסכמי החכירה, נטו מהכנסות מהסכם חכירת המשנה הינם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
250	200	במשך שנה אחת
550	400	בשנה השנייה ועד השנה החמישית
1,100	1,000	בשנה השישית והלאה
1,900	1,600	

## ה. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה בכירה בקבוצה לרבות בעלי השליטה בקבוצה

התקשרויות עם נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה (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 הקבוצה ולדרישות התפקיד. ההסכמים עם נושאי המשרה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של הקבוצה וכרכושה הבלעדי של הקבוצה, ולגבי הסכמים עם נושאי משרה שהינם עובדי הקבוצה, גם זכאות לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע באותם הסכמים אישיים.

## ו. התקשרויות עם בעלי מניות לרכישת חברת קאן10 בע"מ (להלן: קאן10)

במועד השלמת עסקת המיזוג (ראו ביאור 23א), כהגדרתה להלן, נרכשה חברת קאן10, הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי מידי חלק מבעלי המניות של שיח. תמורת הרכישה כללה תמורה מיידית ששולמה במזומן לצד תמורה מותנית בגובה 11,500 אלפי ש"ח, המותנית, בין היתר, בהגעה לשווי שוק מסוים של החברה הממוזגת, בגינה לא נקבעה מגבלת זמן, או גיוס הון נוסף (להלן: "התמורה המותנית"). מנגד, אי עמידה בתנאי התמורה המותנית תחייב בהחזר של 2,000 אלפי ש"ח מידי חלק מבעלי מניות של שיח (המוכרים). ביום 31 בדצמבר, 2020 התקשרה והשלימה הקבוצה, באמצעות שיח, הסכם למכירת כלל החזקותיה בחברת קאן10 לידי בעלי המניות הקיימים בקאן10 ללא תמורה, לצד הסדרת פירעון חוב לקוח של קאן10 לשיח, בין היתר באמצעות העברת מלוא החזקותיה של קאן10 בטריכומשל, אשר היוו כ-4.1% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל באותו המועד.

ביום 28 בנובמבר, 2022 נמסרה לקבוצה הודעה על ידי משפחת שריד ושריד חקלאות, בעלי שליטה בקבוצה ("המוכרים"), לפיה לפני משורת הדין, המוכרים מודיעים בהודעה חד צדדית, בלתי הדירה ובלא כל תמורה, כי המועד האחרון להתקיימות תנאי השוק לתשלום התמורה המותנית, יהיה 9 שנים ממועד השלמת עסקת המיזוג, קרי עד ליום 4 בספטמבר, 2028. כתוצאה מהודעה זו, השינוי בשווי התמורה המותנית נזקף כנגד קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בסך 3,232 אלפי ש"ח.

יתרת השווי ההוגן של נכס התמורה המותנית הוערכה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בסך של 1,150 ו-982 אלפי ש"ח, בהתאמה. כתוצאה מכך הכירה הקבוצה בשנת 2023 ברווח בסך 168 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות אחרות.

## ביאור 23 - התקשרויות, אשראי והתחייבויות תלויות

## א. מיזוג בדרך של רכישה במהופך

ביום 2 למאי, 2019, התקשרה שיח בהסכם עם חברת ביונד טיים אחזקות בע"מ (להלן: "ביונד" או "החברה") לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של שיח, וזאת כנגד: (1) הקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות לשעבר בשיח, אשר יהיו 78% מההון המונפק והנפרע של החברה מיד לאחר ההקצאה; ו-(2) הקצאת זכויות למניות נוספות של החברה אשר יהיו ניתנות למימוש, בכפוף לעמידה ביעדי הביצוע שנקבעו במסגרת עסקת המיזוג. העסקה הושלמה ביום 4 בספטמבר, 2019 (להלן: "עסקת המיזוג").

כחלק מעסקת המיזוג רכשה שיח מבעלי השליטה בה, כ-38.2% מהון המניות המונפק והנפרע של קאן10 בע"מ. בנוסף, רכשה שיח מחברה בשליטת חלק מבעלי השליטה בה כ-47% מהון המניות בטרג'ין ו-42.5% מהון המניות של טריכומשל.

על אף שכאמור מבחינה משפטית ביונד הינה הרוכשת, משום שבמועד השלמת עסקת המיזוג, בעלי המניות של שיח קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, נקבע כי שיח הינה הרוכשת מבחינה חשבונאית ולפיכך העסקה טופלה בשיטת רכישה במהופך.

## ב. תביעות משפטיות

## 1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית

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 קנאביס 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.

## 2. טלקאן

בימים 19 ביולי, 2019 ו-31 באוגוסט, 2020, התקשרה שיח עם טלקאן בע"מ (להלן: "המגדל"), בהתאמה, בהסכם שיתוף פעולה לייעוץ וליווי בהקמת חוות גידול לצורך ריבוי וגידול צמחי קנאביס (להלן: "הסכם שיתוף הפעולה") ובהסכם מסגרת להזמנת חומר גלם של קנאביס רפואי (להלן: "הסכם המסגרת"). בהמשך לכך, במהלך שנת 2023 הגישה שיח כנגד המגדל תביעה כספית בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ותביעה הצהרתית כנגד המגדל, אשר לעמדת שיח התעשר שלא כדיון על חשבונה מפני שזה לא השיב לה סכומים ששולמו למגדל בסך כ-1.2 מיליון ש"ח, וזאת למרות שלא סופקה לשיח תוצרת בגינם בהתאם לקבוע בהסכם המסגרת, וכן הפר את הסכם שיתוף הפעולה בכך שזה לא העביר לשיח את התקבולים להם היא זכאית בהתאם להסכם שיתוף הפעולה (להלן: "התביעה"). בתגובה לתביעה של שיח, ביום 4 במרץ, 2024, התקבל בידי שיח כתב תביעה שכנגד מאת המגדל (להלן: "התביעה שמנגד"). על פי כתב התביעה שמנגד, טוען המגדל להטעיה וחוסר תום לב וכן הפרות הסכם שיתוף הפעולה והסכם המסגרת מצד שיח ועותר לפיצויים בסך של כ-3 מיליון ש"ח, וכן לביטול הסכם שיתוף הפעולה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, אשר ניתנת בשלב מקדמי של ההליך בו טרם הוגש כתב הגנה מטעם החברה לכתב התביעה שכנגד וטרם הוגש כתב תשובה מטעם החברה לכתב ההגנה של טלקאן, ובהסתמך על המידע שנמסר על ידי החברה, סיכויי התביעה של החברה להתקבל במלואה גבוהים מ-50% וסיכויי התביעה שכנגד להתקבל במלואה נמוכים מ-50%.

## ביאור 23 - התקשרויות, אשראי והתחייבויות תלויות (המשך)

## ג. הסכמים מהותיים

1. הסכם הפצה

ביום 12 בפברואר, 2019 התקשרה הקבוצה עם מפיץ בהסכם לקבלת שירותי הפצה של מוצרי קנאביס רפואי של הקבוצה המיוצרים באמצעות יצרנים עימם עובדת הקבוצה. המפיץ הינו בית מסחר מאושר למוצרי קנאביס ובעל רישיון בית מסחר שהתקבל מהיק"ר לפי תקן IMC-GDP תחת האסדרה החדשה. בהתאם לתנאי ההסכם עם המפיץ, המפיץ אחראי לאיסוף המוצרים ישירות מהיצרן, לאחסנתם בקונסיגנציה והפצתם לבתי המרקחת שהינם לקוחות הקבוצה. ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים ויתחדש אוטומטית לתקופות נוספות עוקבות בנות שנתיים כ"א, ככל שאחד הצדדים לא הודיע למשנהו בהודעה מוקדמת של 120 ימים על רצונו שלא להאריך את ההסכם בתקופה נוספת וככל שלא התקיימו עילות הביטול הקבועות בהסכם ההפצה. במהלך שנת 2022, חודש ההסכם לתקופה נוספת כמפורט לעיל.

2. הסכמי שיתוף פעולה עם חוות לגידול קנאביס רפואי בישראל

ביום 17 בנובמבר, 2019, התקשרה הקבוצה בהסכם שיתוף פעולה עם מגדל שבבעלותו חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי, הממוקמת בצפון הארץ (להלן: "החוה" ו/או "המגדל"). בהתאם להסכם, הפעולות שבאחריות הקבוצה יהיו אספקת צמחי קנאביס למגדל (מבוססי קווים גנטיים שנרכשו ו/או טופחו על ידי הקבוצה), ליווי וייעוץ מקצועי בתחום גידול הקנאביס הרפואי וכן סיוע במכירות. בהסכם נקבע מנגנון חלוקת הכנסות בין הקבוצה לבין המגדל, לפיו הקבוצה זכאית לאחוזים מסוימים מתוך הכנסות החוה, כתלות בכמויות הנמכרות וזוהת הלקוח (להלן: "תמלוגים"). במהלך שנת 2021 תוקן ההסכם בין הצדדים ובוצעו שינויים במנגנון התמלוגים, לפיו הקבוצה תהיה זכאית לאחוז תמלוגים מתוך מכירות של המגדל מחומרי גלם המבוססים על הגנטיקה של הקבוצה. כמו כן, הוסכם על זכותו של המגדל לרכוש זכויות גידול ומכירה בזנים מסוימים של הקבוצה ואף נרכשו זכויות במספר זנים. עוד הוסכם כי המגדל ימכור לקבוצה תפוחות קנאביס בהיקף של כ-4.5-5 טון במהלך השנים 2021-2024.

3. הסכם לרכישת שליטה במפעל ובית מסחר לקנאביס רפואי

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.

4. הסכם לרכישת מניות מבעלת הזכויות שאינן מקנות שליטה בבית מרקחת שפע

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.

ד. אשראי מתאגיד בנקאי

1. ביום 12 באוקטובר, 2023, התקשרה שיח בהסכם עם בנק הפועלים בע"מ להארכת ההסכם לקבלת מסגרת אשראי בנקאי מיום 12 בספטמבר, 2022 עד סך של 15 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1.5%. המסגרת תעמוד עד ליום 31 באוגוסט, 2024. העמדת מסגרת האשראי מותנת בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות על בסיס דוחות שיח אשר עיקריהן מפורטות להלן:

## ביאור 23 - התקשרויות, אשראי והתחייבויות תלויות (המשך)

- (א) יחס הון עצמי מוחשי למאזן לא יפחת מ-20%. הון עצמי מוחשי, פירושו הון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים, מוניטין, נכסים ביולוגיים, השקעות החברה בתאגידים שונים, שיפורים במושכר והלוואות שהעמידה החברה לבעל מניות או גוף הקשור אליו, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות, לפי העניין.
- (ב) שיח התחייבה לשמור על שיעור מימון הון חוזר שלא יעלה על 50% לפחות מסך ההלוואה. הון חוזר יחושב כסך המצטבר של לקוחות בתוספת מלאי (כאשר מלאי תוצרת בעיבוד יוכפל ב-0.5) בניכוי התחייבויות לספקים.
- (ג) שיח התחייבה לשמור על יחס כיסוי חוב שלא יעלה על 4. יחס כיסוי חוב יחושב כמנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת התחייבויות כלפי מוסדות פיננסיים ומלווים אחרים, לרבות חוב לצדדים קשורים אשר אינו מונחת ברווח התפעולי לשירות החוב. הרווח התפעולי לשירות החוב יחושב כסכום המצטבר של הרווח התפעולי לפני הוצאות מימון ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות ושערוכים של נכסים ביולוגיים.
- (ד) שיח התחייבה שלא להעמיד הלוואות בעלים לגוף קשור ושלא לפרוע הלוואות בעלים בקבוצה אלא בכפוף לשמירה על היחסים הפיננסיים לעיל או קבלת אישור הבנק מראש.
- (ה) שעבוד שוטף על כלל נכסי שיח ושעבוד קבוע על המוניטין והון המניות של שיח שטרם הונפק.
- (ו) מתן ערבות של החברה להבטחת פירעונה של ההלוואה והתחייבות כי לא יהיה שינוי שליטה בשיח ללא הסכמת הבנק מראש.

2. ביום 12 באוקטובר, 2023 התקשרה שיח בהסכם עם בנק לאומי בע"מ להארכת הסכם לקבלת מסגרת אשראי בנקאי מיום 21 בספטמבר, 2022 עד סך של 10 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1.5%. המסגרת תעמוד עד ליום 30 בספטמבר, 2024. העמדת ההלוואה מותנת בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות על בסיס דוחות שיח אשר עיקריהן מפורטות להלן:

- (א) יחס הון עצמי מוחשי למאזן לא יפחת מ-20%. הון עצמי מוחשי, פירושו הון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים, מוניטין, חייבים שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות וקשורות, ערבויות שניתנו על ידי שיח להבטחת חובות של בעלי עניין, השקעות בחברות, זכויות שאינן מקנות שליטה, קרן הערכה מחדש של רכוש קבוע, נכס מיסים נדחים, הוצאות נדחות, שיפורים במושכר ונכסים ביולוגיים, השקעות החברה בתאגידים שונים, שיפורים במושכר והלוואות שהעמידה החברה לבעל מניות או גוף הקשור אליו, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות, לפי העניין.
- (ב) שיח התחייבה לשמור על שיעור מימון הון חוזר שלא יעלה על 50% לפחות מסך ההלוואה. הון חוזר יחושב כסך המצטבר של לקוחות בתוספת מלאי (כאשר מלאי תוצרת בעיבוד יוכפל ב-0.5) בניכוי התחייבויות לספקים.
- (ג) שיח התחייבה לשמור על יחס כיסוי חוב שלא יעלה על 4. יחס כיסוי חוב יחושב כמנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת התחייבויות כלפי מוסדות פיננסיים ומלווים אחרים, לרבות חוב לצדדים קשורים אשר אינו מונחת ברווח התפעולי לשירות החוב. הרווח התפעולי לשירות החוב יחושב כסכום המצטבר של הרווח התפעולי לפני הוצאות מימון ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות ושערוכים של נכסים ביולוגיים.
- (ד) שיח התחייבה שלא להעמיד הלוואות בעלים לגוף קשור ושלא לפרוע הלוואות בעלים בקבוצה אלא בכפוף לשמירה על היחסים הפיננסיים לעיל או קבלת אישור הבנק מראש.
- (ה) שעבוד שוטף על כלל נכסי שיח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין ההסכמים לנטילת מסגרת אשראי בנקאי כאמור לעיל.

## ביאור 24 - רווח (הפסד) למניה

להלן פירוט כמות המניות והרווח (הפסד) ששימשו בחישוב הרווח (הפסד) למניה הבסיסי והמדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
5,349	(3,411)	(10,511)
33,758,561	34,023,646	34,023,646
0.16	(0.10)	(0.31)

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה (באלפי ש"ח) ממוצע משוקלל של כמות המניות (מספר מניות) רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

לא הובאו בחשבון בחישוב הרווח (הפסד) מדולל למניה אופציות של החברה, כיוון שיש להם השפעה אנטי מדללת.

## ביאור 25 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. ביום 3 במאי, 2021, הקצתה החברה 45,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 17 ב') לעובדים, הניתנות למימוש ל-45,000 מניות החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 6.66 ש"ח לכל אופציה. ככל שהאופציות לא תמומשנה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך כ-153 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

ניצע	עובדים
מס' אופציות	45,000
שנות הבשלה (במנות שוות)	3
סטיית תקן צפויה (*)	81.8% - 84.2%
ריבית חסרת סיכון	0.2% - 0.6%
שיעור הדיבידנד החזוי	0%
מחיר מניה (ש"ח)	6.3
אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)	2.5 - 4.5

(\*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני, הקצאה עם נאמן.

ב. ביום 13 באוקטובר, 2021, הקצתה החברה 60,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 17 ב') ליועץ הניתנות למימוש, ל-60,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., כאשר תקופת הבשלה ומחירי המימוש נקבעו כדלקמן: 20,000 מהאופציות תבשלנה ביום 13 באוקטובר, 2021 לפי מחיר מימוש של 5 ש"ח, 20,000 מהאופציות תבשלנה ביום 13 באוקטובר, 2023 לפי מחיר מימוש של 8 ש"ח ו-20,000 מהאופציות תבשלנה ביום 13 באוקטובר, 2024 לפי מחיר מימוש של 11 ש"ח. ככל שהאופציות לא תמומשנה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך כ-161 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

ניצע	יועץ
מס' אופציות	60,000
שנות הבשלה (במנות שוות)	3
סטיית תקן צפויה (*)	70.0% - 72.8%
ריבית חסרת סיכון	0.46% - 0.96%
שיעור הדיבידנד החזוי	0%
מחיר מניה (ש"ח)	3.69
אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)	4 - 6

(\*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

## ביאור 25 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. ביום 27 באפריל, 2022, הקצתה החברה 149,000 אופציות לא רשומות לעובדים (לרבות נושא משרה) ויועצת הניתנות למימוש ל-149,000 מניות החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 3.42 ש"ח. ככל שהאופציות לא תמומשה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך כ-243 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

ניצע	עובדים	נושא משרה	יועצת
מס' אופציות	60,000	80,000	9,000
שנות הבשלה (במנות שוות)	3	5	2
סטיית תקן צפויה (*)	45.9% - 63.4%	61.3% - 63.8%	61.3% - 63.8%
ריבית חסרת סיכון	1.6% - 1.9%	1.85% - 2.15%	1.85% - 2.15%
שיעור הדיבידנד החזוי	0%	0%	0%
מחיר מניה (ש"ח)	3.27	3.27	3.27
אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)	2.5 - 4.5	4 - 8	4 - 6

(\*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

האופציות לעובדים ולנושא המשרה הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני, הקצאה עם נאמן. האופציות ליועצת הוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

ד. 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 תמומשה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. 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

האופציות לעובדים ולנושאי המשרה הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני, הקצאה עם נאמן.

## ה. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים ונותני שירותים שאינם עובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,274	774	655
25	59	29
<u>1,299</u>	<u>833</u>	<u>684</u>

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות  
במכשירים הוניים  
 בגין עובדים ונושאי משרה  
 בגין נותני שירותים שאינם עובדים  
 סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום  
 מבוסס מניות



## ביאור 25 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

## 1. טבלת אופציות

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021		2022		2023		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	כמות	
10.58	1,079,194	10.96	1,085,315	10.28	1,157,315	קיימות במחזור לתחילת השנה
7.43	105,000	3.42	149,000	2.21	610,965	הוענקו
4.35	(52,960)	6.52	(77,000)	7.60	186,870	פקעו
1.56	45,919	-	-	-	-	מומשו
<u>10.96</u>	<u>1,085,315</u>	<u>10.28</u>	<u>1,157,315</u>	<u>7.74</u>	<u>1,200,445</u>	קיימות במחזור לסוף השנה
<u>8.83</u>	<u>343,933</u>	<u>9.73</u>	<u>563,996</u>	<u>13.73</u>	<u>382,110</u>	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף השנה

הממוצע המשוקלל של מחיר המניה בשנים 2023, ו-2022 היה 1.88 ש"ח למניה ו-2.96 ש"ח למניה, בהתאמה.

## ביאור 26 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 4 במרץ, 2024 הוגשה כנגד החברה תביעה שכנגד על ידי טלקאן. לפרטים נוספים ראו ביאור 23ב'.

**Seach\***  
שיח מדיקל גרופ

**פרק ד'**

**פרטים נוספים על התאגיד**

**31 בדצמבר 2023**



**תקנה 11(1) ו-11(2) – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות**

להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות בנות ובחברות קשורות מהותיות, למועד הדוח על המצב הכספי:

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג מניה	מספר מניות (הון מונפק)	סה"כ ע.ג. המוחזק ע"י החברה	שיעור ההחזקה על ידי החברה		
					בהון	בזכויות ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
שיח שריד בע"מ	לא נסחרת	רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	1,020,000	10,200	100%	100%	100%
			42,340	423.4			
בית מרקחת קרית אונו בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	1,000	510	51%	51%	51%
גוטמן ארז אחזקות בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	5,015	2,505	50.1%	50.1%	50.1%
מדי פלוס בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג.	99,990	50,996	51%	51%	51%
			600	306			
שפע קאן בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	36,001	36,001	100%	100%	100%

**תקנה 11(3) – יתרת אגרות חוב והלוואות שניתנו והתקבלו על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות מהותיות****לתאריך הדוח על המצב הכספי**

שם החברה מעמידת הלוואות	שם החברה מקבלת הלוואות	יתרת הלוואות ליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי הלוואות
שיח שריד בע"מ	שיח מדיקל גרופ בע"מ	1,288	חוו"ז בין חברתי נושא ריבית שנתית לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה.
שיח מדיקל גרופ בע"מ	שיח שריד בע"מ	40,000	שטרי הון מיום 2 ביולי, 2022 בסך מצטבר של 40 מיליון ש"ח אשר אינם נושאים ריבית. מועד הפירעון טרם נקבע אך לא יעמדו לפירעון לפני 2 ביולי 2027.
שיח מדיקל גרופ בע"מ	מדי פלוס בע"מ	100	חוו"ז בין חברתי נושא ריבית לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה
שיח מדיקל גרופ בע"מ	שפע קאן בע"מ	5,163	חוו"ז בין חברתי נושא ריבית לפי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה

**תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בנות וחברות קשורות מהותיות**

לפרטים אודות שינויים בהשקעות בחברות בנות וחברות קשורות מהותיות ראו סעיף 2.7 לפרק א' לדוח זה וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים.

<sup>1</sup> מובהר כי גוטמן ארז אחזקות בע"מ מחזיקה ב-15 מניות רגילות של עצמה, אשר בהתאם להוראות הדין הינן מניות רדומות אשר אינן מקנות זכות לדיבידנד או זכויות הצבעה.

**תקנה 13 – הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות והכנסות החברה מהן**

להלן טבלה המפרטת את הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות של החברה (נתוני הרווח (הפסד) הם הנתונים המאוחדים של חברות אלו), והכנסות החברה מהן שהתקבלו עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, עבור שנת 2023 וכן עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן (באלפי ש"ח):

דיבידנד (שהתקבל עד 31.12.23)		ריבית והפרשי הצמדה (שהתקבלו עד 31.12.23)		דמי ניהול (שהתקבלו עד 31.12.23)		רווח (הפסד) כולל אחר **	רווח (הפסד) **	שם חברה
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2023	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת *2023	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2023			
-	7,000	-	-	-	-	(774)	(1,025)	שיח שריד בע"מ
-	-	-	-	-	-	116	116	בית מרקחת קרית אונו בע"מ
-	150	-	-	30	120	637	637	גוטמן ארז אחזקות בע"מ
-	-	-	1	16	48	(126)	(126)	מדי פלוס בע"מ
-	-	-	73	-	-	(3,893)	(3,893)	שפע קאן בע"מ

\* ריבית שנצברה אך טרם שולמה.

\*\*תוצאת הפעילות בטבלה זו, משקפת את הרווח או הפסד בדוחות הסולו של החברות המופיעות בטבלה. בדוח הכספי המאוחד, התוצאות לעיל מאוחדות בתוספת הפחתות בשל איחוד וביטולים בין חברתיים.

**תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשנת 2023**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, באלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר <sup>3</sup>	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק	שכר	אחוז החזקה בהון (%) בדילול מלא <sup>2</sup>	היקף משרה	תפקיד	שם
1,177	-	-	-	112	-	-	-	-	140	925	18.32%	100%	מנכ"ל	יוגב שריד <sup>(1)</sup>
1,052	-	-	-	57	-	-	-	137	120	738	1.10%	100%	סמנכ"ל כספים	עמיחי רב <sup>(2)</sup>
1,003	-	-	-	14	-	-	-	-	90	899	18.32%	100%	סמנכ"ל תפעול	אופיר שריד <sup>(3)</sup>
999	-	-	-	14	-	-	-	-	68	917	18.32%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי	שי אברהם שריד <sup>(4)</sup>
890	-	-	-	83	-	-	-	47	103	657	0.24%	100%	סמנכ"ל מכירות וסחר	שלמה מולה <sup>(5)</sup>

(1) **מר יוגב שריד ("יוגב")**: מבעלי השליטה בקבוצה, מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. ביום 29 ביוני, 2022 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של יוגב (אשר אושר ביום 11 באוגוסט, 2022 בידי האסיפה הכללית של החברה), הכולל, בין היתר, את התנאים הבאים: (א) **שכר חודשי (ברוטו)** - 62,100 ש"ח; (ב) **מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים** – יוגב יהיה זכאי למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים, אשר יקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מראש מדי שנה. (ג) **נלווים** – יוגב יהיה זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. בנוסף, יוגב יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן, יוגב זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) **רכב** – יוגב יהיה זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס

<sup>2</sup> מר יוגב שריד, מר שי אברהם שריד, מר אופיר שריד וגבי חנה שריד הינם מחזיקים ביחד מכוח הסכם בעלי מניות מיום 21 באוגוסט, 2019. שריד חקלאות הינה שותפות שהתאגדה בישראל, המוחזקת על-ידי מר יוגב שריד, ת.ז. 34899641 (30%), מר אופיר שריד, ת.ז. 40283194 (30%), מר שי אברהם שריד, ת.ז. 28771939 (30%) וגבי חנה שריד, ת.ז. 3074085 (10%) בעלי השליטה בקבוצה. למועד הדוח, סך ההחזקות של שריד חקלאות בהון החברה, יחד עם בעלי השליטה בחברה, מהוות כ-63.8% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בה (ובדילול מלא, כ-61.6%).

<sup>3</sup> תנאים נלווים, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד, לרבות בקשר עם הפרשי שכר משנים קודמות ששולמו בשנת 2023, ולמעט החזר הוצאות אש"ל ואירוח, ביטוח ושיפוי.

והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח לשנה, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – יוגב זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימושו; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית (11 באוגוסט, 2022), קרי, עד ליום 11 באוגוסט, 2025. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

(2) מר עמיחי רב ("עמיחי"): מכהן כסמנכ"ל כספים בקבוצה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. בימים 13 ו-20 במרץ, 2022 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו המעודכן של עמיחי, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – 45,000 ש"ח; (ב) מענק שנתי – עמיחי זכאי למענק שנתי בגין עמידה ביעד שנתי אשר נקבע אחת לשנה מראש, שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות; (ג) 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. בנוסף, עמיחי זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן, עמיחי זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) רכב – עמיחי זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 200 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – עמיחי זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימושו; (ו) אופציות – חלף הקצאת אופציות לא סחירות בכמות המהווה 0.5% מהונה המונפק של החברה אשר בוטלו, בחודש מרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה חדשה של אותה כמות אופציות לא סחירות, אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים ובמחיר מימוש של 2.21 ש"ח. (ז) תקופת ההסכם – ההסכם בתוקף לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

(3) מר אופיר שריד ("אופיר"): מבעלי השליטה בחברה ובן-דודם של ה"ה יוגב שריד ושי אברהם שריד, מכהן כסמנכ"ל תפעול בקבוצה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. ביום 29 ביוני, 2022 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של אופיר (אשר אושר ביום 11 באוגוסט, 2022 בידי האסיפה הכללית של החברה), הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – 54,000 ש"ח; (ב) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים – אופיר זכאי למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים, אשר יקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מראש מדי שנה; (ג) נלווים – על פי הסכם ההעסקה, אופיר זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. בנוסף, אופיר זכאי ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן, אופיר זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) רכב – אופיר זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח לשנה, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – אופיר זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימושו; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית (11 באוגוסט, 2022), קרי עד ליום 11 באוגוסט, 2025. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

(4) **מר שי אברהם שריד ("שי אברהם")**: מבעלי השליטה בקבוצה ואחיו של מר יוגב שריד, מכהן כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. ביום 29 ביוני, 2022 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של שי אברהם (אשר אושר ביום 11 באוגוסט, 2022 בידי האסיפה הכללית של החברה) הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – 54,000 ש"ח; (ב) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים – שי אברהם יהיה זכאי למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים, אשר יקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מראש מדי שנה; (ג) נלווים – על פי הסכם ההעסקה, שי אברהם זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. בנוסף, שי זכאי ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן, שי זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) רכב – שי זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח לשנה, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – שי זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית (11 באוגוסט, 2022), קרי עד ליום 11 באוגוסט, 2025. על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

(5) **מר שלומי מולה ("שלומי")**: שלומי החל לעבוד בחברה ביום 20 בינואר, 2021 וביום 20 במרץ, 2022 מונה לתפקיד סמנכ"ל מכירות וסחר. בימים 12 ו-20 במרץ, 2022 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הסכם העסקתו המעודכן של שלומי, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – 43,000 ש"ח; (ב) מענק רבעוני – שלומי זכאי למענקים רבעוניים בגין עמידה ביעדים שהוגדרו מראש, שלא יעלו, במצטבר ברמה השנתית עד 3 משכורות חודשיות; (ג) נלווים – על פי הסכם ההעסקה, שלומי זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח מנהלים לרבות אובדן כושר עבודה, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג בחברה. כמו כן, שלומי זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) רכב – שלומי זכאי לקבל רכב בחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב, וזאת בעלות של עד 120 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) אופציות – כחלק מאישור תנאי כהונתו והעסקתו, בימים 12 ו-20 במרץ, 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הקצאה של 80,000 אופציות לשלומי, המהוות כ-0.18% מהונה המונפק של החברה בדילול מלא, אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים ובמחיר מימוש השווה לשער הממוצע של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד ההקצאה בפועל. ביום 27 באפריל, 2022, הקצתה החברה לשלומי את כתבי האופציה כאמור; ו- (ו) תקופת ההסכם – ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה, שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, באלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר(*)	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	אחוז החזקה בהון (%) בדילול מלא	היקף משרה	תפקיד	שם
400	-	-	-	240	-	-	-	151	9	-	0.92%	---	יו"ר הדירקטוריון	ניר זיכלינסקי <sup>(1)</sup>
130	-	-	-	54	-	-	-	76	-	-	0.38%	---	דירקטור	יעקב עמידור <sup>(2)</sup>
52	-	-	-	52	-	-	-	-	-	-	---	---	דירקטור בלתי תלוי ודירקטורים חיצוניים(**)	דירקטורים בחברה

(\*) גמול דירקטורים.

(\*\*) מר איתמר אליצור, דירקטור בלתי תלוי, מחזיק בכ-0.02% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

(1) **מר ניר זיכלינסקי ("ניר")**: מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מהימים 12 ו-23 בדצמבר, 2019, ולאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 14 בינואר, 2020, זכאי מר ניר זיכלינסקי החל מיום 22 באוקטובר, 2019, בהתאם להסכם השירותים עמו, לתנאי התגמול הבאים: (א) גמול חודשי: 20,000 ש"ח (בתוספת מע"מ); (ב) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים: ניר זכאי למענק של עד שמונה משכורות חודשיות בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים, אשר יקבעו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מראש מדי שנה, ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולהוראות כל דין, לרבות קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה למתן המענק השנתי והיקפו. (ג) גלוים: על פי הסכם השירותים ניר זכאי למענק פרישה והודעה מוקדמת, החוזר הוצאות בארץ ובחול בהתאם למקובל בחברה, להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) אופציות: ביום 11 בפברואר, 2020, הוקצו לניר 3,129,000 אופציות (אשר אוחדו ביום 31 בדצמבר, 2021 ל-312,900 אופציות לאחר אירוע איחוד הון) לרכישת מניות של החברה אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים; (ה) תקופת ההסכם: ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, ועד למועד סיום כהונתו של ניר כדירקטור בחברה, או עד למועד שבו דירקטוריון החברה יחליט לסיים את כהונתו של ניר כיו"ר דירקטוריון החברה.



(2) **מר יעקב עמידרור ("יעקב")**: מכהן כדירקטור בחברה. בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מהימים 12 ו-23 בדצמבר, 2019, ולאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 14 בינואר, 2020, זכאי יעקב, בהתאם להסכם השירותים עמו לתנאים התגמול הבאים: (א) גמול שנתי: יעקב זכאי לגמול שנתי בגובה הסכום הקבוע, כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכן מעת לעת, בהתאם לדרגה שבה תסווג החברה במועד הרלוונטי ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, וכן לגמול השתתפות בסך 1,500 ש"ח לשיבה (בתוספת מע"מ); (ב) נלווים: יעקב זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ג) אופציות: כחלק מתנאי כהונתו כדירקטור, ביום 11 בפברואר, 2020, הוקצו ליעקב 1,564,500 אופציות לרכישת מניות של החברה (אשר אוחדו ביום 31 בדצמבר, 2021 ל-156,450 אופציות לאחר אירוע איחוד הון) אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים. (ד) תקופת ההסכם: הסכם זה יהא בתוקף עד למועד סיום כהונתו של יעקב כדירקטור בחברה או עד למועד שבו דירקטוריון החברה יחליט לסיים את כהונתו של יעקב כדירקטור בחברה.

לעניין תגמולים לבעלי עניין, ראו פירוט בתקנה 22 להלן.

**תקנה 21א – בעלי השליטה**

למועד הדוח, ה"ה יוגב שריד, שי אברהם שריד, אופיר שריד, חנה שריד ושריד חקלאות ש.מ.<sup>4</sup> מחזיקים יחד (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) ב-63.8% מזכויות ההצבעה בחברה מכח הסכם בעלי מניות ביניהם, ולפיכך, הינם בעלי השליטה בקבוצה.

ביום 21 באוגוסט, 2019 התקשרו ה"ה יוגב שריד, שי אברהם שריד, אופיר שריד, חנה שריד בהסכם בעלי מניות לפיו מוסדרים היחסים בין הצדדים לעניין החזקותיהם בחברה, אשר נכנס לתוקפו עם השלמת עסקת המיזוג ("הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות מסדיר, בין היתר, את אופן ההמלצה על מינוי דירקטורים בחברה. בהתאם להסכם, הצדדים יפעילו את כח הצבעתם על-מנת להמליץ על מינויים של לפחות ארבעה דירקטורים מטעם הצדדים לדירקטוריון החברה, כאשר לכל צד המחזיק לפחות 5% ממניות החברה זכות להמליץ על דירקטור אחד.

כמו כן, במסגרת הסכם בעלי המניות הוסדר אופן הצבעה באסיפות כלליות, וכן נקבעו הוראות בדבר זכויות דיספוזיציה במניות החברה המוחזקות על ידי הצדדים להסכם.

**תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה**

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה (או חברה בשליטתה או חברה קשורה של החברה) התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח.

**א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")**

**1. הסכם העסקתו של מר יוגב שריד, מבעלי השליטה בחברה, כמנכ"ל הקבוצה**

ביום 11 באוגוסט, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר יוגב שריד כמנכ"ל הקבוצה. מר יוגב שריד הינו מבעלי השליטה בקבוצה, כמפורט תחת תקנה 21א לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוגב שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

**2. הסכם העסקתו של מר שי אברהם שריד, מבעלי השליטה בחברה, כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי (CTO) בקבוצה**

ביום 11 באוגוסט, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר שי אברהם שריד כסמנכ"ל טכנולוגיות ראשי (CTO) בקבוצה. מר שי אברהם שריד הינו מבעלי השליטה בקבוצה, כמפורט תחת תקנה 21א לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר שי אברהם שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

<sup>4</sup> ראו הערת שוליים 2 לעיל.

### 3. הסכם העסקתו של מר אופיר שריד, מבעלי השליטה בחברה, כסמנכ"ל תפעול בקבוצה

ביום 11 באוגוסט, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר אופיר שריד כסמנכ"ל תפעול בקבוצה. מר אופיר שריד הינו מבעלי השליטה בקבוצה, כמפורט תחת תקנה 21 לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר אופיר שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

### 4. הסכם העסקתה של מרגלית שריד כמנהלת חוות הגידול ושרשרת האספקה בקבוצה

גב' מרגלית שריד ("מרגלית"), מכהנת כמנהלת חוות הגידול ושרשרת האספקה בקבוצה. ביום 11 באוגוסט, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הסכם העסקתה הנוכחי של מרגלית הכולל, בין היתר, את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו): 38,000 ש"ח; (ב) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים: מרגלית זכאית למענק שנתי בסך של עד 3 משכורות חודשיות, בכפוף לעמידה ביעדים מדידים, אשר יקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מראש מדי שנה; (ג) נלווים: על פי הסכם ההעסקה, מרגלית זכאית להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. בנוסף, מרגלית תהיה זכאית ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שתוציא במסגרת תפקידה. כמו כן, מרגלית זכאית להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) רכב: מרגלית זכאית לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 120 אלפי ש"ח לשנה, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי: מרגלית זכאית לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) תקופת ההסכם: שלוש שנים החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית (קרי, עד ליום 11 באוגוסט, 2025). על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים. מרגלית היא רעייתו של מר יוגב שריד, מבעלי השליטה בחברה, ולפיכך נחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.

### 5. אישור תנאי העסקתו של מר חיים דיב, אחראי לוגיסטיקה, קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה

ביום 3 בספטמבר, 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי כהונתו והעסקתו של מר חיים דיב, קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה (אביה של מרגלית), לתקופה של שלוש (3) שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית, קרי, עד ליום 3 בספטמבר, 2026. תנאי כהונתו והעסקתו המעודכנים של מר חיים דיב, כוללים בין היתר את התנאים הבאים: (א) היקף משרה ושכר חודשי (ברוטו) – עד 100% משרה בתמורה ל-11,000 ש"ח (ברוטו) בחודש; (ב) נלווים – על פי הסכם ההעסקה, מר חיים דיב זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה, ימי חופשה, החזרי הוצאות שיוציא עבור החברה כחלק מתפקידו, וימי מחלה כנהוג על פי דין וכמקובל בחברה ביחס לעובדים באותו הדרג.

**6. אישור התקשרות בהסכם שירותי ליקוט ועבודה בחווה עם גב' חנה שריד, מבעלי השליטה**

**בחברה**

ביום 3 בספטמבר, 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם שירותי ליקוט ועבודה בחוות הגידול עם גב' חנה שריד, מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 10 ביוני, 2022, קרי עד ליום 10 ביוני, 2025. תנאי ההתקשרות עם גב' חנה שריד לעניין מתן שירותי ליקוט ועבודה בחווה, הם עבור 70% משרה בתמורה ל-5,000 ש"ח בחודש, בתוספת מע"מ כדין, יובהר כי גב' חנה שריד אינה זכאית, במסגרת התקשרות זו, לתנאים נלווים ואו מרכיבי שכר נוספים מעבר לכך.

**7. ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה**

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ובדבר הענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי המשרה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

**8. התמורה המותנית בעסקת רכישת מניות בקאן10:**

במועד השלמת המיזוג, רכשה שיח שריד מניות בקאן10 בע"מ, משותפות בשליטת בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים, לרבות בדבר תמורה מותנית עבור מניות קאן10 והודעת בעלי השליטה בעניין זה, ראו ביאור 122 לדוחות הכספיים.

**ב. עסקאות זניחות**

ביום 12 במרץ, 2020, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווג של עסקה של החברה או של החברות הבנות שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). דירקטוריון החברה קבע, כי כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה או של חברות הבנות שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"). סוגי העסקאות הקבועים בתקנות דוחות כספיים, בתקנות הדיווח ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, יקראו להלן יחד: "**עסקאות בעל עניין**".

במהלך העסקים הרגיל שלהן, החברה וחברות הבנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, בעיקר מסוג רכישת שירותים, רכישה או שכירת טובין, מיטלטלין או מקרקעין, עסקאות שיווק, רכישה והפצה של מוצרים או חומרי גלם המשמשים במסגרת תהליכי הייצור של מוצרי החברה בתחום פעילותה, עסקאות מתן וקבלה של שירותי ניהול וייעוץ שונים<sup>5</sup>, התקשרות עם ספקים וייצור חומרים ומוצרים בתחום פעילותה של החברה וכדומה. מדובר בעסקאות שאינן מהותיות עבור החברה, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית והן נעשות לרוב בתנאי שוק ובתנאים דומים לתנאיהן של עסקאות אחרות הנעשות מול צדדים שלישיים. לפיכך, קבע דירקטוריון החברה כי

<sup>5</sup>ובלבד שעסקאות אלה אינן מהוות התקשרות של החברה עם בעל השליטה או עם קרובו, באשר לתנאי כהונתו, כמפורט בסעיף 270(4) לחוק החברות.

עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות<sup>6</sup>), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי: מבחן איכותי: אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה היא אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה; ומבחן כמותי: דירקטוריון החברה קבע, כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מ-1.5%, ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 1 מיליון ש"ח.

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה: **יחס מכירות**: סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; **יחס רווחים**: הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשוך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; **יחס נכסים**: היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; **יחס התחייבויות**: ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; **יחס הוצאות תפעוליות**: היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-1.5%. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. לדוגמא: בעסקת ביטוח למספר שנים, בהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

דירקטוריון החברה החליט כי מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה.

בתקופת הדוח ביצעו החברה והחברות הבנות שלה עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות בסכום כולל של כ-695 אלפי ש"ח.

#### **תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד**

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001708), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>6</sup>מובהר כי עסקה חריגה, קרי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה, או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

**תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים בדבר ההון הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

**תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות**

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות בחברה ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 במרץ, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018490), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 25א – מען רשום, טלפון, פקס ודואר אלקטרוני**

המען הרשום של התאגיד: פעמי אביב 23 גבעת ח"ן, 4390500  
 מספר טלפון: 09-7700009  
 מספר פקסימיליה: 077-4462481  
 דואר אלקטרוני: [cfo@seach.co.il](mailto:cfo@seach.co.il)

**תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד**

לפרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה למועד פרסום הדוח ראו נספח א', המצ"ב לפרק זה.

**תקנה 26א – נושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם חברי דירקטוריון ראו נספח ב', המצ"ב לפרק זה.

**תקנה 26ב – מורשי חתימה עצמאיים**

למועד הדוח, כל אחד מבין ה"ה יוגב שריד (מנכ"ל) ושי אברהם שריד (סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי) מהווה "מורשה חתימה עצמאי", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וזאת לנוכח העובדה שהם אחים ומאחר שיש בחתימתם המשותפת כדי לחייב את החברה לכל דבר עניין.

**תקנה 27 – רואה החשבון המבקר של התאגיד**

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון (PWC ישראל).  
 מען משרדו הרשום: דרך מנחם בגין 146, תל אביב, 6492103.

**תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים**

**החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29(ג))**

- ביום 31 באוגוסט, 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות:
  - (1) מינוי מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה.
  - (2) מינוי מחדש של מר ניר זיכלינסקי, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת.
  - (3) מינוי מחדש של מר יוגב שריד כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויו על ידי האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.
  - (4) מינוי מחדש של מר שי אברהם שריד כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויו על ידי האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.
  - (5) מינוי מחדש של מר יעקב עמידרור כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויו על ידי האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.
  - (6) מינוי מחדש של מר איתמר אליצור, המכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויו על ידי האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.

- (7) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר חיים דיב, קרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 22 לעיל, לתקופה של שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית.
- (8) אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ליקוט ועבודה בחוות הגידול עם גב' חנה שריד, מבעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 22 לעיל, לתקופה של שלוש (3) שנים, החל מיום 10 ביוני 2022, קרי עד ליום 10 ביוני 2025.

### תקנה 29א – החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח (תקנה 29א(4))

#### א. פטור ושיפוי לנושאי משרה

ביום 1 ביולי, 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביום 10 ביוני, 2019), להעניק כתבי פטור ושיפוי לנושאי המשרה ודירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל זה נושאי משרה ו/או דירקטורים שהם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה במועד ההענקה, כחלק מתנאי כהונתם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בנוסח המצורף כנספח ה' לדוח זימון האסיפה הכללית מיום 27 ביוני, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064525), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 11 באוגוסט, 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (ביום 29 ביוני, 2022), להעניק כתבי פטור ושיפוי לנושאי המשרה ודירקטורים בחברה, שהינם בעלי עניין ו/או בעלי שליטה ו/או קרובים לבעל השליטה במועד ההענקה, כחלק מתנאי כהונתם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בנוסח המצורף כנספח ב' לדוח זימון האסיפה הכללית מיום 7 ביולי, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-072195), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

#### ב. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 23 באוגוסט, 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של שנה החל מיום 4 בספטמבר, 2023 בתנאים המפורטים להלן: גבולות אחריות של 20 מיליון ש"ח לתביעה ולתקופה, ובנוסף הוצאות משפטיות סבירות; השתתפות עצמית בגין שיפוי חברה 40,000 ש"ח לתביעה. 140,000 ש"ח לתביעות ניירות ערך; ופרמיה בגובה 90,000 ש"ח. תנאי פוליסת הביטוח יהיו זהים לכל נושאי המשרה והדירקטורים, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה או קרוביהם. ועדת התגמול אישרה את תחולת פוליסת הביטוח על דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

יוגב שריד  
מנכ"ל

ניר זיכלינסקי  
יו"ר הדירקטוריון

## נספח א' – פרטים בדבר דירקטורים בתאגיד (לפי תקנה 26)

האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נתינות	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	מועד תחילת כהונה כדירקטור	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חבר בוועדות דירקטוריון	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם דירקטור
כן	לא	ישראלית	<p>תואר ראשון במנהל עסקים בהתמחות בחשבונאות ומימון במסלול האקדמי המכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת בן-גוריון בנגב.</p> <p>בעלים ומנכ"ל Sri Global Group; בחמש השנים האחרונות כיהן כדירקטור בחברת שיכון ובינוי וחברות בנות ובבנק הפועלים.</p> <p>מכהן כדירקטור חיצוני בחברת ווסטדייל אמריקה לימיטד; אביגדור דוד בע"מ, זכלינסקי בע"מ וחברת השקעות אחריות</p>	-	22/10/2019	מומחיות חשבונאית ופיננסית	-	לא	ת.ד 2303 סביון	08/10/1965	022085468	ניר זיכלינסקי



האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נתינות	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	מועד תחילת כהונה כדירקטור	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חבר בוועדות דירקטוריון	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם דירקטור
			חברתית, דונקט חיבורים בע"מ.									
לא	כן	ישראלית	<p>תואר ראשון בכלכלה חקלאית באוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת חיפה.</p> <p>מנכ"ל ודירקטור בשיח שריד בע"מ, מבט מושבים יועצים בע"מ, מבט מושבים-עובדים זרים בע"מ, ומושב כלכלי בע"מ.</p> <p>מכהן כדירקטור בשיח שריד בע"מ, מבט מושבים יועצים בע"מ, מבט מושבים – עובדים זרים בע"מ, מושב כלכלי בע"מ</p>	מנכ"ל ומורשה חתימה עצמאי	04/09/2019	-	-	לא	פעמי אביב 23 גבעת ח"ן	24/11/1978	034899641	יוגב שריד

האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נתינות	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	מועד תחילת כהונה כדירקטור	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חבר בוועדות דירקטוריון	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם דירקטור
			והמשביר השקעות (1993) בע"מ									
לא	כן	ישראלית	תואר ראשון בחינוך ויזמות במכללת סמינר הקיבוצים. מנהל טכנולוגיות ראשי ודירקטור בשיח שריד בע"מ; מנכ"ל הינביט בע"מ.	סמנכ"ל טכנולוגיות ראשי ומורשה חתימה עצמאי	04/09/2019	-	-	לא	פעמי אביב 23, גבעת ח"ן	01/10/1971	28771939	שי אברהם שריד
לא	לא	ישראלית	תואר שני במדעי המדינה באוניברסיטת חיפה. ראש צוות בדיקה בוועדה ממשלתית לשיפור עבודת הקבינט הביטחוני; יועץ בענייני אסטרטגיה, ביטחון ומודיעין מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה לישראל בע"מ; מכהן כיו"ר נקסט גין ביומד בע"מ	-	22/10/2019	-	-	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	רח' ציפמן 40, רעננה	15/05/1948	004180063	יעקב עמידור

האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נתינות	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	מועד תחילת כהונה כדירקטור	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חבר בוועדות דירקטוריון	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם דירקטור
כן	לא	ישראלית	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל אביב; שנת השלמה בחשבונאות באוניברסיטת תל אביב. יועץ פיננסי בפטרון קפיטל (רומניה). סמנכ"ל כספים בקבוצת המוביל ז'ק יולזרי רמלה בע"מ מכהן כדירקטור במצלאוי חברה לבנין בע"מ.	-	22/05/2019	מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור חיצוני	ועדת הביקורת; ועדת התגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	בר לב 19, אור יהודה	26/01/1978	034793695	יחזקאל כהן
לא	לא	ישראלית	תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת תל אביב. מנהלת תקשורת תאגידית וקשרי משקיעים בחברת מגדל ביטוח ופיננסים בע"מ;	-	22/05/2019	כשירות מקצועית	דירקטורית חיצונית	ועדת הביקורת; ועדת התגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	השדות 12, רמת השרון	12/07/1970	027860881	דלית ויכסלבאום

האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	נתינות	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	מועד תחילת כהונה כדירקטור	בעל מומחיות חשבונאית/ ופיננסית/ כשירות/ מקצועית/ דח"צ מומחה	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	חבר בוועדות דירקטוריון	מען להמצאת כתבי בי-דין	תאריך לידה	מספר תעודת זהות	שם דירקטור
			מכהנת כדירקטורית ב-טריא ישראל בע"מ, תמיס גיי.אר.אי.אנ. בע"מ, גבאי מניבים ופיתוח בע"מ.									
כן	לא	ישראלית	תואר ראשון בכלכלה ומימון במסלול האקדמי המכללה למנהל; תואר שני במשפטים באוניברסיטת בר אילן.  מנכ"ל התאחדות בתי המלון באילת, יועץ אסטרטגי וכלכלי בתחום התיירות ורגולציה ממשלתית, סמנכ"ל מינהל ותפעול בפירוק רשות השידור; יועץ בכיר למנכ"ל משרד התיירות	-	07/11/2019	מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטור בלתי תלוי	ועדת הביקורת; ועדת התגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	דרגות 8 כוכב יאיר	04/08/1978	032912297	איתמר אליצור

**נספח ב' – פרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בתאגיד (לפי תקנה 26א)**

שם נושא המשרה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
אופיר שריד	040283194	12/06/1980	04/09/2019	סמנכ"ל תפעול	כן	סמנכ"ל תפעול בשיח שריד בע"מ
מגי (מרגלית) שריד	040658049	08/08/1980	04/09/2019	מנהלת חוות הגידול ושרשרת האספקה	כן	תואר ראשון בכלכלה וניהול במכללה האקדמית תל אביב-יפו. מנהלת חוות הגידול בשיח שריד בע"מ.
עמיחי רב	066053695	15/01/1983	04/09/2019	סמנכ"ל כספים	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב. סמנכ"ל כספים בשיח שריד בע"מ; דירקטור בפלנטארק ביו בע"מ.
שירה סיטון דבורצ'ק	032429821	27/06/1975	20/03/2022	סמנכ"לית משאבי אנוש	לא	BA בסוציולוגיה ואנתרופולוגיה, באוניברסיטה העברית בירושלים; MS בהתנהגות ארגונית – THE NEW SCHOOL UNIVERSITY מנהלת משאבי אנוש בשיח.
שלומי מולה	032031726	21/01/1975	20/03/2022	סמנכ"ל מכירות וסחר	לא	מנהל שיווק ישראל AB Dental Devices Ltd.; סמנכ"ל שיווק ומכירות בטאלנט בית השקעות.
דורון רוזנבלום	024850406	12/2/1970	12/03/2020	מבקר פנימי	לא	תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל ותואר שני במנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו. שותף במשרד עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים.

# פרק ה'

## דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, יוגב שריד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן - החברה) לשנת 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 החברה ודירקטור

27/03/2024  
תאריך

## 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) לשנת 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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.

---

עמיחי רב, סמנכ"ל כספים

27/03/2024  
תאריך

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	X	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': <b>דלית ויכסלבאום.</b></p> <p>דירקטור ב': <b>יחזקאל כהן.</b></p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <b>2.</b></p>

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.



# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

—	—	<p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: 2.</p> <p>לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>	2.
	X	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>	3.
X		<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 1/7 (שי אברהם שריד, מקרב בעלי השליטה ואח של מנכ"ל החברה, יוגב שריד).</p>	4.
	X	<p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p>	5.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

		<p>□ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____</p>		
	X	<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____</p> <p>□ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	6.	

<sup>7</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	X	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>8</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	.7
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.

<sup>8</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

X		<p>התאגיד דאג לעריכת תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן X לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>		.8
	X	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.</p>	א.	.9
		<p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>9</sup>: 3.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>10</sup>: -</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>	ב.	
	X	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p>	א.	.10

<sup>9</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>10</sup> ר"ה"ש 9.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.			
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 1.	ב.		

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)					
לא נכון	נכון				
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון (לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון) שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:	א.		11.
		רבעון ראשון (שנת 2023): 3			
		רבעון שני: 4			
		רבעון שלישי: 3			
		רבעון רביעי: 3			

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

		<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>11</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>					ב.			
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>14</sup>				שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
		יוגב שריד	100%							
		שי אברהם שריד	100%							
		דלית ויכסלבאום	100%	100%	100%	100%				

<sup>11</sup> רי הייש 2.

<sup>12</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>13</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>14</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

						100%	ניר זיכלינסקי				
				100%		100%	יעקב עמידרור				
			100%	100%	100%	100%	יחזקאל כהן				
			100%	100%	100%	100%	איתמר אליצור				
	X	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.									12.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	X	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	13.
	X	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>15</sup> . X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	15.
	X	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
_____	_____	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	א.

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

		הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>16</sup> :	ב.		
		<input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>			
X		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			17.

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
		בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -			18.
	X	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.		

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

	X	יו"ר הדירקטוריון.	ב.		
	X	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.		
	X	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.		
	X	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	X	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.			19.
	X	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.			20.
	X	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.			21.
	X	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			22.

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

X		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	.23
	X	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	.24

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : <b>יומיים</b> .	.א .25
—	—	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : <b>יום אחד</b> .	.ב

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

		<p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 5</p> <p>דוח רבעון שני: 6</p> <p>דוח רבעון שלישי: 6</p> <p>דוח שנתי: 6</p>	ג.	
	X	<p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____</p>	26.	
_____	_____	<p>בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:</p>	27.	
	X	<p>מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.	
	X	<p>התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	ב.	
	X	<p>יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	ג.	
	X	<p>כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.</p>	ד.	

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

	X	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	X	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	X	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	X	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		.28
	X	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		.29
_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	X	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	
	X	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

	X	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	X	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	X	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	X	נדרש לשם הצגת נושא מסוים. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם		.31
	X	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		.32

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	X	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	X	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: סקר סיכונים. לאחר תאריך המאזן הגיש מבקר הפנים דוח בנושא גאות ובטיחות. (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>17</sup> ): כ-150
	X	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	X	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

<sup>17</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.



# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
X		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.  אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –  - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 6.  - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;">X כן  <input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	.37

# Seach\*

שיח מדיקל גרופ

	X	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).  אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	.38
--	---	--	-----

מר ניר זיכלינסקי, יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_ גבי דלית ויכסלבאום, יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_ מר יחזקאל כהן, יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: \_\_\_\_\_

תאריך החתימה: 27 במרץ 2024