



Seach*

שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב



**מצגת דוחות כספיים
לשנת 2023
שיח מדיקל גרופ**

מרץ 2024

www.seach.co.il

cfo@seach.co.il

Seach*

שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב



שיח מדיקל מחזקת את צה"ל וכוחות הבטחון
בלחימה המורכבת,
מחבקת את משפחות החטופים
ומשתתפת בצערן העמוק של המשפחות השכולות

ביחד ננצח!



הבהרה משפטית

הבהרה: מצגת תיאור החברה ("**המצגת**") כוללת אינפורמציה כללית וחלקית בלבד, ויש לקרוא אותה יחד עם דיווחיה המיידיים והעיתיים של החברה המפורסמים מעת לעת ("**דיווחי החברה**"), לרבות הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, כפי שפורסם סמוך למצגת זו והדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, מיום 29 במרץ, 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-030637) ("**הדוחות התקופתיים**"). בכל סתירה או אי-התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדיווחי החברה או הדוחות התקופתיים, ייגבור האמור בדיווחי החברה או הדוחות התקופתיים, לפי העניין.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא נועדה למסירת מידע בלבד. המידע אינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או איסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי. התמונות המוצגות במצגת זו הינן בגדר הדמיה בלבד.

המידע במצגת אינו מתייחס לשיקולים או דרישות ספציפיים של משקיע פוטנציאלי כלשהו או להיבטים משפטיים, חשבונאיים, מיסויים, רגולטורים ואחרים הקשורים בהשקעה על ידי משקיע כאמור. בשום מקרה אין המצגת מהווה מתן ייעוץ או הדרכה כלשהם, ואינה מהווה תחליף לקבלת ייעוץ והדרכה מקצועיים על ידי מי שמוסמך לתיתם. על כל משקיע פוטנציאלי לפנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסוי.

במצגת ישנו מידע הכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים הצופים פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות והנחות עדכניות וסובייקטיביות של הנהלת החברה נכון למועד המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען ואשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, והכל כמפורט בדיווחי החברה והדוחות התקופתיים. כמו כן, מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר עריכת המצגת.



שיח מדיקל | תעודת זהות



צמיחה
בהכנסות ל-
150 מ'
בשנת 2023



איתנות
פיננסית



מעסיקה כ-
200 עובדים
בישראל
ובעולם



נסחרת
בבורסה החל
מ-2019

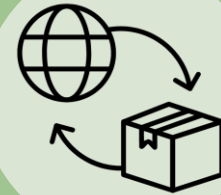


שליטה בכל
שרשרת
הערך



תקני איכות

IMC-GAP
IMC-GMP
IMC-GDP
GACP
ISO 9001



שחקנית
בינלאומית

ייצוא יבוא
ומו"פ



פעילה
בתחום החל
משנת 2008

חזון שיח מדיקל

שיח חברה מובילה וצומחת בשוק בו היא פועלת
באמצעות פתרונות מותאמי לקוח, קדמה וטכנולוגיה עבור
צרכני הקנאביס בארץ ובעולם, תוך השאת ערך לכלל
מחזיקי העניין

שיח מדיקל | אבני דרך



- רכישת מפעל לייצור קנאביס רפואי בעל תקן IMC-GMP
- רכישת בית מסחר עם תקן IMC-GDP



- חזרה להחזקת שרשרת הערך משתי הקצוות
- רכישת בתי מרקחת לראשונה



- כניסה לבורסה הישראלית



- תחילת פעילות גידול הקנאביס

2023

2022

2021

2020

2019

2008-2019

2008



- הרחבת מערך בתי המרקחת שבשליטת החברה ל-6 סניפים



- שיתופי פעולה בינ"ל
- ייצוא ראשון ממדינת ישראל
- ייבוא לראשונה של זנים מקנדה



- הרחבת מתקני הגידול וכושר הייצור
- שיתופי פעולה עם חוות לוויין



שרשרת הערך בשוק הישראלי

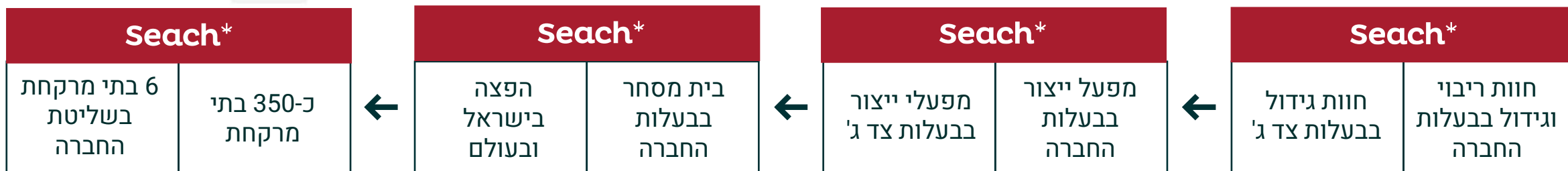
שליטה בתהליכים לאורך כל שרשרת הערך בדגש על המותג

גידול

ייצור

מסחר

ניפוק



מותג שיח מדיקל



Seach*

שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב



אסטרטגיה בשוק הישראלי גידול, רכש וייבוא חומרי גלם

החברה מגדלת בתקנים המחמירים ביותר החל משנת 2008

- * שיח מחזיקה מתקן גידול במושב גבעת ח"ן
- * לשיח הסכמי גידול לזנים ייעודים עם מספר מתקנים בישראל
- * לשיח הסכמי ייבוא ייחודיים עם חוות בוטיק ברחבי העולם
- * לשיח מגוון מוצרים החל ממוצרי פרימיום ועד מוצרים מוזלים
- * שיח מחזיקה בנק גנטי של כ-500 זנים שונים
- * שיח מחזיקה בתקן IMC-GAP הישראלי
- * שיח מחזיקה בתקן גידול אירופאי GACP



אסטרטגיה בשוק הישראלי

ייצור מוצרים

רכישת מפעל בשנת 2023

- * במהלך חודש מאי 2023 השלימה שיח עסקה לרכישת מפעל לייצור קנאביס רפואי בתקן הייצור IMC-GMP
- * שיח פעלה להכשרת המפעל ובמהלך חודש נובמבר 2023 התקבל רישיון ממשד הבריאות והחברה החלה בייצור מסחרי במפעל בהיקפים הולכים וגדלים
- * רכישת המפעל מהווה ניצול הזדמנות – רכישה ב-2.5 מיליון ש"ח של מפעל שהושקעו בו עד מועד הרכישה מעל 15 מיליון ש"ח
- * ייצור באמצעות המפעל עשוי לצמצם את עלויות הייצור, לצד הקטנת תלות בצדדים שלישיים
- * רכישת המפעל עשויה להרחיב את אפשרויות המחקר והפיתוח לרבות עבור חברות הטכנולוגיה בבעלות החברה
- * החברה מייצרת גם במפעלים נוספים בישראל על מנת לייצר גמישות תפעולית

Seach*
שיח. עושים הכל כדי שתרוישו טוב



פעילות בינלאומית

מסחר – מותג וייצוא

שיח הינה יצואנית מוצרי הקנאביס הגדולה בישראל*

✦ שיח מבצעת ייצוא קבוע של תפרחות קנאביס לאוסטרליה ובימים אלו החלה לייצא למדינות נוספות

✦ שיח מבצעת ייצוא באופן רציף החל משנת 2020

מותג

✦ בבעלות שיח מספר סדרות מותגים:

✦ סדרות מותגי פרימיום

✦ סדרות מוצרי Value for Money

✦ סדרת שמני שיח מדיקל

✦ שיח מבצעת בקרת איכות קפדנית על כלל המוצרים והמותגים שבבעלותה, לאורך כל שלבי הגידול והייצור

Seach*
שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב

* למיטב ידיעת החברה



אסטרטגיה בשוק הישראלי בתי מרקחת

החברה מחזיקה 6 בתי מרקחת בעלי רישיון לניפוק קנאביס רפואי
* בשנים 2021-2022 רכשה החברה שליטה ב-6 בתי מרקחת
המנפקים קנאביס רפואי בפריסה ארצית

* רשת בתי המרקחת מאפשרת לחברה מספר יתרונות:

* הרחבת בסיס הלקוחות של החברה

* חיזוק הקשר עם הלקוח הסופי

* גיוון מקורות ההכנסה של החברה

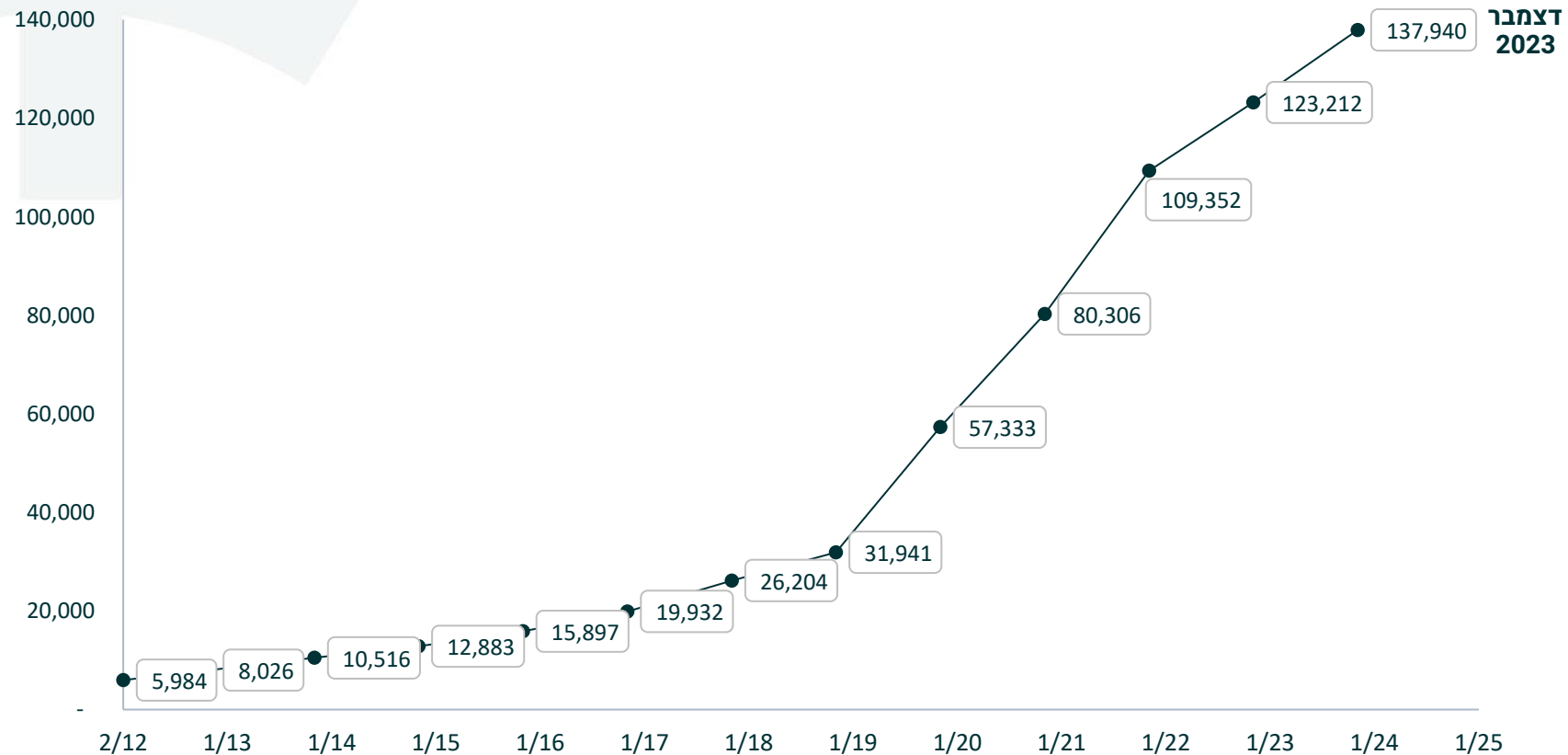


השוק הישראלי

כ-138,000 מטופלים בקנאביס רפואי נכון לדצמבר 2023

גידול של כ-12% במספר המטופלים בשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022

מקור: היחידה לקנאביס רפואי – משרד הבריאות



השוק הישראלי | רגולציה

* הגדלת הנגישות לקנאביס רפואי

- * עדכון נוהל 106 – טיפול בקנאביס אינו מוגדר יותר כטיפול "קו-אחרון" אלא יהיה כפוף להמלצת הרופא המטפל בכל שלב
- * מעבר מרישיונות למרשמים – יקל ויוזיל את תהליך קבלת הטיפול בקנאביס רפואי
- * הנפקת מרשמים החל מאפריל 2024 על ידי קופות החולים מגדילה את הנגישות לקנאביס רפואי

* "רפורמה מאפשרת" – העברת אחריות לתעשייה

- * הורדת חסמים רגולטוריים והעברת האחריות לעוסקים
- * הגדלת ודאות לעוסקים בענף
- * הפחתת הפיקוח והעברת אחריות לעוסק
- * עידוד ופישוט תהליך הייצוא
- * הקלות במחקר ופיתוח
- * הקלות לוגיסטיות ואדמיניסטרטיביות



סיכום 2023

נקודות לציון

- * ההכנסות בשנת 2023 הסתכמו ל-150 מיליון ש"ח
- * Adjusted EBITDA בשנת 2023 בגובה 5.4 מיליון ש"ח
- * רכישת מפעל הכשרתו והפעלתו בחודש נובמבר 2023
- * ביסוס רשת קמעונאית בהיקף הכנסות של כ-60 מיליון ש"ח
- * הגדלת החזקות בשפע ל-100%
- * סגירת/מכירת פעילויות לא רווחיות והתמקדות בפעילות הליבה



נתונים פיננסיים

סיכום שנת 2023

- * הכנסות בשנת 2023 הסתכמו ל-150 מיליון ש"ח – גידול של 12% ביחס לתקופה המקבילה.
- * הרווח הגולמי לפני שינויים בשווי הוגן של נכסים ביולוגיים עמד על 39 מיליון ש"ח
- * Adjusted EBITDA בשנת 2023 בגובה 5.4 מיליון ש"ח
- * יתרות מזומנים ליום 31 בדצמבר 2023 בגובה 10 מיליון ש"ח

Seach*
שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב

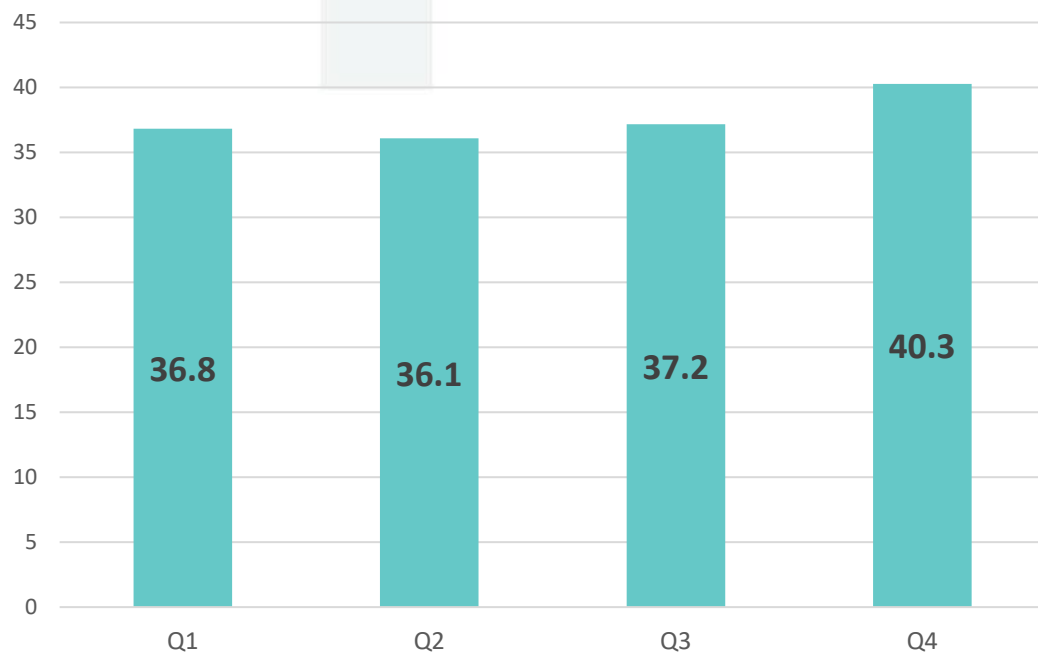
* Adjusted EBITDA = רווח (הפסד) תפעולי בנטרול: פחת והפחתות, הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה, התאמות לשווי הוגן של נכסים ביולוגיים, עלות תשלום מבוסס מניות, חלק החברה ברווחי/הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, תקן IFRS16 חכירות, הוצאות (הכנסות) אחרות, הפסד בגין ירידת ערך מוניטין, והוצאות תפעוליות בקשר לרכישת המפעל, לרבות טרם השלמת רכישתו, בו בעת שפעילות הייצור המסחרית במפעל החלה בפועל רק באמצע נובמבר 2023, לאחר קבלת הרישיונות הנדרשים מהיק"ר.



הכנסות

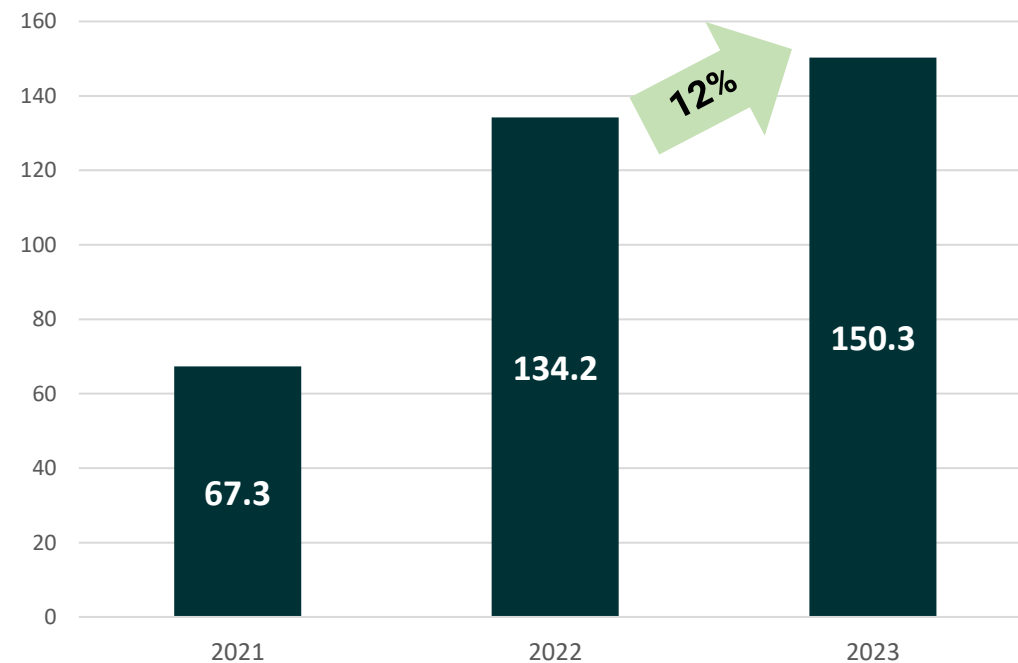
הכנסות שיא בשנת 2023 בגובה 150 מיליון ש"ח – גידול של כ-12% ביחס לשנת 2022
הכנסות שיא ברבעון 4 לשנת 2023 בגובה 40 מיליון ש"ח – גידול של כ-3% ביחס לרבעון המקביל

הכנסות רבעוניות בשנת 2023



הכנסות רבעוניות בשנת 2023 (מיליון ש"ח)

הכנסות שנתיות 2023-2021



הכנסות (מיליון ש"ח)



פילוח הכנסות 2023

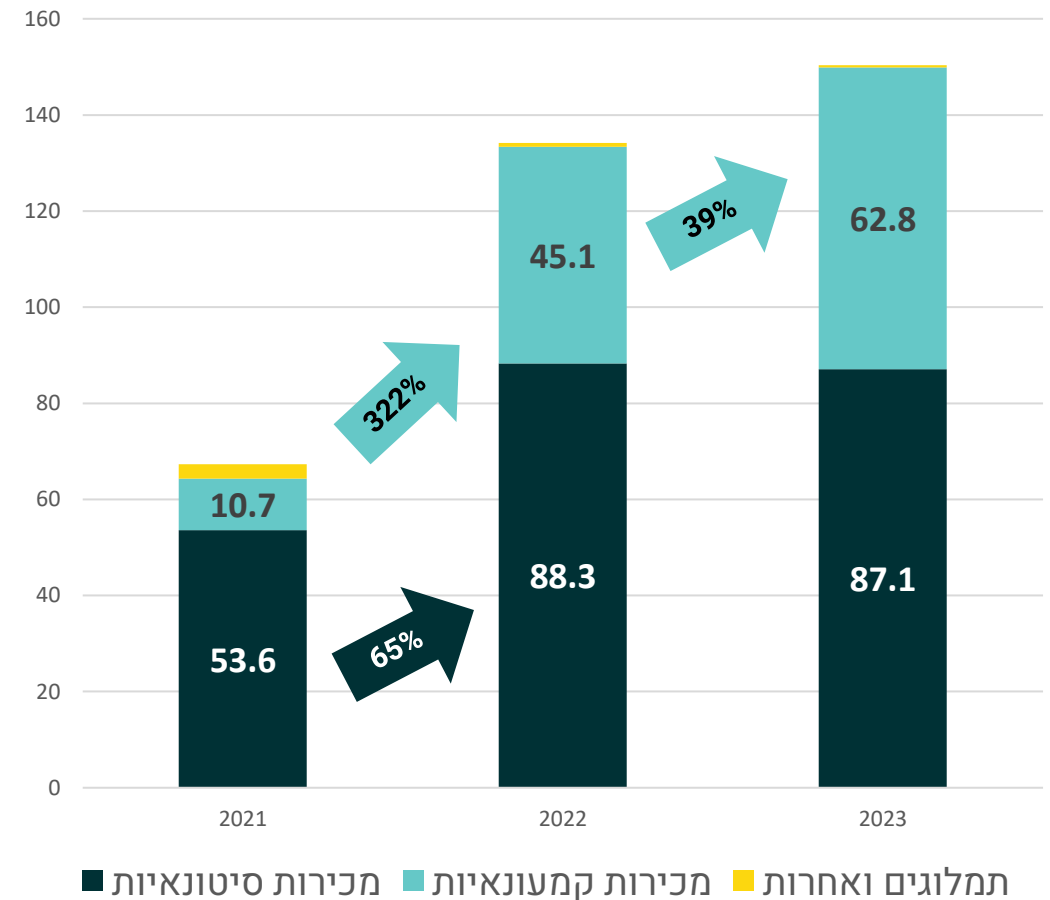
הכנסות שיא בשנת 2023 בגובה של כ-150 מיליון ש"ח – גידול של כ-12% ביחס לשנת 2022

* ההכנסות בשנת 2023 הסתכמו לכ-150.3 מיליון ש"ח ומהוות גידול של כ-12% ביחס לשנת 2022:

* ההכנסות הקמעונאיות הסתכמו בכ-62.8 מיליון ש"ח גידול של כ-39% ביחס לשנת 2022)

* ההכנסות הסיטונאיות הסתכמו בכ-87.1 מיליון ש"ח (קיטון של כ-1% ביחס לשנת 2022)

* 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. לפני ביטול עסקאות בין חברתיות



Adjusted EBITDA

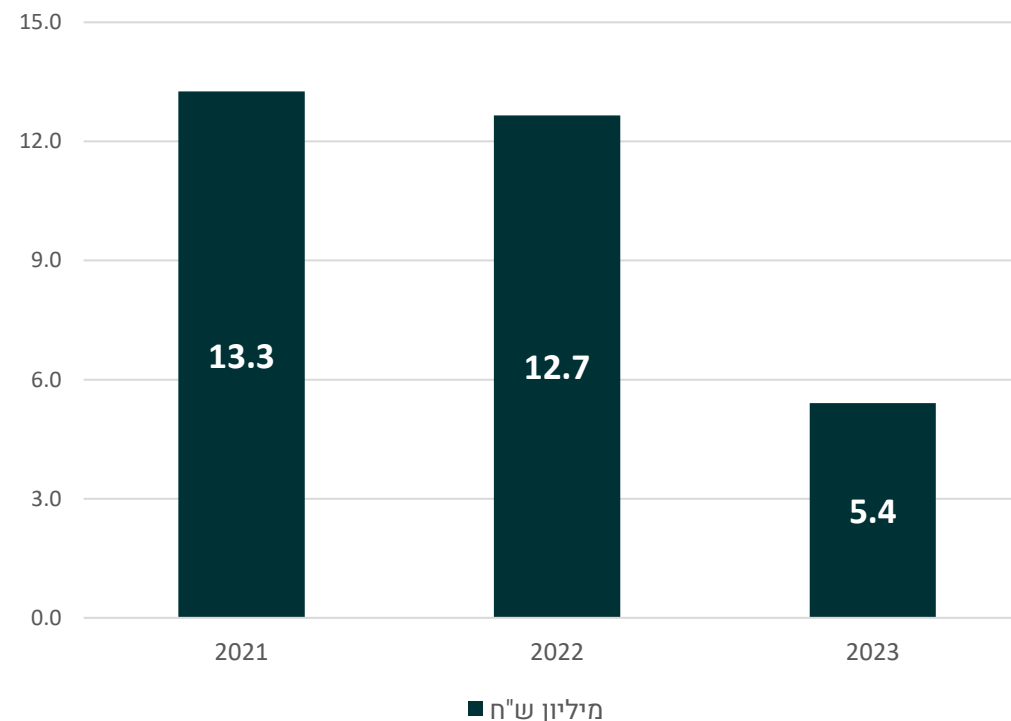
Adjusted EBITDA לשנת 2023 בגובה 5.4 מיליון ש"ח*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(אלפי ש"ח)

2021	2022	2023	
5,906	(1,869)	(6,857)	רווח (הפסד) תפעולי
<u>התאמות:</u>			
2,224	2,370	2,750	פחת והפחתות
787	3,777	1,105	הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות 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
13,261	12,656	2,929	Adjusted EBITDA
-	-	2,479	נטרול הוצאות תפעוליות - מפעל
13,261	12,656	5,408	Adjusted EBITDA בנטרול הוצאות מפעל

Adjusted EBITDA שנתיות 2023-2021



איתנות פיננסית

החברה יציבה וערוכה להמשך צמיחה

- * יתרות מזומנים ושווה מזומנים ליום 31 בדצמבר 2023 בגובה 10 מיליון ש"ח
- * הון חוזר חיובי ליום 31 בדצמבר 2023 בגובה 44 מיליון ש"ח*
- * במהלך חודש אוקטובר 2023 חידשה החברה את מסגרות האשראי מול שני בנקים מובילים בישראל בסכום מצטבר של 25 מיליון ש"ח לתקופה של כשנה נוספת
- * נכון למועד פרסום הדוח, ניצלה החברה 5 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי ולרשותה יתרות אשראי שטרם נוצלו בגובה 20 מיליון ש"ח



Seach*

שיח. עושים הכל כדי שתרגישו טוב

ביחד ננצח!

