

Seach*

MEDICAL GROUP



שיח מדיקל גרופ בע"מ

(“החברה”)

דוח תקופתי לשנת 2021

פרק א' – תיאור עסקי החברה

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

פרק ד' – פרטים נוספים על החברה

פרק ה' – הצהרות מנהלים

תוכן הענייניםפרק א' - תיאור עסקי החברה

<u>חלק א'</u>	<u>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</u>	
1.	הגדרות	א-4
2.	תיאור פעילות התאגיד והתפתחות עסקיו	א-6
3.	תחומי פעילות התאגיד	א-11
4.	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	א-12
5.	חלוקת דיבידנדים	א-14
<u>חלק ב'</u>	<u>מידע אחר</u>	
6.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	א-15
7.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	א-15
<u>חלק ג'</u>	<u>תיאור עסקי החברה לפי תחומי הפעילות</u>	
8.	תחום הקנאביס הרפואי	א-22
9.	מידע כללי על תחום הפעילות	א-27
10.	מוצרים ושירותים	א-36
11.	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים	א-37
12.	לקוחות	א-37
13.	שיווק והפצה	א-38
14.	תחרות	א-39
15.	עונתיות	א-39
16.	כושר ייצור	א-40
17.	פעילויות נוספות של חברות הקבוצה שאינן מהותיות	א-40
18.	רכוש קבוע ומיתקנים	א-42
19.	מחקר ופיתוח	א-43
20.	נכסים לא מוחשיים	א-46
21.	הון אנושי	א-48
22.	חומרי גלם וספקים	א-49
23.	הון חוזר	א-49
24.	השקעות	א-50
25.	מימון	א-50
26.	מיסוי	א-50

27.	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	א-50
28.	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	א-51
29.	הסכמים מהותיים	א-51
30.	הסכמי שיתוף פעולה	א-52
31.	הליכים משפטיים מהותיים	א-53
32.	יעדים ואסטרטגית צמיחה עסקית	א-53
33.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	א-54
34.	אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים לאחר תאריך המאזן	א-55
35.	דיון בגורמי סיכון	א-55

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לבעלי המניות

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי

פרק ה - הצהרת מנהלים

פרק א' - תיאור עסקי החברה

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 ומידיים), 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, 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-39.5% מהונה המונפק והנפרע.
"אצוות גידול"	כמות מקובצת של תפרחות צמח הקנאביס שמקורה מזן אחד, בעל זהות גנטית שגדלה, נקצרה ועברה עיבוד בזמן מוגדר.
"ביוריאקטור"	מתקן או מערכת ייצור או הנדסה, המיועדים לסביבה של פעילות ביולוגית.
"בית מרקחת אבן חן"	בית מרקחת קרית אונו בע"מ.
"בית מרקחת תפרחת"	גוטמן ארז אחזקות בע"מ.
"גידול"	כל פעולה חקלאית והקשורה 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.
"האסדרה החדשה"	מתווה להסדרת תחום הקנאביס הרפואי של משרד הבריאות משנת 2016.
"החברה" או "התאגיד"	שיח מדיקל גרופ בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"היצרן"	כל אחד מהיצרנים עמם עובדת החברה, שהינם חברות בעלות מפעל לייצור מוצרי קנאביס רפואי, המחזיק ברישיון ייצור מהיק"ר לפי תקן IMC-GMP.
"המפיץ"	כל חברה המחזיקה באישור IMC-GDP להפצת מוצרי קנאביס.

היחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות.	"היק"ר"
החברה וחברות המוחזקות על-ידיה.	"הקבוצה"
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"חוק ניירות ערך"
טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל אשר מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, ב-52.3% מהונה המונפק והנפרע.	"טרג'ין"
טריכומשל בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל אשר מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, בכ-41.6% מהונה המונפק והנפרע.	"טריכומשל"
מניות רגילות של החברה ללא ע.ג.	"מניות רגילות"
פלנטארק ביו בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה ואשר החברה מחזיקה ב-6.9% ממניותיה.	"פלנטארק"
פקודת הסמים המסוכנים (נוסח חדש), תשל"ג-1973 והתקנות הנלוות אליה.	"פקודת הסמים המסוכנים"
Sarrio Hellas S.A, חברה המאוגדת ביוון, אשר הוקמה על ידי החברה יחד עם שותפים ישראלים ויוונים.	"Sarrio"
כהגדרתו בפקודת הסמים המסוכנים ובכפוף להנחיות כפי שקבע היק"ר.	"קנאביס"
שיח שריד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה.	"שיח שריד"
(1) חוות ריבוי; (2) חוות גידול; (3) מפעל ייצור; (4) בית מסחר לאחסון והפצה; (5) בית מרקחת לניפוק מוצרי הקנאביס.	"שרשרת האספקה" או "שרשרת הערך"
תוצרים המתקבלים מהליכי הריבוי והגידול שמבצעת הקבוצה במתקני הגידול שלה ו/או חומרי גלם ו/או מוצרים סופיים הנרכשים מצדדים שלישיים.	"תוצרי הקבוצה"
Israel Medical Cannabis – Good Agriculture Practice – גידול בתנאים נאותים של קנאביס לשימוש רפואי.	"IMC-GAP"
Israel Medical Cannabis – Good Manufacturing Practice – ייצור בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי.	"IMC-GMP"
Israel Medical Cannabis – Good Distribution Practice – הפצה בתנאים נאותים של מוצרי קנאביס רפואי או של חומרי הגלם לכל אורך שרשרת	"IMC-GDP"

ההפצה (מהמגדל עד הצרכן הסופי).

נאותים של כל אחת מהחוליות בשרשרת האספקה של קנאביס רפואי.
Israel Medical Cannabis – Good Security Practice – אבטחה בתנאים

"IMC-GSP"

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.

2.2. 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, 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 של החברה מתמחה בתחום הקנאביס הרפואי. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראו סעיף 2.3.7 להלן.

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

פרטים אודות התפתחות עסקי שיח שריד

2.3.1. שיח שריד, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, הינה חברה פרטית אשר התאגדה בישראל על פי חוק החברות ביום 12 בנובמבר, 2007. שיח שריד ומייסדיה הם מחלוצי תעשיית הקנאביס הרפואי בישראל ופועלים למעלה מ-15 שנים בתחום. ממועד הקמתה, שיח שריד פועלת בתחום הקנאביס הרפואי ועוסקת, בין היתר, בריבוי, גידול, עיבוד, ייצור¹, שיווק והפצה² של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים.

2.3.2. מייסדיה של שיח שריד, בני משפחת שריד, החלו לפעול כבר בראשית שנות ה-2000 בתחום הקנאביס הרפואי. בשנת 2002, הגישו בקשה לגידול מסחרי, ובשנת 2008 קיבלו ממשרד הבריאות רישיון לייצור, החזקה ושימוש של סם מסוכן והחלו לפעול באמצעות שיח שריד בתחום הקנאביס הרפואי. שיח שריד הינה מובילת שוק בתחום הקנאביס הרפואי. 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.

¹ תחת האסדרה החדשה, ייצור השמנים והמוצרים המוגמרים, נעשה באמצעות יצרן אשר פועל תחת רישיון משרד הבריאות בתקן IMC-GMP.

² תחת האסדרה החדשה, השיווק וההפצה של השמנים והמוצרים המוגמרים לבתי המרקחת (לקוחות החברה), נעשה בעיקר באמצעות מפיץ.

2.3.3. עסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות בין החברה לבין שיח שריד

2.3.4. ביום 2 במאי, 2019, התקשרה החברה בהסכם מחייב עם שיח שריד, חברה פרטית הפועלת בענף הקנאביס הרפואי, ועם בעלי המניות לשעבר בשיח שריד, לרכישת מלוא (100%) מהון המניות המונפק והנפרע, בפועל ובדילול מלא, של שיח שריד, וזאת כנגד: (1) הקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות לשעבר בשיח שריד, 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, כמפורט בסעיף 2.3.6 להלן.

2.3.5. רכישת מניות טרג'ין, טריכומשל וקאן10: במועד השלמת עסקת המיזוג, חברה בשליטת בעלי השליטה בחברה, מכרה לשיח שריד את כל מניות טרג'ין וטריכומשל שהיו בבעלותה (אשר היו כ-47.5% מהון המניות המונפק והנפרע של טרג'ין וכ-42.5% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל).

לפרטים נוספים בדבר פעילותן של טרג'ין וטריכומשל, ראו סעיפים 17.2 ו-17.3 לדוח זה. לפרטים בדבר התמורה הנדחית מעסקאות אלה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

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, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

2.3.6. הקצאת זכויות למניות רגילות של החברה לבעלי מניות בשיח

במועד השלמת העסקה, הקצתה החברה לבעלי מניות בשיח שריד, כפי שהיו בסמוך לפני מועד השלמת העסקה ובהתאם לשיעור החזקותיהם במועד זה, זכויות לקבלת מניות רגילות של החברה, אשר יהיו ניתנות למימוש על ידיהם למשך תקופה של 36 חודשים ממועד השלמת העסקה וללא תמורת מימוש, בכפוף ליעדי הביצוע ומועדי המימוש כמפורט להלן. הזכויות לבעלי מניות שיח תהיינה ניתנות למימוש אך ורק בהתקיים אחד מהתנאים החליפיים שלהלן ("יעדי הביצוע"):

- החברה תשלים גיוסי הון בהיקף שלא יפחת מ-30 מיליון ש"ח, לפי שווי חברה (על בסיס ההון המונפק והנפרע של החברה במועד השלמת העסקה) שלא יפחת מ-400 מיליון ש"ח וזאת בתוך 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, לרבות בדרך בה ימומשו כתבי אופציה סחירים למניות בחברה.
- בכפוף לכל דין, שווי השוק של החברה יעמוד על לפחות 420 מיליון ש"ח, על בסיס ההון המונפק והנפרע של החברה במועד השלמת העסקה, במשך תקופה של: (א) 30 ימי מסחר רצופים, כאשר המחזור היומי הממוצע בהם יהיו 225,000 ש"ח; או (ב) לאורך תקופה של 40 ימי מסחר מתוך כל תקופה של 60 ימי מסחר רצופים, כאשר המחזור היומי בלפחות 40 ימי מסחר מתוך 60 ימי מסחר רצופים כלשהם, היה לפחות 450,000 ש"ח.

למועד הדוח, טרם התקיימו יעדי הביצוע.

2.3.7. ביום 4 בספטמבר, 2019, דיווחה החברה על השלמת כלל הפעולות הנדרשות להשלמת עסקת המיזוג. בעקבות השלמת עסקת המיזוג, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של שיח שריד, בפועל ובדילול מלא, והחל ממועד זה שונה תחום פעילותה של החברה לתחום הקנאביס הרפואי.

2.3.8. בעקבות השלמת עסקת המיזוג שונה שם החברה ושם ניירות הערך של החברה לשמה הנוכחי, שיח מדיקל גרופ בע"מ.³

2.3.9. לפרטים נוספים בדבר עסקת המיזוג ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 5 במאי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-042998), 12 במאי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-045256), 27 במאי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-051532), 16 ביוני, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-059323), 27 ביוני, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-064525), 2 ביולי, 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-066883) ומיום 4 בספטמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-092623).

עסקאות השקעה או מכירה מהותיות בתקופת הדוח

2.3.10. בינואר 2021, השלימה פלנטארק תהליך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, של מניותיה וכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות פלנטארק. נכון למועד דוח זה, ולאחר השלמת ההנפקה מחזיקה החברה בכ-6.9% מהונה המונפק והנפרע (וכ-5.4% בדילול מלא) של פלנטארק. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001584).

2.3.11. ביום 26 ביולי, 2021 התקשרה טרג'ין בהסכם השקעה, לפיו, בין היתר, יבוצע גיוס הון בטרג'ין בהיקף של כ-2.4 מיליון ש"ח, הכולל השקעת צד ג' בתמורה להקצאת מניות בטרג'ין בשיעור של כ-7.79% וכן המרת הלוואת בעלים שהועמדו על ידי בעלי המניות העיקריים בטרג'ין, ביניהם החברה. גיוס ההון משקף שווי חברה לטרג'ין של כ-15 מיליון ש"ח (אחרי הכסף), לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-123018).

2.3.12. ביום 21 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה (51%) בחברה המנהלת בית מרקחת ("אבן חן") המוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי בישראל ומשרת כ-1,000 לקוחות בחודש. העסקה הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2021. החל ממועד השלמת העסקה, פועלת הנהלת החברה ליצירת סינרגיה אנכית תוך מתן דגש על הגדלת המכירות בבית המרקחת, בדגש על מוצרי שיח, וזאת לצד שיפור שיעורי הרווחיות של הקבוצה. כאמור בדיווחי החברה, בית המרקחת הינו רווחי ומייצר תזרים מזומנים חיובי. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 22 ביולי, 2021 ו-2 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-120897 ו-2021-01-060304 בהתאמה).

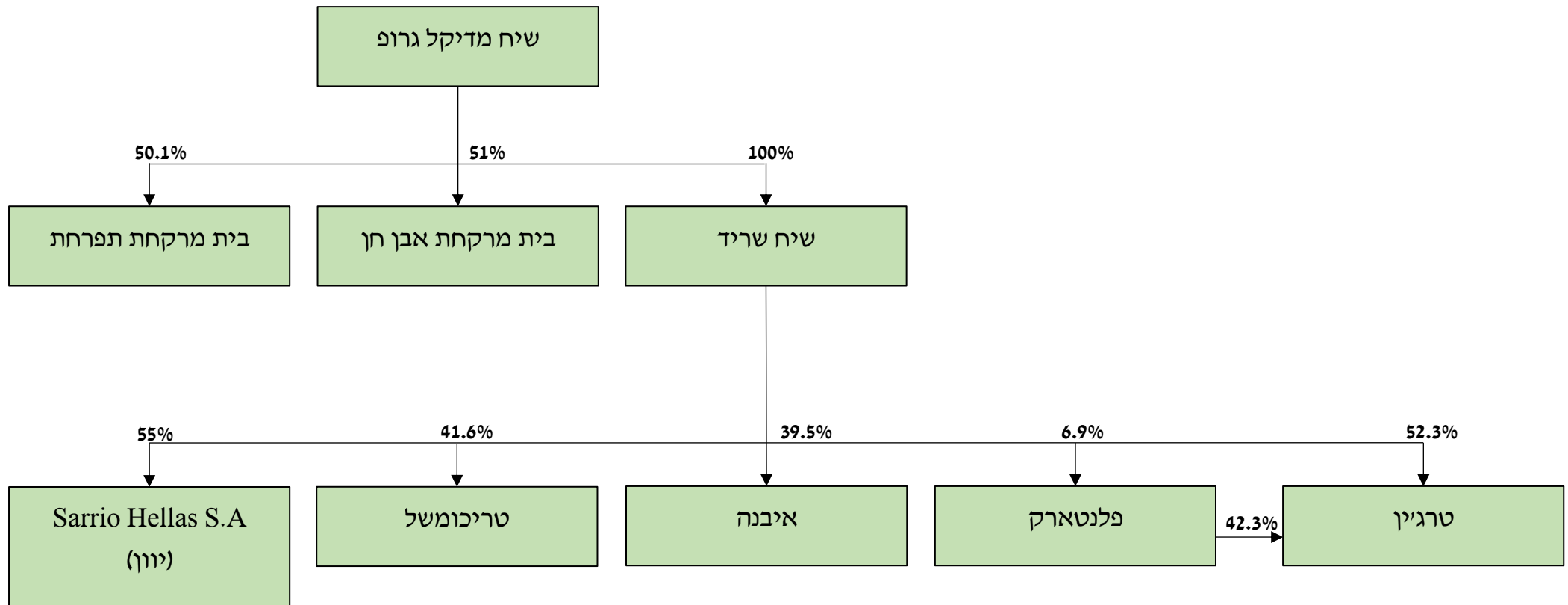
2.3.13. ביום 1 באוקטובר, 2021, התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה (50.1%) בחברה המנהלת את בית המרקחת "תפרחת" הנמצא בקריית ים, ומנפק ומוכר מוצרי קנאביס רפואי בעיקר בצפון הארץ, ולו מעל לכ-3,000 לקוחות קצה בכל חודש. כמו כן, "תפרחת" מפעילה מערך הזמנות ומשלוחים ללקוחות באזור המרכז והצפון. החל ממועד השלמת העסקה, פועלת הנהלת החברה ליצירת סינרגיה אנכית תוך מתן דגש על הגדלת המכירות ברשת בתי המרקחת

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

המתהווה, בדגש על מוצרי שיח, וזאת לצד שיפור שיעורי הרווחיות של הקבוצה. לפרטים נוספים אודות עסקת תפוחת ראו דיווח המידי של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150090).

2.3.14. ביום 2 בינואר, 2022, השלימה החברה הסכם נוסף לרכישת שליטה (50.1%) בבית מרקחת בתל אביב. בית המרקחת נמצא בתהליך לקבלת רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי וטרם התחילה הפעילות.

2.4. תרשים מבנה האחזקות העיקריות של החברה⁽¹⁾ נכון לפרסום הדוח:



⁽¹⁾ בחלק מהחברות, ישנם ניירות ערך המיורים למניות ובהתאם, אחוז ההחזקה בדילול מלא עשוי להיות שונה מהמוצג בתרשים.

3. תחומי פעילות התאגיד

קנאביס רפואי – כללי

3.1. עם השלמת עסקת המיזוג, הפכה שיח שריד לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, והחל ממועד זה תחום פעילותה של החברה מתמקד בתחום הקנאביס הרפואי.

3.2. החברה מספקת את תוצריה, לרבות בצורת תפרחות קנאביס, לייצור מספר רב של מותגים הנמכרים כיום בבתי המרקחת המורשים בישראל תחת "שיח מדיקל", ומותג נוסף "אקסיבן", המיוצר על-ידי פנאקסיה תעשיות פרמצבטיות בע"מ ("פנאקסיה") ורפא בע"מ ("רפא"), על-בסיס מוצרי החברה. כמו כן, פועלת החברה בשיתוף פעולה עם הסתדרות מדיצנית הדסה לייצור ושיווק של מוצרי שמן של החברה תחת מותג משותף "שיח הדסה", כמפורט בסעיף 30.3 להלן. המוצרים המופקים על-בסיס תוצרי הקבוצה, מאושרים לטיפול בהתוויות רפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות, ובין היתר, אוטיזם, כאב, אונקולוגיה, פרקינסון, אפילפסיה, מחלות זיהומיות ועוד.

3.3. החברה מפיצה את מוצריה לבתי מרקחת בעזרת המפיץ, וכן לחברות הקבוצה שיתופי פעולה עם כלל בתי המרקחת בישראל המורשים לנפק מוצרי קנאביס רפואי, בנוגע למכירת מוצרי החברות בקבוצה.

3.4. במהלך שנת 2021 החלה הפעול גם בחוליית בתי המרקחת כמפורט בסעיף 29.3. החברה פועלת ליצירת סינרגיה אנכית תוך מתן דגש על הגדלת המכירות ברשת בתי המרקחת המתהווה, בדגש על מוצרי שיח.

3.5. נכון למועד הדוח, לחברה החזקות בחברות בארץ ובעולם הפועלות בתחום הקנאביס הרפואי וטכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי, ובכלל כד: (א) **טרג'ין**, העוסקת, בין השאר, בפיתוח שיטות לגידול קנאביס ו/או קנאבינואידים בודדים בתנאי פארמה באמצעות גידול תאי קנאביס במדיום נוזלי (ביו-ריאקטור); (ב) **טריכומשל**, המפתחת טכנולוגיות למוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, ובין היתר, קיסמי SLIDDERZ המיועדים לצריכה מבוקרת ומדויקת של קנאביס בעישון; (ג) **איבנה**, המפתחת טכנולוגיות ותרכובות טרפנים⁴ להעשרת מוצרי קנאביס ומבצעת מחקרים בתחום. לפרטים נוספים בדבר פעילויות אלה, ראו סעיף 17 להלן.

3.6. נוסף על פעילות הליבה של הקבוצה בתחום גידול הקנאביס הרפואי, הקבוצה בוחנת באופן מתמיד טכנולוגיות חדשות בתחום הקנאביס הרפואי, במטרה למקסם את יכולת הגידול שלה ולהפיק מוצרים נלווים.

3.7. בנוסף, לחברה החזקות מיעוט בפלנטארק (כ-6.9%) הפועלת בתחום המחקר הגנטי, לרבות, איתור גנים לתעשיית הזרעים הגלובאלית ופיתוח תרסיסים מבוססי טכנולוגיית RNAi לשיפור יבולים והקניית עמידות בפני מזיקים. פלנטארק השלימה הנפקה ראשונה לציבור ונרשמה למסחר בבורסה, במסגרתו השלימה גיוס של כ-23.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 5 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001584). ביום 6 באפריל, 2021, התקשרה החברה עם פלנטארק בהסכם לשיתוף פעולה מסחרי במחקר ופיתוח משותף לצורך פיתוח ומסחר מוצרים מבוססי טכנולוגיית RNAi

⁴ טרפנים הם מולקולות צמחיות המשפיעות על ריח הקנאביס.

ליישומים הקשורים לצמחי הקנאביס, לרבות יישומים לטיפול כנגד מחלות ומזיקים בגידול זה, ולהשפעה על תכונות צמחי הקנאביס. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל, 2021 (מסי' אסמכתא: 2021-01-057783).

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 מידי של החברה מיום 5 בינואר, 2022 (מסי' אסמכתא: 2022-01-003112).

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:

תאריך	פרטים	כמות	מחיר ניירות ערך
11.02.2020	הקצאה פרטית – אופציות לעובדים ולנושאי משרה	400,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 0.6 ש"ח
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 1 ש"ח
		4,693,500 כתבי אופציה לא סחירים	1/5 במחיר מימוש 96 אג'; 1/5 במחיר מימוש של 1.12 ש"ח; 1/5 במחיר מימוש של 1.75 ש"ח; 1/5 במחיר מימוש של 2.08 ש"ח ו-1/5 במחיר מימוש של 2.24 ש"ח.
30.03.2020	הקצאה פרטית – אופציות לעובדים ולנושאי משרה	1,095,150 כתבי אופציה לא סחירים 1,564,500 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 0.686 ש"ח
12.07.2020	מימוש אופציות	1,746 אופציות (סדרה 1) למניות רגילות	מחיר מימוש 1.34 ש"ח
11.06.2020	הצעה פרטית	23,195,900 מניות רגילות; 11,597,950 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה 3); 23,195,900 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה 4).	0.8 ש"ח למניה (כתבי האופציה נמכרו בלא תמורה נוספת)
17.09.2020	הקצאה פרטית – אופציות לעובדים ולנושאי משרה	2,300,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 0.648 ש"ח
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 0.96 ש"ח
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 1.12 ש"ח
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 1.5 ש"ח
03.05.2021	הקצאה פרטית – אופציות לעובדים ולנושאי משרה	450,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 0.666 ש"ח

11.06.2021	פקיעת אופציות	11,597,950 כתבי אופציה לא סחירים (סדרה 3)	מחיר מימוש 97.2 אג'
29.07.2021	פקיעת אופציות	229,598 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 15.6 אג'
		150,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 64.8 אג'
18.08.2021	הצעה פרטית	3,655,639 מניות רגילות	ראו סעיף 2.3.12 להלן.
29.08.2021	מימוש אופציות	10,000 כתבי אופציה לא סחירים למניות רגילות	מחיר מימוש 15.6 אג'
13.10.2021	הקצאה פרטית - אופציות לנותן שירותים	200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 50 אג'
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 80 אג'
		200,000 כתבי אופציה לא סחירים	מחיר מימוש 110 אג'
	מימוש אופציות	449,196 כתבי אופציה לא סחירים למניות רגילות	מחיר מימוש 15.6 אג'
19.12.2021	איחוד הון מניות כמפורט בסעיף 0 להלן		

4.3. איחוד הון

4.3.1. באסיפה כללית של החברה מיום 12 בדצמבר, 2021, הוחלט לאשר איחוד הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 10:1, באופן שכל עשר (10) מניות רגילות ללא ע.ג. של החברה, תאוחדנה למניה רגילה אחת (1) ללא ע.ג. של החברה ("איחוד ההון").
לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-178866).

ביום 19 בדצמבר, 2021, בוצע איחוד ההון בפועל, כך שממועד זה ההון הרשום של החברה הוא 1,000,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג., וההון המונפק והנפרע של החברה הוא 34,023,646 מניות רגילות ללא ע.ג.. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 19 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-181881).

4.3.2. בהתאם לאיחוד ההון שבוצע בהון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה, כמתואר לעיל, ביום 31 בדצמבר, 2021, ביצעה החברה איחוד לכתבי האופציה והזכויות למניות, ביחס של 10:1, באופן שבו כל כתב אופציה או זכות למניה תהא המירה למניה רגילה ללא ע.ג. אחת (1) של החברה. בנוסף, מחיר המימוש של ניירות הערך ההמירים יותאם, כך שמחיר המימוש יוכפל פי עשרה (10X1).

בהתאם, לאחר האיחוד שבוצע ביום 31 דצמבר, 2021, כמות כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) היא 1,085,315, כמות כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) סדרה 4 היא 2,319,590, וכמות זכויות למניות היא 10,452,993. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 5 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-003112).

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 2020-2021 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, 2021, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה הינה 17,193 אלפי ש"ח.

חלק ב' – מידע אחר**6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

לפרטים נוספים, ראו דוחותיה הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2021 המצ"ב לדוח זה.

אלפי ש"ח	2021	2020	2019
הכנסות	67,340	38,802	28,834
עלות המכירות⁵	40,046	15,698	14,970
הוצאות תפעוליות⁶	17,094	8,283	37,794
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	5,906	8,659	(24,050)
רווח (הפסד) לפני מס	6,232	13,299	(20,987)
נכסים	128,431	92,974	67,128
התחייבויות	32,855	13,724	20,367

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

לפרטים אודות גורמי הסיכון הענפיים המשפיעים על פעילות החברה ראו סעיף 35.2 להלן. בנוסף, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר עשויים להשפיע על פעילות החברה כמפורט להלן:

7.1. מגמות מאקרו בשוק הקנאביס הרפואי

להערכת החברה, שוק הקנאביס לשימוש רפואי, בארץ ובעולם, צפוי להשתנות ולהתפתח משמעותית בשנים הקרובות. החברה מעריכה כי נוסף על שינויים רגולטוריים ושינוי תפיסתי של מדינות העולם ככלל, וישראל בפרט, ביחס לקנאביס, יחולו שינויים משמעותיים בכל הנוגע לפיתוח מוצרי צריכה ומוצרי פארמה המבוססים על צמח הקנאביס. להערכת החברה, לא ניתן לחזות היום את היקף השינויים הצפויים בשוק העולמי, ואת אופן או מידת השפעתם של אלה על הביקוש למוצרים שמייצרת החברה כיום ואשר בכוונתה לייצר בעתיד. עם זאת, החברה סבורה כי ישראל תהווה מקור מרכזי למחקר ופיתוח של מוצרים מבוססי קנאביס כפי שהיא מהווה כבר היום, וזאת לאור ניסיון רב השנים של חברות בישראל בתחום הקנאביס הרפואי.

⁵ לפני רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים ורווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו, נטו.
⁶ לרבות הוצאות רישום למסחר בגובה 28,765 אלפי ש"ח בשנת 2019, עקב הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג (רכישה במהופך).

7.2. שינויים רגולטוריים בתחום הקנאביס הרפואי – כללי

בשנים האחרונות קיימת מגמה של שינויי רגולציה וחקיקה בתחום הקנאביס בכלל ובתחום הקנאביס הרפואי בפרט. יותר ויותר מדינות בעולם מסדירות את הטיפול באמצעות הקנאביס הרפואי ומכירות בקנאביס הרפואי כטיפול הניתן למגוון התוויות רפואיות. כמו כן, קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס רפואי לצורכי ייצור מוצרי קוסמטיקה, המבוססים על צמח הקנאביס ואף קיימות מדינות המתירות את השימוש בקנאביס לצורכי פנאי. להערכת החברה, שינויים רגולטוריים לחיוב עשויים להגדיל את ההזדמנויות העסקיות של החברה בתחום הקנאביס הרפואי. מעצם היותה של הקבוצה פעילה בתחום הקנאביס הרפואי מעל לעשור, הקבוצה בעלת ידע וניסיון ניהולי המאפשרים לה להתאים את פעילותה לשינויים ברגולציה. 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 בישראל⁷

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

בהתאם, בשנת 2011 התקבלה החלטת ממשלה 3609,⁹ בה נקבע כי משרד הבריאות, באמצעות היק"ר, ישמש "סוכנות ממשלתית", בהתאם להוראות האמנה, בכל הנוגע לפיקוח והסדרת הטיפול בקנאביס למטרות רפואיות ולמחקר. תפקידי היק"ר כוללים, בין היתר, קביעת אמות מידה מקצועיות רפואיות הנוגעות למוצרי הקנאביס השונים וכן הינו הגוף המוסמך במשרד הבריאות לבחינה, אישור והנפקת רישיונות מתאימים לכלל העוסקים בתחום הקנאביס.

בשנת 2013 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1050 בה נקבעו עקרונות להסדרה וקווי פעילות לשימוש בקנאביס למטרות רפואיות,¹⁰ ובשנת 2016 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1587,¹¹ במסגרתה גיבש

⁷ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf

או היק"ר - <https://www.health.gov.il/UnitsOffice/HD/cannabis/Pages/default.aspx>

⁸ מרכז המחקר והמידע של הכנסת "הגופים המופקדים על הסדרת השימוש בקנאביס 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

⁹ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2011_des3609

¹⁰ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2013_dec1050

¹¹ https://www.gov.il/he/Departments/policies/2016_dec1587a

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-¹² IMC-GSP, ¹³ IMC-GDP, ¹⁴ IMC-GMP, ¹⁵ IMC-GAP, ייצור, בית מסחר וניפוק ואבטחה, בהתאמה. כך, מוצרי הקנאביס הרפואי אשר יאושרו לשיווק בישראל יהיו ברמת איכות הראויה לשימוש רפואי ויסומנו "IMC- Medical Grade". בנוסף קובעת האסדרה החדשה כי כל פעולה בצמח הקנאביס ובכלל זה ריבוי, גידול, ייצור, הפצה, החזקה, שינוע, בדיקות מעבדה, מסירה או מחקר של צמח הקנאביס או מוצריו מחויבת 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 מחויבת ברישיון נפרד וספציפי לאותה החוליה וכן יש לקיים הפרדה תאגידית בין החוליות השונות, למעט ביחס לחוליות הריבוי והגידול (עם זאת, נקבע כי תתאפשר זהות אחת או משותפת של הבעלות בתאגידים השונים), והכל כמפורט להלן.¹⁶

למועד דוח זה, פועלת החברה תחת האסדרה החדשה בחוליית הריבוי והגידול, וכן בחוליית בתי המרקחת. כמו כן התקשרה החברה בהסכמים עם מגדלים נוספים, מפעלי ייצור, מפיצים והינה מפיצה את מוצריה במאות בתי מרקחת.

להלן תיאור חוליות שרשרת האספקה :

1. חוות ריבוי (משתלה):¹⁷ מקום המשמש לגידול מקורות הריבוי או טיפוח גנטיקות. על חוות הריבוי להיות מופרדת מחוות הגידול (החוליה השנייה 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.

¹² https://www.health.gov.il/hozer/mmk150_2016.pdf
¹³ https://www.health.gov.il/hozer/mmk153_2016.pdf
¹⁴ https://www.health.gov.il/hozer/mmk152_2016.pdf
¹⁵ https://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf
¹⁶ https://www.health.gov.il/hozer/CN_107_2019.pdf

2. חוות גידול:¹⁸ מקום המשמש לגידול צמח הקנאביס הרפואי בהתאם ל-IMC-GAP. חוות הגידול נדרשת להיות מופרדת (אך יכולה להיות באותו המתחם) ממתקן הריבוי. אצוות הריבוי מועברות ממתקן הריבוי לחוות הגידול, בה מגדלים אותן עד להפיכתן לאצוות גידול. נכון למועד דוח זה, החברה מפעילה מתקן גידול המכיל חוות ריבוי וחוות גידול, כמפורט בסעיף 8.1.2 להלן.
 3. מפעל ייצור:¹⁹ 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 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, החברה מבצעת את הפצת מוצרים 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 הנפקת המוצרים למטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי. נכון למועד הדוח, החברה היא בעלת שליטה בשלושה בתי מרקחת, כאשר שניים מהם כבר מנפקים מוצרי קנאביס והשלישי בהליכי קבלת הרישיון. החברה פועלת להרחיב את רשת בתי המרקחת לפריסה ארצית. בנוסף, לחברה התקשרויות ושיתופי פעולה עם מאות בתי מרקחת ברחבי הארץ באמצעותם היא מנפקת את 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,²⁰ 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. החברה, באמצעות שיח שריד, קיבלה אישור על עמידתה בתנאי האבטחה הנדרשים לחוות הריבוי וחוות הגידול, תקן IMC-GSP. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, לחוליות הנוספות בשרשרת האספקה אשר החברה פועלת בשיתוף פעולה עמן, מערך אבטחה כנדרש על-פי התקן.
- הליך קבלת הרישיון ביחס לכל חוליה בשרשרת האספקה, כולל ארבעה שלבים, כמפורט להלן: בשלב הראשון מוגשת בקשה לקבלת אישור ראשוני; בשלב השני היק"ר בוחן את עמידת מגיש הבקשה בתנאי הסף לקבלת רישיון ומעניק אישור ראשוני זמני; השלב השלישי הינו שלב הקמת המתקנים הרלוונטיים. בשלב זה נבחנת עמידה בתנאי איכות נאותים ובתנאי אבטחה ומוגשת בקשה לרישיון; השלב הרביעי הינו שלב קבלת רישיון לתקופה שתיקבע על ידי היק"ר. הרישיון ניתן לחידוש בכפוף

למגבלות ותנאים של היק"ר. היק"ר רשאי לבטל או להתלות את הרישיון בהתקיים עילה מתאימה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מספקת את מוצריה בהתאם לאסדרה החדשה ושיח שריד בעלת רישיון לריבוי וגידול קנאביס רפואי על פי האסדרה החדשה בהתאם לתקן IMC-GAP. רישיון כאמור ניתן לשיח שריד לאחר שהשלימה את כל ארבעת השלבים הנדרשים לצורך קבלת רישיון לריבוי וגידול וכן לאחר שקיבלה את תקן ה- IMC-GSP ביחס למערך האבטחה.

שיח שריד הינה החברה הראשונה בישראל שעמדה בתקנים הנדרשים לקבלת רישיון ריבוי וגידול כאמור לעיל. נכון למועד פרסום הדוח, שיח שריד היא בעלת רישיון פעיל לריבוי וגידול קנאביס לשימוש רפואי בישראל. בנוסף לחברה באמצעות חברות שבשליטתה רישיונות להפעלת בתי מרקחת לניפוק קנאביס רפואי למטופלים, כל זאת בהתאם לכללים ולתקנים הנדרשים לפי האסדרה החדשה.

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.

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2020, עקב מחסור בחומרי גלם אשר נוצר בשוק לאור המעבר לפעילות באסדרה החדשה, אישר משרד הבריאות לעוסקים בענף לייבא חומר גלם בהיקף של מספר טונות, אשר עבר עיבוד לכדי מוצרי קנאביס רפואי במפעלים המורשים. כמו כן, ביצעה החברה ייבוא של תפרחות קנאביס איכותיות ממספר חברות קנדיות על מנת לתמוך בביקושים בשוק. כתוצאה מכך, הגדילה החברה את היצע המוצרים של החברה ובמהלך תקופת הדוח ייבאה החברה לישראל מאות ק"ג תפרחות קנאביס איכותיות המשווקות על ידי הקבוצה. מוצרי הייבוא נמכרים גם הם תחת המותג של שיח. נכון למועד הדוח, פועלת החברה לביצוע הזמנות ייבוא נוספות בהיקף של מספר טונות.

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,²¹ וזאת בכפוף לכללים שייקבעו ביחס לתהליך הייצוא.

²¹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec4490_2019

בחודש נובמבר, 2019, פרסם היק"ר הוראת מנהל בהמשך להליכים המתנהלים בבג"צ עמותת הקנאביס הרפואי,²² במסגרתו צוין כי לעמדת היק"ר, כל עוסק אשר עומד בסטנדרט לייצור ושיווק מקומי – יוכל גם לשווק את המוצרים לחו"ל.

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 [נוסח חדש], תשל"ג-1973. 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.²³

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 ביצעה החברה מספר משלוחי ייצוא נוספים.

בחודש אוגוסט, 2021, פורסמה החלטת ממשלה מספר 224,²⁴ בעניין קידום יצוא הקנאביס הרפואי ותיקון החלטות הממשלה. מטרת החלטת הממשלה לקדם את יצוא הקנאביס הרפואי בהמשך להמלצות הועדה הבין משרדית, כפי שפורט לעיל, ולהקל עוד יותר על תהליך היצוא.

לפרטים נוספים אודות פעילות הייצוא מחוץ לישראל ראו סעיף 8.3 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. תיאור כללי של מגמת הרגולציה ברחבי העולם

במדינות רבות בארה"ב השימוש בקנאביס רפואי הינו חוקי ביחס לשימושים רפואיים ספציפיים, ובמדינות אחרות השימוש בקנאביס אף מותר לצרכי פנאי. לאור המגמה העולמית, מדינות נוספות בארה"ב, אירופה ובעולם כולו, בוחנות מחדש את התייחסותן לנושא השימוש בקנאביס רפואי. בין היתר, חלו שינויים רגולטוריים במדינות קנדה, בריטניה, גרמניה, צרפת, פולין, יוון, דנמרק, פורטוגל, מקסיקו, תאילנד, אורוגוואי, הולנד, קפריסין ואוסטרליה.

²² <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/CannabisLicensingAdminOrder18112019.pdf>

²³ https://www.health.gov.il/hozer/CN_110.pdf

²⁴ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec224_2021

7.9. הרגולציה ביוון²⁵

למועד הדוח וכמפורט בסעיף 8.2.1 להלן, בכוונת החברה, באמצעות חברה ייעודית שהקימה, Sarrio, להקים על הקרקע הממוקמת צפונית לאתונה, מתקני גידול קנאביס רפואי בשטח מירבי של כ-60 דונם. בשנת 2017 התיר הממשל ביוון את השימוש במוצרי קנאביס רפואי לבעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי. מוצרי קנאביס לשימוש רפואי ניתנו בפיקוח של ה-National Drug Organization (EOF). בתחילת שנת 2018 נחקק ביוון חוק 4523/2018 (בסעיף זה: "החוק") אשר התיר גידול ועיבוד של קנאביס רפואי.

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לרגולציה ביוון, אדם או יישות משפטית המתגוררים ביוון או בחו"ל, יכולים לקבל רישיון לעיסוק בקנאביס רפואי, בכפוף לעמידה במגבלות, לרבות היעדר הרשעה בפלילים, קיומו של נציג לעניין מס, תנאים לגבי שטח הגידול ואיכות הסביבה. למיטב ידיעת החברה, רישיון לעיסוק בקנאביס רפואי ביוון ניתן בשני שלבים. ראשית, ניתן Establishment Approval אשר מתיר למבקש להתחיל לעסוק בתחום הקנאביס הרפואי ביוון מבחינה אדמיניסטרטיבית, ובכלל כך, התחלת בניית מתקני הגידול. שנית, לאחר עמידה בתנאים הנדרשים לקבלת Establishment Approval, ניתן להגיש בקשה לקבלת Operational Approval, אשר מתיר למבקש להתחיל לגדל במתקני הגידול, לייצר מוצרי קנאביס רפואי ולשווקם, בכפוף לקבלת אישור משרד הבריאות לתקינות המוצרים. שני האישורים לעיל מהווים יחד את רישיון העיסוק בקנאביס רפואי ביוון.

תוקף ה-Establishment Approval הינו 5 שנים, כאשר אם בסיומם המבקש טרם קיבל Operational Approval, נשלל ממנו ההיתר לעיסוק בקנאביס רפואי ביוון. תוקף ה-Operational Approval הינו עשר שנים, שבמהלכם מתבצעות בדיקות שוטפות על-ידי הרשויות הרלוונטיות. תוקף ה-Operational Approval מחודש בכפוף לעמידה בדרישות הרגולטוריות.

7.10. התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, החל להתפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה אשר הוכרז כמגיפה עולמית. בדומה למדינות רבות נוספות, במהלך שנת 2021 נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך. החשש מהתפרצות נוספת והפעולות שננקטו על ידי המדינות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל.

לפרטים בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על הסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת החברה וכן על עסקי החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

²⁵ מידע זה מבוסס על פרסומים פומביים אשר דיוקם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי בשל העלויות הכרוכות בביצוע בחינה עצמאית כאמור.

חלק ג' – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

8. כללי – תחום הקנאביס הרפואי

8.1. פעילות בישראל

להלן תיאור שלבי פעילותה של החברה (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 בתרבויות 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 להתוויית 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 מזה כ-13 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.

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 תפוחית 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, פועלת החברה להתקשרות בהסכמי שיתוף פעולה ארוכי טווח עם מגדלי קנאביס. מטרת שיתופי הפעולה היא להגדיל את אפשרויות היצור של החברה את מגוון המוצרים ואת הביטחון לאיכות ושמירת הגנטיקה.

- ביום 16 ביולי, 2019, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם טלקאן בע"מ, אשר תוקן מעת לעת. החווה של טלקאן הוקמה בשפלה על שטח של כ-23 דונם, מתוכם כ-10 דונם משמשים לחממות גידול בשלב הראשון. בין הצדדים נקבע מנגנון חלוקת הכנסות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 17 ביולי, 2019 (מס' אסמכתא 073249-01-2019).
- ביום 31 באוגוסט, 2020 התקשרה שיח בהסכם מסגרת להזמנת חומר גלם של קנאביס רפואי עם חברת טלקאן המבוסס על גנטיקה של שיח אשר הועמדה לרשות טלקאן. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 1 בספטמבר, 2020 (מס' אסמכתא : 087451-01-2020). במהלך חודש ינואר 2022, לאחר תאריך המאזן, תוקן הסכם המסגרת באופן בו צומצמו הכמויות הנרכשות מטלקאן.
- ביום 17 בנובמבר, 2019, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה עם מגדל, אשר בבעלותו חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי, בשטח של כ-20 דונם המיועד להפרחה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 18 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא 098829-01-2019). בשנת 2021, תוקן ההסכם בין הצדדים ובין היתר הסכימו הצדדים על שינויים במנגנון חלוקת ההכנסות, בין היתר בנוגע לאופן בו החברה תהיה זכאית לאחוז מסוים ממכירות המגדל של חומרי גלם המבוססים על הגנטיקה של החברה; כמו כן הוסכם על זכותו של המגדל לרכוש זכויות גידול ומכירה בזנים מסוימים המבוססים על הגנטיקה של החברה. עוד הוסכם כי המגדל ימכור לחברה תפוחית קנאביס איכותיות במגוון זנים ושונים ובתנאים מועדפים, בהתאם לדרישת החברה וזאת בהיקף של כ-4.5-5 טון במהלך השנים 2022-2024, וזאת כחלק ממימוש אסטרטגית החברה להגדלת היקף ומגוון המוצרים המוצעים ללקוחותיה בשנים הבאות.

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.

ייבוא תוצרת קנאביס לישראל

במהלך שנת 2020 וכן בשנת 2021, ביצעה החברה ייבוא של תפרחות קנאביס איכותיות מחברות קנדיות מובילות על מנת לתמוך בביקושים בשוק. כתוצאה מכך, הגדילה 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".

8.1.3. שלב הייצור והאריזה

בהתאם לאסדרה החדשה ועל-פי דרישות היק"ר, ייצור ואריזות מוצרי הקנאביס יכול להעשות 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 29.1 להלן.

8.1.4. בית מסחר לאחסון והפצה

המוצרים הסופיים של החברה אשר מיוצרים אצל היצרנים, מועברים למפיץ לצורך אחסון והפצה ללקוחות החברה (בתי המרקחת). אשר נדרש לעמוד באמות המידה הראויות לאחסון והפצה, על-פי תקן IMC-GDP.

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.

תחת האסדרה החדשה, החברה, באמצעות שיח שריד מפיצה את מוצריה (באמצעות המפיץ) ישירות לבתי מרקחת (לקוחותיה) אשר מספקים את המוצרים הסופיים למטופלים בעלי אישור לרכישה של קנאביס רפואי, בדומה להליך ניפוק של תרופות אחרות.

כמפורט בפסקה 29.3, בתקופת הדוח החלה החברה לפעול בחוליית בתי המרקחת באמצעות רכישת בתי מרקחת וביסוס רשת בפריסה ארצית. באמצעות בתי המרקחת שבשליטתה, חזרה החברה לספק את מוצריה גם ישירות למטופלים בעלי הרישיון.

נכון למועד דוח זה, ועל פי מיטב ידיעת החברה, כלל בתי המרקחת המורשים למכור מוצרי קנאביס רפואי בישראל, מוכרים את מוצרי הקבוצה.

8.2. פעילות גידול מחוץ לישראל8.2.1. יוון – שיתוף פעולה לריבוי, גידול, ייצור וייצוא של קנאביס רפואי

החברה הקימה יחד עם שותפים ישראלים ויוונים (בסעיף זה: "**השותפים**") חברה ייעודית ביוון בשם Sarrío.²⁶ החברה פועלת, באמצעות החברה הייעודית, להקים על קרקע בבעלותה הממוקמת צפונית לאתונה, מתקני גידול קנאביס רפואי בשטח מירבי של כ-60 דונם, ולמועד הדוח, פועלת החברה הייעודית להשלמת תכנון הפרויקט ולגיוס המימון הנדרש להקמת המתקנים.

החברה, באמצעות שיח שריד, תהא אחראית על תהליך הגידול, תהליך הייצור, בקרת האיכות של מוצרי הקנאביס הרפואי (והכל בהתאם לתקנים), תכנון מתקני החברה הייעודית וכח אדם מקצועי שיהיה אמון על תהליכי הגידול והייצור.

ביום 30 בינואר, 2020, בהתאם לתכנית העסקית של החברה הייעודית, קיבלה החברה הייעודית Establishment Approval כאמור בסעיף 7.9 לעיל, מה-GSI המתיר לחברה הייעודית להתחיל לעסוק בתחום הקנאביס הרפואי ביוון מבחינה אדמיניסטרטיבית. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 2 בפברואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-012168).

על-פי התכנית העסקית, לצורך הקמת מתקני הייצור של החברה הייעודית, לרבות מתקני הגידול ומפעל המיצוי, נדרשת השקעה בגובה כ-10 מיליון אירו לשלב הראשון של הפרויקט. נכון למועד דוח זה, פועלת החברה, בין היתר, בקידום הליך קבלת היתרי בניה ותכנון המתקן. ביום 1 באפריל, 2020, כחלק מאסטרטגיית החברה לכניסה לשוק האירופאי, התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב לביצוע השקעה הונית בחברת Sarrío, בהיקף של 1 מיליון אירו, כנגד הקצאת מניות בשיעור של 5%, כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-52.5% מהון המניות המונפק והנפרע של Sarrío. בהתאם למזכר ההבנות, הוענקה לחברה זכות להשתתף בסיבוב גיוס עתידי של Sarrío בתנאים מועדפים ומנגנוני אנטי דילול, אשר בגינה הגדילה החברה את החזקתה ל-55%. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-034899).

במהלך שנת 2021, חל עיכוב בקבלת היתרי הבניה ביוון ביחס לצפוי בתכנית העסקית. היתרים אלה טרם התקבלו גם למועד פרסום הדוח, ואין לחברה הערכה ביחס למועד קבלתם. לאור העיכוב בקבלת ההיתרים, השהתה החברה את ההשקעות הנוספות בפרויקט ביוון, לרבות השקעות ברכוש קבוע, על-מנת לצמצם הוצאות עד למועד קבלת היתרי הבניה.

מובהר כי פעילות החברה היוונית כפופה לעמידה בהוראות כל דין, לרבות בהוראות פקודת הסמים המסוכנים. לפרטים נוספים בדבר הרגולציה החלה בתחום הפעילות ביוון, ראו סעיף 7.9 להלן.

²⁶ החברה מחזיקה, באמצעות שיח, ב-55% מהונה המונפק של החברה הייעודית.

הערכות החברה בדבר המועדים הקשורים לפעילות העסקית ביוון, היקף המיזם המתוכנן, היקף ההשקעות הנדרש והעמדתן בפועל, היקף הגידולים וכושר הייצור, 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 המנויים בסעיף 35 לדוח זה.

8.2.2. קנדה – שיתוף פעולה לגידול, שיווק ומכירה של קנאביס רפואי

ביום 18 במאי, 2020, התקשרה שיח בהסכם למתן זכות שימוש בלעדית בקנדה עם חברת Global Medical Producers Corporation ("GMPC") לשם גידול, שיווק ומכירה של מוצרים המבוססים על הפורמולציות של שיח וכן את זני שיח בקנדה (מותנה אישורים רגולטוריים), בתמורה לחלוקת הכנסות. במסגרת ההסכם נקבעו תשלומי מינימום שנתיים וכן סוכמו תנאים מסחריים לייצוא קנאביס מישראל לקנדה, בכפוף לאישור הייצוא ממדינת ישראל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 30.5 להלן. למועד פרסום הדוח, GMPC קיבלה את הרישיון הנדרש לפעילותה מהרשויות בקנדה, אך טרם החל ייצור המוצרים ושיווקם.

8.3. יצוא מוצרי החברה מחוץ לישראל

8.3.1. יצוא מוצרי החברה לאוסטרליה

בחודשים נובמבר ודצמבר 2020, השלימה החברה משלוח מסחרי ראשון ושני של מוצרים מוגמרים של תפרחות קנאביס רפואי של החברה ללקוח באוסטרליה. למיטב ידיעת החברה, שיח שריד הינה החברה הראשונה בישראל שהשלימה יצוא מסחרי של קנאביס רפואי. לפרטים נוספים, ראו דיווחי החברה מהימים 5 ו-16 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-110407 ; 2020-01-114646, בהתאמה).

בנוסף, במהלך 2021, ביצעה החברה ייצוא של מספר משלוחים נוספים ללקוח באוסטרליה.²⁷

8.3.2. מיזם משותף עם פנאקסיה ליצוא קנאביס רפואי למדינות אירופה

החברה התקשרה ביום 8 בינואר, 2020, במזכר הבנות מחייב עם פנאקסיה להקמת מיזם משותף לייצוא של תמציות ושמנים מבוססי קנאביס רפואי מישראל למדינות אירופה ("המיזם"). לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 8 בינואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-003489).

ביום 30 באפריל, 2020 קיבלה החברה אישור בתקן הגידול הנדרש באירופה, תקן GACP, אשר העמידה בו מהווה תנאי סף (לרבות תנאים נוספים) לייצוא קנאביס לאירופה. בחודש יוני 2020 קיבלה החברה אישור לעמידה בתקן מהמכון לבקרה ואיכות (IQC). כמו כן, מתקן הייצור של פנאקסיה קיבל אישור רשמי לתקן EUGMP, לייצר, לייצא ולשווק מוצרים מבוססי קנאביס

²⁷ בין היתר, ראו דיווחי החברה מהימים 14 במרץ, 2021 ו-11 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-033096 ו-2021-01-060786).

רפואי במדינות האיחוד האירופאי. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 3 במאי ו-10 ביוני, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043251 ; 2020-01-059850, בהתאמה).

ביום 21 בדצמבר, 2020, יצא שילוח ראשון לגרמניה על ידי פנאקסיה במסגרת שיתוף פעולה עם Neuraxpharm חברת הפארמה הגדולה באירופה בתחום מערכת העצבים המרכזית, המבוססים על חומרי הגלם של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 22 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-130843).

במהלך שנת 2021 בוצעו מספר משלוחים נוספים של מוצרים לגרמניה.

ביום 31 באוקטובר, 2021, יצא משלוח מסחרי ראשון מסוגו של תמציות קנאביס רפואי לשאיפה המיוצרת על ידי פנאקסיה, בהתבסס על חומרי גלם של החברה, לשיווק והפצה בגרמניה על ידי חברת הפארמה Neuraxpharm Arzneimittel GmbH.

במהלך חודש מרץ 2021 הושלם משלוח מסחרי ראשון לקפריסין של שני סוגים של שמני קנאביס רפואי בריכוזים שונים של פנאקסיה תחת המותג Panaxir המבוססים על חומרי הגלם של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח המידי של החברה מיום 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-045759).

9. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו²⁸

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 התפוצה, 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.

²⁸ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, 17-26.

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.

²⁹THC 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, 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 כשלעצמו³⁰ ו/או מקיים אינטרקציה ממתנת עם מרכיב ה-THC³¹ ובכך מחליש את האפקט הפסיכואקטיבי של האחרון. כמו כן נחקרת השפעתו על המערכת האנדו-קנבואידית ביחס למספר רב של מחלות ומצבים קליניים נוספים³².

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. לפרטים נוספים אודות התפתחות תחום הקנאביס לשימוש רפואי בישראל ראו סעיף 9.4.1 להלן.

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.³³ מגמה זו תופסת תאוצה גם ביתר העולם, ובין היתר: גרמניה, אוסטרליה, יוון, איטליה, מלטה, ספרד, פולין, צ'כיה, גרמניה, פולין, פורטוגל, שווייץ, צרפת, קפריסין, דנמרק, קרואטיה, צפון מקדוניה, תאילנד, ארגנטינה, צ'ילה, קולומביה ואורוגוואי.

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

²⁹ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, 61.

³⁰ <https://ajp.psychiatryonline.org/doi/10.1176/appi.ajp.2017.17121295>.

³¹ <http://www.nature.com/articles/npp2017209.pdf>.

³² <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5938896>.

³³ https://en.wikipedia.org/wiki/Legality_of_cannabis_by_U.S._jurisdiction.

כיום ישראל הינה מהמדינות המובילות בעולם בהיקף השימוש בקנאביס למטרות רפואיות.³⁴ בישראל, כל רופא מומחה רשאי להמליץ על טיפול בקנאביס רפואי ולבקש אישור לרישיון דרך משרד הבריאות ובהתאם להנחיותיו.³⁵ כמו כן, משרד הבריאות פועל להגדלת כמות הרופאים המוסמכים למתן מרשמים ורשיונות לטיפול בקנאביס, על ידי הסמכת רופאים נוספים. למיטב ידיעת החברה ונכון לינואר 2022,³⁶ כ-110,000 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, נירולוגיה וכן בתחום הטיפול הפליאטיבי והפסיכיאטרי.³⁷ 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.³⁸

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

לפרטים בדבר האסדרה החדשה, 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.³⁹ נכון למועד הדוח, טרם אושרו התקנות ולמיטב ידיעת החברה התהליך עדיין בשלבי בחינה. עם זאת, החברה החלה לבחון את ההשפעה על פעילותה אם 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 לדוגמה קרמים, משחות ושמינים.

³⁴ https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/canabis_17082016.pdf

³⁵ <https://forms.gov.il/globaldata/getsequence/getHtmlForm.aspx?formType=CannabisReq%40moh.gov.il>

³⁶ <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Documents/licenses-status-december-2021.pdf>

³⁷ https://www.health.gov.il/hozer/mmk154_2016.pdf, עמוד 49.

³⁸ https://www.health.gov.il/hozer/CN_106_2019.pdf

³⁹ <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>

<https://www.tazkirim.gov.il/s/law-item/a093Y00001RdaL3QAJ/%D7%98%D7%99%D7%95%D7%98%D7%AA-%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%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%9E%D7%A1-%D7%94%D7%AA%D7%A9%D7%A4-2020-%D7%95%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?language=iw>

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. שוק ה-CBD באירופה, השני בגודלו אחרי מקבילו בצפון אמריקה, מגיע על פי הערכות לשווי של כ-450 מיליון אירו ועתיד להגיע עד שנת 2023 לשווי של כ-1.5 מיליארד אירו. 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.⁴⁰

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-2020.⁴¹ 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. הליכי החקיקה המשיכו להתקדם עם העברת הצעת חוק הסדרת השימוש בקנאביס למטרות רפואיות, התשפ"ב-2021, של חברת הכנסת שרן השכל (פ/2245), בקריאה טרומית בכנסת הנוכחית. למועד הדוח, ההצעה בשלב הוועדה בהכנה לקריאה ראשונה.

הערכות החברה בדבר כמות המטופלים בקנאביס רפואי בארץ ובעולם, כמות המטופלים אשר עתידים לקבל היתר לשימוש בקנאביס רפואי, הגידול בכמות המטופלים בישראל וכן ביחס למועד תחילת תהליך 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 המנויים בסעיף 34 לדוח זה.

⁴⁰ <https://www.cms-lawnow.com/ealerts/2020/11/eu-high-court-confirms-cbd-is-not-a-narcotic>
⁴¹ <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.

9.2.4. רגולציה מחוץ לישראל

לפרטים אודות הרגולציה ביוון ראו סעיף 7.9 לעיל.

9.2.5. מגבלות ואילוצים מיוחדים

לפירוט אודות החלטת הממשלה בקשר עם אישור ייצוא מוצרי קנאביס רפואי, ראו סעיף 7.4 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 בישראלי 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, בשנה האחרונה החליטה

החברה להרחיב את פעילותה גם לחוליית בתי המרקחת ולהמשיך במכירה ללקוח הסופי בדרך זו תוך ניצול יתרונות הסינרגיה האנכית בקבוצה.

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 ינואר 2022, כ-110,000 מטופלים מחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי, בהשוואה לכ-80,000 מטופלים בסוף שנת 2020. מנתוני משרד הבריאות עולה כי היקף הרכישות החודשי המצטבר הפוטנציאלי על בסיס הרישיונות הקיימים לחודש דצמבר 2021 הינו כ-4.22 טון מוצרים סופיים (בהנחה שכלל המטופלים יממשו את הרישיונות שבידיהם), לעומת כ-2.85 טון בדצמבר 2020.

לפרטים נוספים בדבר השוק בישראל, ראו סעיף 9.1 לעיל.

במסגרת האסדרה החדשה, מחיר המוצרים נקבע לפי משקל הקנאביס לשימוש רפואי אשר המטופל יהיה זכאי לו בהתאם לאישור רכישת קנאביס רפואי שיקבל ממשרד הבריאות ועל פי החלטות הגופים בשרשרת הערך (כלומר, לא יהיה מחיר מפוקח/אחיד).

ביום 9 ביולי, 2019, פנה משרד הבריאות לוועדת המחירים, בבקשה שתבחן להמליץ למשרד האוצר ולשר הבריאות על הטלת פיקוח מחירים על מוצרי הקנאביס הרפואי. במרץ 2021, החליטה ועדת המחירים להמשיך לבצע בחינה של שוק הקנאביס הרפואי באופן רציף ולאורך זמן עד להתייצבותו, כאשר לאור המידע שיצטבר, ניתן יהיה לבחון בהמשך את הצורך בפיקוח. במאי 2021, המפקח על המחירים במשרד הבריאות המציא לעוסקים בשוק דרישה לקבלת נתונים.

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.⁴² הנתון לפיו שווי השוק העולמי

⁴² http://www.incb.org/documents/Narcotic-Drugs/Technical-Publications/2017/7_Part_2_comments_E.pdf

של הקנאביס (Legal Marijuana Market), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ- 146 מיליארד דולר בשנת 2025⁴³, וכן כי שווי השוק העולמי של הקנאביס הרפואי (Medical Cannabis), אשר על פי פרסומים ציבוריים צפוי להגיע לסך של כ-100 מיליארד דולר בשנת 2025⁴⁴, מעידים על התפתחות מהירה ודרסטית בשוק העולמי.

נכון למועד זה, למיטב ידיעת החברה⁴⁵, בארה"ב מרבית המדינות התירו את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים בלבד ומספר מדינות אף התירו את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים ולצרכי הנאה. בנוסף, במדינות נוספות רבות מתבצעים הליכים רגולטוריים העשויים להתיר את השימוש בקנאביס לצרכים רפואיים ו/או לצרכי הנאה. להערכת החברה, פוטנציאל השוק האמריקאי הינו גדול אם כי קיימים עדיין היבטים חוקיים מדינתיים ופדראליים המגבילים את אפשרויות הפעולה בו.

כמו כן, באירופה ניתנו היתרים במדינות כגון 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.

כמו כן, 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.⁴⁶

הערכות החברה בדבר פוטנציאל השווקים בארה"ב, אירופה, אוסטרליה וקנדה וצפי התפתחותם של אלה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם כי שווי השווקים יהיה נמוך משמעותית מהאמור לעיל, וזאת בין היתר לאור מגמות בשוק, העדפת הצרכנים הסופיים, אישורים רגולטוריים נדרשים ומגבלות מכוח פקודת הסמים המסוכנים או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 34 לדוח זה.

9.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות החברה הינם כדלקמן:

9.5.1. אישורים רגולטוריים: שימור כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך המשך פעילות החברה תחת האסדרה החדשה.

⁴³ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-legal-marijuana-market>

⁴⁴ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-medical-marijuana-market>

⁴⁵ <https://thecannabisindustry.org/ncia-news-resources/state-by-state-policies/>

⁴⁶ <https://www.forbes.com/sites/ceciliarodriguez/2020/12/04/cannabis-reclassified-as-less-dangerous-drug-by-un/?sh=62893bc27e74>

9.5.2. פעילות ושיתופי פעולה בכל שרשרת הערך: אחזקה ושימור תעודות IMC-GAP ויצירת אינטגרציה אנכית המאפשרת לפעול בכלל שרשרת הערך, בין דרך החזקה בכל הרישיונות הנדרשים באופן ישיר ובין בדרך של התקשרות אסטרטגית עם גורמים נוספים אשר הינם בעלי הרישיונות הנדרשים, והכל בשים לב גם למגבלות וההוראות אשר נקבעו במסגרת האסדרה החדשה.

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

9.5.4. כוח אדם מקצועי ומיומן: גיוס ושימור כח אדם מנוסה ומיומן בכל שלבי שרשרת הערך.

9.5.5. מחקר ופיתוח: הקבוצה עוסקת במחקר ופיתוח של תהליכי הריבוי והגידול וכן פועלת בשיתוף עם מוסדות אקדמאיים מובילים הכוללים מחקרים משותפים ושיתופי פעולה שונים בתחום הפעילות. בנוסף, הקבוצה עוסקת בפיתוח טכנולוגיות שונות בתחום הקנאביס הרפואי, ביניהן, טכנולוגיות המשמשות את הקבוצה בהליך הגידול, שיטות טיפוח מתקדמות, תוכנות ייעודיות לשוק, פיתוח מכשור רפואי המיועד לשימוש בקנאביס רפואי ועוד. לפרטים נוספים אודות תהליכי מחקר ופיתוח בהם לוקחות חלק חברות הקבוצה, ראו סעיף 19 להלן.

9.5.6. הקמת מערך שיווק והפצה מחוץ לישראל: עם קביעת תקנות וכללים להסדרת הייצוא מישראל, ולצורך הרחבת מעגל הלקוחות של החברה, החברה פועלת במישרין ובעקיפין להגדלת שיתופי פעולה אסטרטגיים לשיווק והקמת מערך שיווק והפצה מחוץ לישראל. לפרטים נוספים אודות הסכמי ייצור והפצה מחוץ לישראל, בהם התקשרה החברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 0 לעיל.

9.5.7. בינלאומיות: קשרים בינלאומיים ארוכי שנים עם שחקנים בתחום הפעילות, הן בהיבטי מחקר ופיתוח של מוצרי קנאביס רפואי, הן בתהליך ייצור מוצרי הקנאביס הרפואי והן בשלב השיווק והמכירה.

9.5.8. הגנה על קניין רוחני: החברה והקבוצה פועלות להגן על קניין הרוחני ובמסגרת זו, עשויות לפעול לרישום סימני מסחר, רישום זנים והגנה על סודות מסחריים סודיים. כמו כן, החברה פועלת להגנה על זכויות הקניין הרוחני שלה במסגרת ההסכמים הרלוונטיים בהם היא מתקשרת.

9.6. חסמי הכניסה העיקריים של תחום פעילות החברה ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים המשפיעים על היכולת להיכנס לתחום פעילותה של החברה הינם כדלקמן:

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, טיפוח ופיתוח גנטיקות חדשות: על מנת לתת מענה כולל למטופלים לכלל ההתוויות בגינן ניתן רישיון לטיפול באמצעות קנאביס לשימוש רפואי, יש להיערך עם גנטיקות איכותיות שונות בעלות אפקט ושיעור חומרים פעילים שונים, העומדות בתקן IMC-GAP. לצורך עמידה בתקן כאמור, נדרשת חברה המעוניינת לעסוק בתחום, לרכוש או לפתח גנטיקות בעלות תעודות המוכיחות את המרכיבים הגנטיים שלהן. יבוא גנטיקות מחו"ל כרוך 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 מעשור בתחום הקנאביס הרפואי והינה מחלוצות תחום הקנאביס הרפואי בישראל. כמו כן, שיח שריד הינה החברה הראשונה בישראל שקיבלה אישור על עמידתה בתקן הנדרש לריבוי ולגידול בהתאם לאסדרה החדשה (IMC-GAP). לאורך השנים, צברה החברה ניסיון רב וידע נרחב בריבוי וגידול של צמח הקנאביס, דבר המהווה יתרון משמעותי עבורה.

9.6.5. השגת הכרה ותמיכה בקרב המטופלים: למועד הדוח, החברה, באמצעות שיח שריד, מספקת מדי חודש את מוצריה לאלפי מטופלים בחודש, באמצעות שיווק למאות בתי מרקחת המנפקים קנאביס רפואי למטופלים בעלי מרשם לקנאביס רפואי, ביניהם בתי המרקחת שבשליטתה. 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 ממשד 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 עשרות חברות 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.

10. מוצרים ושירותים

10.1. תפרחות קנאביס רפואי

לקבוצה 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 מטרת המותג "שיח" תפרחות קנאביס לשימוש רפואי שהיא מגדלת, רוכשת ומייבאת.

כחלק ממימוש אסטרטגית החברה להגדלת המכירות בישראל, מתמקדת הנהלת החברה באיכות ומיתוג המוצרים ושיפור חווית הצרכן. במהלך השנים האחרונות החברה מבצעת באופן קבוע השקות של מוצרים חדשים (תפרחות), בעיקר, מקטגוריית T20-C4 שהינה קטגוריית המוצרים המבוקשת ביותר בישראל.

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. כמו כן, תוצרי החברה משמשים לייצור שמנים עבור צדדים שלישיים, לרבות שמנים הנמכרים תחת שם המותג "אקסיבן" של רפא.

ביום 4 בפברואר, 2020, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד, במזכר הבנות מחייב עם פנאקסיה ועם רפא, במטרה ליצור מיזם משותף בתחום הייצור, השיווק והמכירה בשוק המקומי של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא. זאת לרבות סדרת שמני "אקסיבן", המבוססים כאמור על חומרי הגלם של שיח שריד. לפרטים נוספים אודות מזכר ההבנות והמיזם המשותף, ראו דיווח המייד של החברה מיום 5 בפברואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-013314).

לצד השקת מוצרי התפרחות, במהלך החציון הראשון לשנת 2022 צפויה החברה להשיק שתי סדרות שמנים, סדרת שמנים חדשה לצד סדרת שמנים נוספת כחלק מהמיזם המשותף עם בית חולים הדסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד של החברה מיום 27 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-140193).

תחזיות והערכות החברה בדבר השקת סדרות שמנים ובדבר היקפי הביקוש לשמנים הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטת החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם מגמות בשוק, העדפת צרכנים סופים ו/או התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 34 לדוח זה.

10.3. מכשירי אידוי: החברה התקשרה עם קנאבו מחקר בע"מ ("קנאבו") בהסכם לשיתוף פעולה לשיווק ומכירה של מכשירי אידוי (vaporizer) ומחסניות למכשירים המכילים את חומרי הגלם של החברה, בישראל (בבלעדיות) ומחוץ לישראל. מובהר כי תחילת שיווק מכשירי אידוי ומחסניות כפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים מהיק"ר, לרבות ביצועו של מחקר קליני שטרם החל.

למיטב ידיעת החברה, לא משווק כיום בישראל מכשיר אידוי המיועד לצריכה של מיצוי קנאביס. יתר על כן, למיטב ידיעת החברה, מכשיר האידוי הנכלל תחת ההסכם הינו היחיד בישראל המיועד לצריכה של מחסניות עם מיצוי קנאביס אשר הינו בעל אישור אמ"ר מחקרי. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-006351).

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בקשר עם הקמת ו/או פעילות המיזם, קבלת האישורים הנדרשים, שיווק ו/או מכירתם בישראל ומחוצה לה והשפעת ההסכם על מימוש אסטרטגיית החברה ותוצאותיה הכספיות, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין ודאות כי יתממש (או כי יתממש באופן המתואר לעיל), ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן רגולציה הקשורה בשיווק וייצור המוצרים באופן מסחרי.

11. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים הסופיים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ולתאריך הדוח, מוצרי החברה כוללים בעיקר תפוחות קנאביס ושמני קנאביס. בתקופת הדיווח, החברה רואה במוצריה כקבוצת מוצרים אחת שמאפייניה דומים, ועל כן, אינה עורכת פילוח הכנסות בין תפוחות לשמנים (יצוין כי שיעור הכנסות החברה ממוצרי שמן במהלך שנת 2021 נמוך מ-10%). לפרטים בדבר פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים בשנת 2020 ראו סעיף 11 לדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 21 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039375).

12. לקוחות

לקוחותיה העיקריים של החברה הינם בתי מרקחת בישראל המשווקים את מוצרי החברה לצרכנים הסופיים. במהלך שנת 2021 לא היה לקוח עיקרי אשר הכנסותיו לחברה היוו כ-10% או יותר מהכנסותיה. הכנסות החברה בשנת 2020 בסך של כ-4,851 אלפי ש"ח וכ-7,048 אלפי ש"ח, אשר היוו כ-13% ו-19% מסך הכנסות החברה בשנת 2020, בהתאמה, נבעו מלקוח שהינו צד קשור ולקוח חיצוני.

תוצרי הריבוי של החברה משמשים את החברה עצמה לצורך תהליך הגידול. כמו כן, תחת האסדרה החדשה ובהתאם לאישור היק"ר שקיבלה החברה על עמידתה בתקן IMC-GAP, קיימת לחברה האפשרות למכור את תוצרי הריבוי שלה לחוות גידול אחרות. החברה בוחנת אפשרות זו כחלק משיתופי פעולה פוטנציאליים עתידיים. לפרטים נוספים בדבר שיתופי פעולה כאמור, ראו סעיף 30 לדוח.

תחת האסדרה החדשה, המוצרים הסופיים של החברה נמכרים לבתי מרקחת מורשים שהינם לקוחות החברה, וכן נמכרים בבתי המרקחת של החברה. הצרכנים הסופיים רוכשים את מוצרי החברה באמצעות בתי מרקחת מורשים, בכפוף להצגת מרשם לרכישת קנאביס רפואי ממשד הבריאות. בהתאם, עם המעבר למכירות תחת האסדרה החדשה, לקוחותיה העיקריים של החברה הינם בתי המרקחת, וזאת לצד לקוחות מסחריים אחרים כגון מפיצי קנאביס מחוץ לישראל ו/או חברות מו"פ בישראל. למיטב ידיעת החברה, נכון לדצמבר, 2021, ישנם כ-200 בתי מרקחת בישראל המורשים למכור קנאביס רפואי.

מוצרי החברה מופצים לבתי מרקחת באמצעות מפיץ, כאשר התשלום עבור רכישת המוצרים מועבר, לרוב, על-ידי בתי המרקחת לחברה באמצעות המפיץ.

למיטב ידיעת החברה, נכון לחודש ינואר 2022, בישראל קיימים כ-110,000 מטופלים המחזיקים ברישיון לצריכת קנאביס רפואי (על פי פרסומי היק"ר מדובר בגידול של כ-36%, נוספו כ-30,000 רישיונות חדשים במהלך השנה החולפת), והחברה מעריכה כי מספר המטופלים יעלה עד לכ-150,000 מטופלים בסוף שנת 2022. תחת האסדרה החדשה, נמכרים המוצרים הסופיים למטופלים באמצעות בתי המרקחת ובכפוף להצגת מרשם לרכישת קנאביס רפואי ממשד הבריאות. המטופלים שרוכשים את הקנאביס הרפואי בבית מרקחת מקבלים את המוצר בהתאם לקטגוריית המוצר ולכמות המצוינת באישור, כאשר המחיר לאריזה נקבע לפי שיקול דעתו של בית המרקחת (לרוב על בסיס מחיר מומלץ שניתן על ידי בעל המותג) (כמפורט בסעיף 9.4.1 לעיל).

להערכת החברה, לאור המוניטין הרב שצברה שיח שריד, כמו גם ניסיונה רב השנים בתחום הפעילות, ולאור כניסתה לתוקף של האסדרה החדשה, ככל שמספר החולים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי ימשיך לעלות בשנים הקרובות, כך תגדל כמות הצרכנים הסופיים הפוטנציאליים אשר יצרכו את מוצרי החברה.

בנוסף, החברה מספקת את תוצרי 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.

נכון למועד הדוח, אין לחברה תלות במי מלקוחותיה.

13. שיווק והפצה

נכון למועד הדוח בהתאם לדרישות האסדרה החדשה, שיח שריד 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.

בשנה האחרונה, 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 2021 נמכרו כ-38 טונות של מוצרי קנאביס רפואי בישראל. כמו כן, נכון למועד הדוח, מלבד החברה, פועלות בישראל עוד כ-35 חוות גידול הפועלות תחת רישיון משרד הבריאות, ובמהלך 2021 פעלו בישראל עשרות מותגי קנאביס רפואי מקומיים.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, החל משנת 2020, אישר משרד הבריאות לעוסקים בענף לייבא מאירופה חומר גלם בהיקף של מספר טונות, אשר עבר עיבוד לכדי מוצרי קנאביס רפואי במפעלים המורשים, ושווקו 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.

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 השקעה במיתוג המוצרים המשווקים על-ידיה והעמקת החדירה לשוק של מותגים אלה; גידול ויבוא של חומרי גלם איכותיים בסטנדרט גבוה; ופעילות להקמת רשת בתי מרקחת בפריסה ארצית תוך סינרגיה אנכית.

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 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 בסופו של דבר יהיה השוק העולמי אטרקטיבי לחברות ישראליות. עם זאת, להערכת החברה, ניסיון השנים והידע הרב שנצבר בחברה, ממצב את החברה היטב, בעיקר לאור הפיתוחים הטכנולוגיים הקיימים של החברה והגנטיקות הייחודיות שפיתחה החברה.

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, באמצעות שיח שריד, 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.

16. כושר ייצור

16.1. נכון למועד הדוח, כושר הייצור של החברה באמצעות שטחי הגידול שבבעלותה בלבד עומד על מספר טונות של תפרחות קנאביס יבשות לשנה. יחד עם זאת, המלאי של החברה נובע ממקורות נוספים, ובעיקר, שיתופי פעולה עם חוות גידול קנאביס (ראו סעיף 30 להלן) 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.

בנוסף, לחברה יכולת התרחבות עתידית לגידול של מספר טונות נוספים וזאת על ידי התייעלות באופן הגידול במתקנים הקיימים של החברה, ייעול אופן הניצול של השטח הקיים, שימוש בטכנולוגיות גידול חדשניות, חימום החממות ועוד, וכן באמצעות הרחבת מתקני הגידול בשטח הקיים. בנוסף, לרשות מייסדי החברה שטח חקלאי נוסף אליו החברה יכולה להתרחב.

להערכת החברה, כושר הייצור, המלאי של החברה, ואפשרות השדרוג ו/או ההרחבה של חממות החברה (או 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 חממות החברה, כמו גם שימוש בשטחים נוספים, 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 34 לדוח זה.

16.2. שלב הייצור

נכון למועד הדוח, החברה מייצרת את מוצריה בהתאם לאסדרה החדשה באמצעות שלושה יצרנים שונים, שקיבלו רישיון קבוע על עמידה בתקן IMC-GMP. לפרטים בדבר הסכמי הייצור ראו סעיף 29.1 להלן.

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 החברה, באמצעות חברות 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-39.5% מהון המניות המונפק והנפרע של איבנה והינה בעלת המניות הגדולה ביותר בה. איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של זני החברה ובפיתוח וייצור של תרכובות טרפנים להעשרת מוצרי קנאביס ושמירה על החתימה הארומטית שלהם, המהווים בסיס לייצור דור חדש של מוצרים מועשרים מבוססי שמן קנאביס. בנוסף, איבנה עוסקת בפיתוח ושיווק תחליף טבק מבוסס צמחי מרפא, המאפשר לחולים לצרוך קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין. כמו כן, איבנה מבצעת שורה של מחקרים חדשניים בתחום הקנאביס.

17.2. טרג'ין⁴⁷

טרג'ין הינה חברת מחקר ופיתוח המוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, בכ-52.3% מהונה המונפק והנפרע. טרג'ין עוסקת בין השאר בפיתוח שיטות לגידול חומרים פעילים מקנאביס בתנאי פארמה ו/או במעבדה, בדגש על פעילות באמצעות ביוריאקטור, הן על ידי גידול תאי צמח הקנאביס והן על ידי גידול אורגניזמים אחרים שלהם הוחדרו גנים מהקנאביס לייצור חומרים פעילים במערכות אלה. טרג'ין מבצעת טיפוח שאיננו טיפוח קלאסי הכולל בין השאר שיטות עריכה גנטית ושימוש בסמנים גנטיים של צמחי קנאביס. בנוסף, מפתחת טרג'ין שיטות לייצור של קנבינואידים וחומרים נוספים בביוריאקטור שאיננו מבוסס תאים מצמח הקנאביס (לדוגמא בשמרים, אצות או אורגניזם אחר). שלבי הפיתוח של טרג'ין כוללים איתור ואפיון גנים הפעילים בצמח הקנאביס אשר אחראים לייצור החומרים הפעילים בצמח, החדרת הגנים לאורגניזם חדש ובחינת ריבויים המהיר בקנה מידה גדול והפקת חומרים פעילים פרטניים על פי דרישה עבור חברות מדיקל ופארמה (לקוחותיה הפוטנציאליים של טרג'ין).

ביום 26 ביולי, 2021 התקשרה טרג'ין בהסכם השקעה, לפיו, בין היתר, יבוצע גיוס הון בטרג'ין בהיקף של כ-2.4 מיליון ש"ח, הכולל השקעת צד ג' בתמורה להקצאת מניות בטרג'ין בשיעור של כ-7.79% וכן המרת הלוואת בעלים שהועמדו על ידי בעלי המניות העיקריים בטרג'ין, ביניהם החברה. גיוס ההון משקף שווי חברה לטרג'ין של כ-15 מיליון ש"ח (אחרי הכסף). מובהר כי השלמת הסכם ההשקעה כפופה לקבלת האישורים הרגולטוריים המתאימים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-123018).

17.3. טריכומשל

נכון למועד הדוח, טריכומשל, מוחזקת על ידי החברה, באמצעות שיח שריד, בכ-41.6% מהונה המונפק והנפרע. טריכומשל מפתחת טכנולוגיה על בסיסה מיוצרים מוצרי צריכה מבוססי צמח הקנאביס, בדגש על טכנולוגיה המאפשרת ייצור מוצרי פרימיום המכילים מינון מדויק של החומר הפעיל, המשווקים בארה"ב ובאירופה. בנוסף, טריכומשל עוסקת בפיתוח שיטות וטכנולוגיות להנגשה של קנאביס ללקוחות סופיים וכן בפיתוח מיכון ומכשור לייצור של מוצרים אלו ומסחורם.

בחודש דצמבר, 2020, השלימה טריכומשל גיוס הון של כ-2.8 מיליון ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה, כנגד הקצאת מניות לפי שווי של 19 מיליון ש"ח אחרי הכסף. החברה השתתפה בגיוס כאמור, בסכום שאינו מהותי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 13 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-127045). כמו כן, בחודש דצמבר, 2020 הגדילה החברה את החזקותיה בחברת טריכומשל בכ-4% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 31 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-143397).

⁴⁷ כ-42.3% נוספים ממניותיה של טרג'ין מוחזקים באמצעות פלאנטארק ביו בע"מ, אשר שיח שריד מחזיקה ב-6.9% ממניותיה.

17.4. Green Element BV

החברה, באמצעות שיח שריד, מחזיקה ב-40% מהון המניות המונפק והנפרע בחברת Green Element BV, הפועלת בהולנד ("גריין אלמנט"). למועד הדוח, פעילותה של גריין אלמנט איננה מהותית והחברה שוקלת את המשך הפעילות בגריין אלמנט.

18. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

18.1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה רכוש קבוע בסך של 11,831 אלפי ש"ח.

18.2. מקרקעין ומיתקנים18.2.1. מתקן הגידול של שיח שריד

לשיח שריד זכות שימוש מלאה בקרקע חקלאית המשתרעת על שטח של כ-16 דונם⁴⁸ 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 של 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 תפוחית קנאביס יבשה בשנה.

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

18.2.2. משרדי החברה

משרדי החברה, ששטחם כ-230 מ"ר, ממוקמים בגבעת ח"ן שבשרון. החברה שוכרת את המשרדים מהגב' חנה שריד, הנמנית על קבוצת השליטה בחברה, בתמורה לסכום לא מהותי.

תקופת השכירות הינה עד ליום 31 בדצמבר, 2022 כאשר לחברה האופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופה נוספת בת 24 חודשים כאשר דמי השכירות יועלו ב-5% בתקופה זו.

⁴⁸ מתוך כך, שני דונם מושכרים בשכירות משנה לחברה מוחזקת.

כמו כן, החברה שוכרת, מאגודת גבעת ח'ן, משרד נוסף בתמורה לסכום לא מהותי.

18.2.3. בתי מרקחת

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

19. מחקר ופיתוח

19.1. פיתוח גנטיקות

במרוצת השנים, שיח שריד טיפחה, פיתחה ורכשה כ-500 קווי גנטיקות של צמח הקנאביס, מתוכן עשרות גנטיקות אחידות והדירות המשווקות באופן מסחרי ללקוחות החברה. זני הקנאביס הרפואי מאופיינים ברכיבים שונים של חומרים פעילים הקיימים בכל זן וזן. כל זן מכיל מאות קנבינואידים (חומרים פעילים) ומאות חומרים נוספים כגון טרפנים ועוד. בסל הגנטיקות של החברה ניתן למצוא מגוון גנטיקות המכילות יחסים שונים של החומרים הפעילים, לדוגמא: גנטיקות העשירות ב-THC עם מינון נמוך של CBD, גנטיקות העשירות ב-CBD עם מינון נמוך של THC, גנטיקות בהרכבים "מאוזנים" עם מינון דומה של THC ו-CBD ועוד.

טרג'ין מפתחת טכנולוגיות לביצוע טיפוח בשיטות טיפוח מתקדמות הכוללות סמנים גנטיים ואמצעים של עריכה גנטית, במטרה לפתח זנים וקווים המתאימים לשיטת ייצור הקנבינואידים המתקדמת שטרג'ין מפתחת.

19.2. פעילות מחקר ופיתוח עם מוסדות אקדמאיים וגופים מחקריים

ביום 5 באפריל, 2020, התקשרה שיח שריד במזכר הבנות עם חברת קנאסול אנליטיקס בע"מ ("קנאסול"), חברה העוסקת בפעילויות מחקר ופיתוח בתחום הקנאביס הרפואי, לשיתוף פעולה מחקרי לשם פיתוח טכנולוגיות מתקדמות בתחום בהתבסס על זני שיח שריד. בהתאם למזכר ההבנות, שיח שריד מספקת לקנאסול מגוון זני קנאביס לצורך מיפוי ואיתור זנים בעלי ריכוז גבוה של קנאבינואידים ספציפיים ובחינת יישומם על אינדיקציות רפואיות, לרבות פיתוח פורמולציות רפואיות. כמו כן, קנאסול ושיח שריד יפעלו למסחור הזנים, לפי העניין, במישרין ו/או באמצעות פרויקטים עם צדדי ג'. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-036180).

איבנה ביצעה ומבצעת כיום שורה של מחקרים בתחום הקנאביס הרפואי ובתחום פעילותה עם מספר אוניברסיטאות בישראל.

19.3. בתקופת הדוח, החברה השלימה שלב ראשון מפרויקט מיפוי זנים, במסגרתו מבצעת החברה מיפוי סמנים גנטיים לכ-200 זנים מתוך כ-500 קווי גנטיקות (זנים) שפותחו ו/או נרכשו על ידי החברה, במטרה לאתר זנים יעילים לטיפול בתרבויות תאים.

19.4. 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 נבחנת 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).

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	
	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	האם הניסוי בוצע במסגרת הליך IND או IDE
	<u>מטרות עיקריות:</u> • 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) • להשוות יעילות ובטיחות מוצרי קנאביס רפואי בעלי יחסים זהים של CBD: THC. • לבחון את השפעת הטיפול בקנאביס על התפקוד הקוגניטיבי וההסתגלות. • למדוד רמות CBD ו- THC בדם בילדים המטופלים בקנאביס. <u>מטרות משניות:</u> • לזהות תופעות לוואי וסיבות לכשל טיפולי. • 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. • לבחון השתנות הפרופיל ההורמונאלי ומדדים ביוכימיים לפני ובמהלך הטיפול.	מטרת הניסוי הקליני

	1	מספר האתרים בהם יתבצע הניסוי
	ישראל	המדינות בהן יתבצע הניסוי
	100	מספר נבדקים מתוכנן במסגרת הניסוי
הנבדק האחרון גויס בתחילת 2022	99	מספר נבדקים שהצטרפו לניסוי נכון למועד פרסום הדוח
	- המחקר הוא מחקר קליני מבוקר. - קבוצת הביקורת נוטלת תרופה אחרת. - הניסוי אקראי ופתוח.	אופי וסטטוס הניסוי
פרסום תוצאות הניסוי תלוי בית החולים, שהינו יזם הניסוי	המחקר מתוכנן להסתיים במהלך שנת 2022.	לוחות הזמנים של הניסוי
הנתון ביחס לאומדן העלות המצוין בשורה זו מתייחס לעלות הכוללת בה נושאת החברה בלבד. כאמור בדיווח המיידית 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.	כ-0.6 מיליון ש"ח	אומדן עלות כוללת צפויה של הניסוי
	כ-0.5 מיליון ש"ח	עלות שנצברה ממועד תחילת הניסוי הקליני ועד מועד הדוח
	- נעשה ניתוח ביניים של התוצאות. - עד כה התוצאות מראות את פרופיל הבטיחות והיעילות של ניצן ספקטרום. לא	תוצאות הניסוי הקליני (תוצאות ביניים או תוצאות סופיות)

	נרשמו תופעות לוואי של מוצר המחקר, לא מבחינה קלינית ולא מבחינה מעבדתית. • היעילות של המוצר מדגימה יכולת להוריד את הסימפטומים של המחלה. • המידע המלא ידווח כאשר הליך ניתוח הנתונים יושלם.	
--	---	--

19.5. פיתוח שיטות גידול מתקדמות

כחלק מחזון החברה לפתח את יכולות היצור שלה תוך הקפדה על איכות התוצר, הדירותו, עמידה בתקני פארמה קפדניים וחיסכון בעלויות, טרג'ין מפתחת יכולות גידול פורצות דרך המשתמשות במדיום נוזלי (ביוריאקטור) לגידול מבוקר ומסחרי של תאי הצמח ו/או קנאבינואידים בודדים תוך שימוש באורגניזמים אחרים, לצרכי הפקה של החומר הפעיל וכמו כן בוחנת אפשרויות נוספות לייצור של החומרים הפעילים במדיומים נוספים, כדוגמת אורגניזם נוספים.

19.6. פיתוח שיטות צריכה מתקדמות

החברה שמה לעצמה למטרה לפתח עבור שוק משתמשי הקנאביס שיטות לצריכה יעילה של החומר הפעיל. בין היתר, במסגרת פעילות הפיתוח של טריכומשל, החברה פיתחה מספר מוצרי צריכה, הן לצריכה אוראלית והן לצריכה בדרך של עישון, המתאפיינים בהדירות מלאה לכל יחידה ויחידה, שליטה על אחוזי החומרים הפעילים ומינון אחיד הנקבע בעת הייצור לפי דרישות היצרן והשוק. החברה התקשרה בהסכם לשיתוף פעולה לשיווק ומכירה של מכשירי אידוי (vaporizer) ומחסניות למכשירים המכילים את חומרי הגלם של החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.3 לעיל.

19.7. השקעות במחקר ופיתוח

במהלך השנים 2020, 2021 ו-2019 החברה השקיעה סך של כ-2,313 אלפי ש"ח, כ-1,925 אלפי ש"ח ו-1,806 אלפי ש"ח לצורכי מחקר ופיתוח, בהתאמה.

20. נכסים לא מוחשיים

להלן פירוט הנכסים הלא מוחשיים העיקריים בקבוצה:

20.1. רישיונות רגולטוריים והסכמי רישיון – שיח שריד מחזיקה ברישיונות משרד הבריאות הנדרשים לצורך פעילות בתחום הריבוי והגידול בהתאם לאסדרה החדשה (תקן IMC-GAP). בנוסף, לשיח שריד אישור IMC-GSP מממונה הביטחון האחראי לתחום האבטחה והביטחון ביק"ר ביחס לחוות הריבוי וחווה הגידול של החברה. בנוסף, לשניים משלושת בתי המרקחת שבשליטת הקבוצה רישיון להפעלת בית מרקחת לניפוק קנאביס רפואי, ובית המרקחת השלישי בתהליך קבלת רישיון.

איבנה מחזיקה ברישיונות לתוצרי מחקרים קליניים שביצעה באופן ישיר או באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, עם שתיים מהאוניברסיטאות המובילות בישראל.

20.2. תקנים – לשיח שריד תקני ISO9001 ; GACP ; IMC-GSP ; IMC-GAP. לבתי המרקחת תקני IMC-GSP IMC-GDP.

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.

מיצוי תוצרי אצוות הגידול של החברה נעשה בתקן IMC-GMP ו/או EU-GMP, לפי העניין, המתבצע באמצעות שיתוף פעולה עם היצרנים והיא מחזיקה במספר סודות מסחריים בקשר לפרוטוקולי המיצוי והייצור.

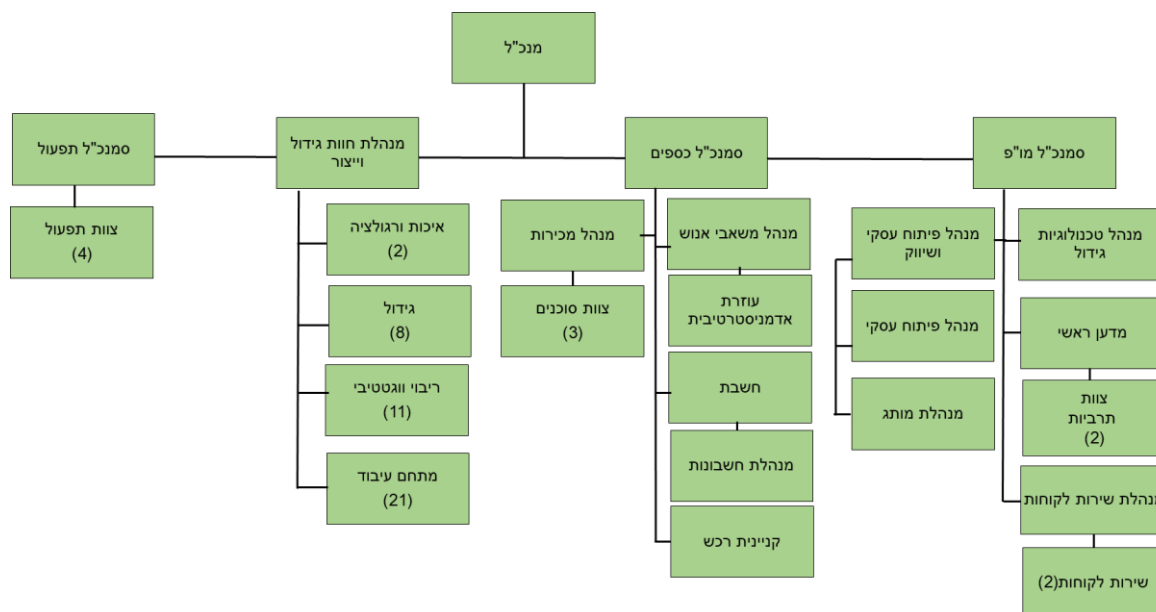
בשנים האחרונות פעלה החברה לרישום מספר זנים בישראל במרשם זכויות טיפוח זנים ביום 26 בדצמבר, 2021, פורסמה בילקוט הפרסומים הודעה על רישום זכויות מטפחים של החברה בקשר עם חמישה עשר (15) זנים מזניה המסחריים ("הרישום"), הכוללים בין היתר את הזנים המובחרים הנמכרים היום בישראל ובאוסטרליה. רישום זכויות מטפחים הוא תהליך המבוסס על האמנה הבינלאומית להגנה על זני צמחים חדשים, 1961 כפי שתוקנה מעת לעת. מטרת האמנה לעודד מטפחי זנים לעסוק בטיפוח זני צמחים חדשים לטובת הציבור באמצעות הגנה רחבה על זכויותיהם. בהתאם לחוק זכות מטפחים של זני צמחים, תשל"ג-1973, 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 פועלת לרישום מספר סימני מסחר בישראל ובארה"ב. איבנה רשמה חלק מסימני המסחר שלה וחלק ממוצריה אף בתהליכי רישום פטנט. גם לטריכומשל פטנט בשלב רישום (PCT) על שיטת הייצור והתוספים המשמשים ליצור חלק ממוצריה.

21. הון אנושי**21.1. כללי**

למועד הדוח, החברה מעסיקה 74 עובדים, בהתאם לחלוקה הבאה:

מחלקה	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
ניהול כללי	2	2
כספים	4	3
תפעול ותחזוקה	4	3
משאבי אנוש	2	2
מערך הגידול	21	18
פיתוח עסקי, תועמלנות ומכירות	7	3
אבטחת איכות רגולציה ובטחון	2	3
שירות לקוחות והדרכות	4	2
מחקר ופיתוח	6	5
חדר עבודה	22	32
סה"כ	74	73

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 שיח שריד 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 שיח שריד וכרכושה הבלעדי של שיח שריד.

21.5. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה בכירה בשיח שריד לרבות בעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות התקשרויות שיח שריד עם נושאי המשרה בה, לרבות נושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' של דוח זה.

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-EU-GMP, ומפיצה את מוצריה באמצעות מפיץ, כנדרש בהתאם לאסדרה החדשה. להערכת החברה, ונכון למועד הדוח, במסגרת פעילותה בישראל אין לחברה תלות במי מבין קבלי השירותים באמצעותם מייצרת ומשווקת החברה את מוצריה.

23. הון חוזר

ההון החוזר⁴⁹ של החברה נכון לימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 הינו 49,789 ו-28,660 אלפי ש"ח, בהתאמה, כדלקמן:

אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
לקוחות	18,928	7,862
מלאי ונכס ביולוגי	36,085	21,843
ספקים	(5,224)	(1,045)
סה"כ הון חוזר	49,789	28,660

⁴⁹ ההון החוזר כולל יתרת לקוחות מלאי ונכסים ביולוגיים בניכוי יתרת ספקים.

24. השקעות

לפרטים נוספים אודות השקעות מהותיות של החברה, באמצעות שיח שריד, 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

עם השלמת עסקת המיזוג, מממנת החברה את פעילותה בעיקר באמצעות תזרים המזומנים השוטף של החברה, באמצעות גיוסי הון, באמצעות מימון בנקאי ובאמצעות יתרת מזומנים ושווי מזומנים בהיקף של כ-22.2 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

ביום 14 בנובמבר, 2021, התקשרה החברה, באמצעות שיח שריד עם בנק הפועלים בע"מ ("הבנק") בהסכם לקבלת מסגרת אשראי בסך של עד 10,000,000 ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1%, אשר תועמד לשיח מעת לעת ובהתאם לצרכיה ("מסגרת האשראי"). למיטב ידיעת החברה, מדובר באשראי בנקאי משמעותי ראשון אשר מעמיד הבנק לחברה ישראלית הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי, ובפרט לחברה בעלת רישיון לגידול קנאביס רפואי בישראל. להערכת החברה, מסגרת האשראי תאפשר לה גמישות פיננסית תוך גיוון מקורות המימון המשמשים לפעילותה. בכוונת החברה לעשות שימוש במסגרת האשראי לצורך מימוש אסטרטגיית החברה למיצובה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי, תמיכה בצמיחה בהיקפי הפעילות העסקית ובפרט השקעה בהון חוזר. לפרטים נוספים אודות תנאי מסגרת האשראי, לרבות התחייבויות ואמות מידה פיננסיות שנטלה שיח והחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בנובמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-166650).

26. מיסוי

לפירוט אודות דיני המס החלים על החברה, ראו ביאור 14 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 בפקוק 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.

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 שאינן בשליטת החברה וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון המנויים בסעיף 35 לדוח זה.

28. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות החברה 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. נכון למועד זה החברה עומדת בתקן IMC-GAP והינה בעלת רישיונות לריבוי ולגידול קנאביס רפואי בתקן זה, בהתאם לאסדרה החדשה.

בחודש פברואר, 2018, קיבלה החברה את אישור משרד הבריאות על עמידתה בדרישות האבטחה לפי תקן IMC-GSP. בחודש מרץ 2018, קיבלה החברה אישור על עמידתה בתקן IMC-GAP לחוות הגידול וחוות הריבוי של החברה.

למועד הדוח, לבתי המרקחת הפעילים שבשליטת החברה קיימים הרישיונות הדרושים לפעילותם. החברה פועלת לקבלת רישיון לבית מרקחת נוסף.

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 בשני הסכמי שירותים לייצור מוצרים סופיים עם יצרנים המחזיקים ברישיונות הנדרשים בהתאם לתקן IMC-GMP, וכן מצויה במו"מ מתקדם לקראת חתימה על שני הסכמי שירותים עם יצרנים נוספים ("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 וגם ברישיון אבטחה לפי תקן IMC-GSP.

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.

29.3. הסכמים לרכישת בתי מרקחת

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת שליטה בשלושה בתי מרקחת, כמפורט להלן:

- ביום 21 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה (51%) בחברה המנהלת את בית מרקחת "אבן חן" המוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי בישראל ומשרת כ-1,000 לקוחות בחודש. עסקת רכישת בית המרקחת הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2021. לפרטים נוספים אודות העסקה, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 22 ביולי, 2021 ו-2 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-120897 ו-2021-01-060304 בהתאמה).
- ביום 1 באוקטובר, 2021 התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה (50.1%) בחברה המנהלת את בית המרקחת "תפרחת" הנמצא בקריית ים, ומנפק ומוכר מוצרי קנאביס רפואי בעיקר בצפון הארץ, ולו מעל לכ-3,000 לקוחות קצה בכל חודש. כמו כן, "תפרחת" מפעילה מערך הזמנות ומשלוחים ללקוחות באזור המרכז והצפון. לפרטים נוספים אודות העסקה, ראו הדיווח המידי של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150090).
- ביום 2 בינואר, 2022, השלימה החברה עסקה נוספת לרכישת שליטה (50.1%) בחברה המנהלת את בית מרקחת "שפע" בתל אביב. בית המרקחת נמצא בתהליך לקבלת רישיון למכירת מוצרי קנאביס רפואי וטרם התחיל בפעילות.

29.4. התקשרויות מהותיות עם בעלי עניין

ראו סעיף 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**

בתקופת הדוח התקשרה החברה באמצעות שיח, בהסכמי שיתוף פעולה עם מגדלים בעלי חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי. לפרטים נוספים אודות ההסכמים, ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

הרחבת אפיקי המכירה של החברה בישראל ובעולם**30.2. התקשרויות עם בתי מרקחת**

מוצרי החברה נמכרים בכלל בתי המרקחת בישראל המורשים לנפק מוצרי קנאביס רפואי. בשנה האחרונה, הקימה החברה מערך מכירות ושיווק הפועל באופן ישיר אל מול בתי המרקחת, במטרה לקדם את מכירות מוצרי הקבוצה.

במהלך שנת 2021 החלה החברה לפעול להקמה של רשת בתי מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס רפואי והציבה לעצמה כיעד הקמת רשת בתי מרקחת בפריסה ארצית, המונה עשרה סניפים, בתוך כשנתיים.

30.3. הסכם שיתוף פעולה למכירת מוצרי החברה

ביום 24 בדצמבר, 2020, התקשרה שיח בהסכם מחייב עם הסתדרות מדיצינית הדסה (חל"צ) ועם חברת ש.ר.י (שירותים רפואיים) בע"מ, לצורך שיתוף פעולה בין הצדדים למכירתם של מוצרי החברה תחת מותג משותף. להערכת החברה, שיווק המוצרים יחל בחציון הראשון של שנת 2022 לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-140193).

30.4. מזכר הבנות מחייב להקמת מיזם לשיתוף פעולה בשוק המקומי

ביום 4 בפברואר, 2020, התקשרה שיח שריד במזכר הבנות מחייב עם פנאקסיה ועם רפא, במסגרתו ישתפו פעולה הצדדים במיזם בתחום ייצור, שיווק ומכירה בשוק המקומי של מוצרי קנאביס רפואי מבית רפא, לרבות סדרת שמני אקסיבן, המשווקים נכון למועד הדוח על ידי רפא ומבוססים על חומרי גלם של שיח שריד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-013314). לפרטים נוספים ראו סעיף 10.2 לעיל.

ביסוס הפעילות הבינלאומית**30.5. קנדה – שיתוף פעולה לשיווק ומכירה של קנאביס**

לפרטים ראו סעיף 8.2.2 לעיל.

הרחבת המחקר והפיתוח של זני החברה ומוצריה**30.6. שיתוף פעולה בתחום המחקר והפיתוח**

במהלך שנת 2019, החברה, באמצעות שיח שריד, התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם קרן המחקר והפיתוח של המרכז הרפואי שמיר (אסף הרופא) 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. לפרטים נוספים אודות שיתוף פעולה זה ראו סעיף 19.4 לעיל.

30.7. מזכר הבנות מחייב להקמת מיזם בתחום הייצוא

כחלק מהיערכות החברה ליצוא, התקשרה החברה ביום 8 בינואר, 2020, במזכר הבנות מחייב עם פנאקסיה להקמת מיזם משותף מסחרי שמטרתו לעסוק בייצוא מישראל למדינות באירופה של תמציות ושמנים מבוססי קנאביס רפואי מישראל לפרטים נוספים אודות שיתוף פעולה זה ראו סעיף 8.3.2 לעיל.

31. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים ראו ביאור 21(ב) לדוחות הכספיים.

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

למועד הדוח, אסטרטגיית החברה נשענת על העקרונות הבאים:

32.1. התמקדות בשוק הישראלי הצומח – שימור והעצמת המגע עם לקוח הקצה באמצעות העמקת האחיזה

בכל שרשרת הערך, ובהתאם, החברה פועלת להקמת רשת בתי מרקחת המונה כעשרה סניפים בתוך כשנתיים; גיוון מוצרי החברה בהתאם להעדפותיו המשתנות של קהל הלקוחות לצד התמקדות בקטגוריות המבוקשות ביותר; והגדלת בסיס הלקוחות תוך ביסוס וחיזוק מוקד שירות לקוחות ייעודי

אשר נותן מענה מקצועי ואיכותי ללקוחות לצד הגברת נאמנות הלקוח.

32.2. גמישות תפעולית – הקמת תשתיות המאפשרות גמישות לכל אורך שרשרת הערך (מגידול ועד רשת בתי מרקחת) למול שינויים בשוק ורגולציה עתידית; הרחבת שיתופי הפעולה ברכישת חומרי גלם איכותיים ממספר מקורות בארץ ובחו"ל, לצד גידול במתקני החברה והתמקדות באיכות; ייצור מוצרי החברה באמצעות מספר מפעלים בעלי רישיון לאריזה וייצור של מוצרי קנאביס רפואי; הפצת המוצרים בקרב כלל בתי המרקחת המורשים לנפק קנאביס רפואי במדינת ישראל לצד הפצתם באמצעות רשת בתי המרקחת בשליטת החברה.

32.3. גמישות פיננסית – גיוון מקורות המימון של החברה והסתמכות, בין היתר, על חוב מהמערכת הבנקאית; יצירת גמישות פיננסית שתאפשר להנהלה לתמוך בצמיחה בהיקפי הפעילות לצד ניצול הזדמנויות בשוק הישראלי; יצירת בסיס כלכלי יציב לביצוע עסקאות M&A תוך התמקדות בפעילויות עם סינרגיה לפעילות החברה וברווחיות.

32.4. התפתחות קדימה – המשך תמיכה במגמת הצמיחה בהיקפי הפעילות בדגש על ההכנסות; המשך פיתוח רשת בתי המרקחת וחיזוק הסינרגיה בקבוצה; היערכות לקראת החרגת ה-CBD מחוק הסמים המסוכנים; הקמת תשתית תפעולית חזקה לקראת שינויים רגולטוריים עתידיים; השקעה בפיתוחים טכנולוגיים בתחום הקנאביס.

המידע באשר ליעדי החברה ולאסטרטגיה העסקית שלה, המובא בסעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה עשויה לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה כאמור. התממשות 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 ו/או לא יתממש כלל.

33. צפי להתפתחות ב- 12 החודשים הבאים ממועד הדוח

33.1. בתחום הריבוי והגידול: 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, כתחליף חלקי לפעילות הגידול ושיתופי הפעולה בארץ.

33.2. בתחום ההפצה ומכירה: כחלק מאסטרטגיית החברה להקמה של רשת בתי מרקחת לניפוק מוצרי קנאביס רפואי, בוחנת החברה עסקאות והזדמנויות נוספות לרכישת פעילויות וחברות המפעילות בתי מרקחת המורשים למכירת קנאביס רפואי, ומציבה כיעד הקמת רשת בתי מרקחת בעלת עשרה סניפים בתוך כשנתיים.

33.3. בתחום הייצוא:

בכוונת החברה להמשיך לבצע ייצוא של מוצרי קנאביס רפואי ולהרחיב את הפעילות הן במדינות אליהן בוצע ייצוא נכון למועד זה (אוסטרליה, גרמניה), והן למדינות נוספות.

33.4. בתחום המו"פ: בכוונת החברה להמשיך ולבצע, באמצעות חברות הקבוצה, מחקר ופיתוח של מוצרי קנאביס רפואי, טכנולוגיות, מוצרים נלווים ומוצרים מבוססי קנאביס רפואי, כמו גם להמשיך בשיתופי הפעולה של חברות הקבוצה עם מוסדות אקדמאיים מובילים.

המידע המובא בסעיף זה לעיל באשר לצפי להתפתחות ב-12 חודשים הבאים ממועד דו"ח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עיכוב בקבלת אישורים רגולטוריים, שינויים רגולטוריים בארץ ובמדינות היעד, שינויים במבנה השוק והתחרות ו/או אי התקשרות בהסכמים סופיים ביחס למזכרי ההבנות בחו"ל, עשויים לשנות את התוכניות המפורטות לעיל ואת המידע האמור.

34. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים לאחר תאריך המאזן

ראו ביאור 24 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. סיכונים מאקרו

35.1.1. מצב בטחוני, מדיני ופוליטי: הרעה במצב הביטחוני, המדיני והפוליטי עלולה להוביל לפגיעה באיתנות הפיננסית של חברות במשק בכלל וחברות הפועלות בתחום החקלאי בפרט. פגיעה מסוג זה עלולה להוביל לקשיים בניהול עסקים ולצמצום בהיקף הפעילות.

35.1.2. תנודות שער חליפין: ככל שמדינת ישראל תמשיך לאפשר ייצוא ו/או ייבוא של מוצרי קנאביס רפואי לחו"ל ומחו"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.

35.1.3. 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 הייצוא המתוכננת של החברה, אם וכאשר תוסדר באופן מלא. הגורמים אשר עלולים להוביל לתנודות אלו, הינם גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם. בהקשר זה יצוין, כי להערכת החברה להתפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על הגורמים המקרו-כלכליים המשפיעים על החברה וכן על הפעילות העסקית של החברה, ובפרט על יכולות הייצור, ככל שעובדי החברה יאלצו לשהות בבידוד לתקופות ממושכות.

35.1.4. משבר נגיף הקורונה (COVID-19): התפשטות נגיף הקורונה בישראל ובעולם, והצעדים הננקטים לבלימת התפשטות הנגיף, עלולים להשפיע על פעילותה של החברה ופעילות החברות הבנות שלה. השפעות הקורונה עלולות להוביל לפגיעה בפעילותה הסדירה של

החברה, בפעילותה של החברה מחוץ לישראל, ביכולות השיווק שלה, בפעילות היבוא והיצוא וכן באיוש סדיר של כוח האדם. מגמות אלה עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר השפעות התפשטות נגיף הקורונה ראו סעיף 7.10 לעיל.

35.2. גורמי סיכון ענפיים

35.2.1. ייצוא וייבוא של קנאביס רפואי מישראל: על אף שנכון למועד פרסום הדוח, קיימים נהלים והנחיות בקשר עם ייצוא ויבוא של קנאביס רפואי, לעיתים ישנם עדכונים ו/או שינויים לרגולציה החלה, אשר עשויים להביא לחסמים ו/או מגבלות בפעילות ייצוא וייבוא כאמור. כמו כן ייתכן והחברה תתקל בקשיים אחרים בייצוא או ביבוא, לרבות קשיים מצד מדינות אחרות אשר אליהן או מהן החברה מייצאת או מייבאת. 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 או ייבוא לאור פעילותה הקיימת בארץ ובחו"ל.

35.2.2. 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.

35.2.3. 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 משמעותי במספר המטופלים בעלי אישור לרכישת קנאביס רפואי בישראל. יחד עם זאת, להערכת החברה, עשויה התחרות בתחום להחריף באופן משמעותי ככל שמספר משמעותי נוסף של גופים יקבלו רישיונות לעיסוק בתחום הפעילות של החברה. מעבר לאמור, במהלך שנת 2021 בוצע יבוא משמעותי של חומר גלם לתחומי מדינת ישראל והמשיכה פעילות של משווקים למותגים מקומיים ובינלאומיים מבוססי חומרי גלם מיובאים. בהתאם, 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.

35.2.4. 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.

35.2.5. 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).

35.2.6. מחיר הקנאביס בעולם: מחיר השוק של קנאביס לשימוש רפואי משתנה באופן תדיר ומחירו משתנה בין מדינה למדינה. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה מחיר הקנאביס לשימוש רפואי בעתיד. מחיר השוק של הקנאביס לשימוש רפואי אינו בשליטת החברה והוא יהיה תלוי בגורמים רבים שלא ניתן לצפותם.

35.2.7. התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל: קיימות במדינת ישראל מספר התוויות אשר יכולות להקנות למטופלים קנאביס לשימוש רפואי. ההתוויות נקבעות על-ידי ועדת ההתוויות של משרד הבריאות. ועדה זו מוסמכת להוסיף ולצמצם התוויות בהתאם לשיקול דעתה ויתכן כי צמצום ההתוויות יקטין את היקף המטופלים הרוכשים את מוצרי החברה.

35.2.8. 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.

35.2.9. 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 החלה ביישום שורה של אמצעי הגנה, ובכלל זה ביצוע בקורות והתקנת מערכות טכנולוגיות מתקדמות להגנה של מערכות המחשב.

35.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה

35.3.1. אובדן הרישיונות: הקבוצה מחויבת לעמוד בתנאים הנדרשים בהתאם להוראות היק"ר 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 בדיון⁵⁰.

35.3.3. העדר ביטוח מלאי מקיף: הכיסוי הביטוחי הקיים לחברה אינו חל באופן מלא ביחס למלאי.

⁵⁰ העובדים חייבים להיות ישראלים, מעל גיל 24, קבלת אישור ממשטרת ישראל וכו'. לפרטים נוספים ראו: http://www.health.gov.il/hozer/mmk151_2016.pdf

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.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו			
	X		מצב בטחוני, מדיני ופוליטי
	X		תנודות שער חליפין
	X		תנודות בכלכלה העולמית ומצב שוקי ההון בארץ ובעולם
	X		התפשטות נגיף הקורונה
גורמי סיכון ענפיים			
		X	ייצוא של קנאביס רפואי מישראל
	X		רגולציה, היתרים ותקינה בינלאומית
X			תחרות בשוק הישראלי
		X	תחרות בשוק העולמי
	X		שינוע
	X		מחיר הקנאביס בעולם
		X	התוויות רפואיות המאפשרות קבלת רישיון שימוש בקנאביס לשימוש רפואי בישראל
	X		מגיפות או מחלות הקשורות בצמחים
	X		אבטחת מידע ואבטחת סייבר
סיכונים ייחודיים			
X			איבוד הרישיונות
	X		כוח אדם מקצועי
		X	העדר ביטוח מלאי מקיף
	X		התקשרויות עם צדדים שלישיים

Seach*

MEDICAL GROUP

שיח מדיקל גרופ בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021



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

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בתקופת הדוח, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנה 5(ב)1, 5(ב)2 ו-5(ב)4 לתקנות הדיווח לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה ודיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית.

דירקטוריון שיח מדיקל גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ("מועד הדוח"), והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שנים עשר חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 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. ביום 1 ביולי, 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות בעסקה לרכישת מלוא הון מניות חברת שיח שריד בע"מ ("שיח") והפעולות הנלוות לה ("עסקת המיזוג"). כתוצאה מאישור והשלמת עסקת המיזוג, הפכה שיח לחברה בת בבעלות מלאה של החברה ושמה של החברה שונה לשיח מדיקל גרופ בע"מ.

1.2. עם השלמת עסקת המיזוג, ביום 4 בספטמבר, 2019, החלה החברה, באמצעות שיח, לעסוק בתחום הקנאביס הרפואי אשר היה תחום פעילותה של שיח משנת 2008. תחת תחום זה, החברה עוסקת בריבוי, גידול, עיבוד, שיווק ומכירה של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, המותאמים להתוויות הרפואיות המאושרות על ידי משרד הבריאות.

1.3. שיח היא החברה הראשונה בישראל שקיבלה מהיחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות במרץ 2018 רישיונות גידול וריבוי (IMC-GAP) בהתאם למתווה החדש להסדרת תחום הקנאביס הרפואי. נכון למועד הדוח, החברה פועלת בשני קצוות שרשרת הערך, מחד ריבוי וגידול קנאביס רפואי ומאידך ניפוק ומכירת מוצרים סופיים ללקוחות הקצה.

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

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

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

ג. גמישות פיננסית – גיוון מקורות המימון של החברה וחברות קשורות והסתמכות, בין היתר, על חוב מהמערכת הבנקאית; יצירת גמישות פיננסית שתאפשר להנהלה לתמוך בצמיחה בהיקפי הפעילות לצד ניצול הזדמנויות בשוק הישראלי; יצירת בסיס כלכלי יציב לביצוע עסקאות M&A תוך התמקדות בפעילויות עם סינרגיה לפעילות החברה וברווחיות.

ד. התפתחות קדימה – המשך תמיכה במגמת הצמיחה בהיקפי הפעילות בדגש על ההכנסות; המשך פיתוח רשת בתי המרקחת וחיוזוק הסינרגיה בקבוצה; היערכות לקראת החרגת ה-CBD מחוק הסמים המסוכנים; הקמת תשתית תפעולית חזקה לקראת שינויים רגולטוריים עתידיים; השקעה בפיתוחים טכנולוגיים בתחום הקנאביס.

לפרטים נוספים אודות פעילות החברה ראה חלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי 2021. לפרטים בדבר השפעות משבר הקורונה על החברה וסביבתה העסקית, ראו סעיף 3 להלן.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

ראו פרק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה.

3. משבר נגיף הקורונה (COVID-19)

בהתאם לעמדות רשות ניירות ערך מהימים 8 במרץ ו-11 במאי 2020, בדבר התפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) והשלכותיו על פעילות המשק הישראלי, יצוין כי פעילות הריבוי, הגידול והייצור של קנאביס רפואי ומוצריו, ובפרט, אספקת תוצרי הקבוצה ליצרן באמצעות מוצרי החברה, וכן אספקה למטופלים הצורכים קנאביס לשימוש רפואי, התקיימה במתכונת רגילה ובאופן שוטף וסדיר במהלך שנת 2021. כמו כן, להערכת החברה, גם למועד דוח זה, להתפשטות נגיף הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על פעילותה של החברה, וזאת בהנחה שמגמת התאוששות המשק הישראלי והעולמי מהמשבר תימשך.

להערכת הנהלת החברה, פעילות החברה נמצאת במעגלי החשיפה העקיפים נוכח ההשפעות המאקרו-כלכליות של משבר הקורונה, ולכן, להימנעות משבר הקורונה עלולות להיות השפעות עתידיות על כלל ענף הקנאביס הרפואי בישראל, לרבות גובה המכירות המצרפי בענף. למועד דוח זה, לאור אי-הוודאות בנוגע למשבר הקורונה, אין ביכולת ההנהלה להעריך את השפעת השינויים המאקרו-כלכליים בישראל על החברה. לצד זאת, בהמשך לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לפרק א' לדוח תקופתי זה, להמשך ההתפשטות הנגיף והרעה משמעותית במצב הכלכלי בשוק בישראל עשויות להיות השלכות, בין היתר, על איוש סדיר של כוח האדם וכפועל יוצא על פעילותה של החברה.

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בין היתר, בדבר השלכות משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה וכן בדבר המשך הפעילות הסדירה והשוטפת הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, 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 שינויים בהנחיות משרד הבריאות ו/או החלטות ממשלה או התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

4. סקירת מצב עסקי החברה

4.1. תמצית מצב כספי, רווח והפסד ותזרים מזומנים

שנת 2021 הינה שנת שיא בפעילות החברה עם הכנסות בגובה של כ-67.3 מיליון ש"ח המהוות צמיחה משמעותית בשיעור של כ-83% בהשוואה לשנת 2020.

במהלך שנת 2021, פעלה החברה ליישום אסטרטגיית הרחבת פעילותה לחוליות נוספות בשרשרת הערך והשלימה לראשונה רכישת שליטה בשני בתי מרקחת באופן שמאפשר לחברה אחיזה בשני קצוות שרשרת האספקה בישראל: בית מרקחת "אבן חן" באזור השרון, ובית מרקחת "תפרחת" בצפון הארץ. לאחר תאריך המאזן, השלימה החברה רכישת שליטה בבית מרקחת נוסף בתל-אביב, וזאת כחלק מהרחבת הפריסה של רשת בתי המרקחת המתהווה לניפוק מוצרי קנאביס רפואי. החברה ממשיכה לרכז מאמצים נוספים על מנת לייעל את שרשרת האספקה תוך יצירת סינרגיה אנכית בין פעילויות החברה ופועלת למיצובה כמובילה בתחום הקנאביס הרפואי.

החברה מעריכה כי הגידול המשמעותי במכירות נובע בעיקרו מפעולות שביצעה החברה בנושאים הבאים: שיפור יכולתה של החברה להגדיל את מלאי מוצריה לרבות באמצעות יבוא מוצרים איכותיים ואספקה ממספר חוות בישראל, וזאת במקביל לגידול מתמיד בביקושים בשוק הישראלי; העמדת היצע מגוון של מוצרים המותאם לביקושים בשוק הישראלי לצד השקות של מספר מוצרים במהלך הרבעון ולאחריו; ייעול שרשרת האספקה, לרבות הרחבת פעילותה של החברה עם יצרנים נוספים; חיזוק מחלקות השיווק והמכירות של החברה והתאמתן לצרכים המשתנים בשוק הישראלי; איחוד לראשונה של אבן חן ו"תפרחת".

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, וזאת ביחס למדד רווח מתואם אשר הוצג בדוחות דירקטוריון קודמים 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 מפעילותה הליבה (לדוגמא: בנטרול רווחי/הפסדי אקוויטי של חברות כלולות, הכנסות/הוצאות מימון ו/או שערך של נכסים פיננסיים בשווי הוגן).¹

¹ כאמור להערכת החברה ה-Adjusted EBITDA יכול לשמש כמדד מתאים יותר להערכת התוצאות העסקיות של החברה, וזאת ביחס למדד רווח מתואם אשר הוצג בדוחות דירקטוריון קודמים. לצורך השוואת התוצאות הכספיות ביחס למדד הרווח המתואם אשר הוצג בדוחות קודמים, יצוין כי הרווח (הפסד) בנטרול התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים ועלות תשלום מבוסס מניות בשנת 2021 עמד על כ-10,819 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (אלפי ש"ח)			
2019	2020	2021	
(24,050)	8,659	5,906	רווח (הפסד) תפעולי
			<u>התאמות:</u>
743	1,471	2,224	פחת והפחתות
-	-	787	הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה
120	4,162	4,294	התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים
2,948	1,934	1,299	עלות תשלום מבוסס מניות
28,765	-	-	הוצאות רישום למסחר
783	1,552	1,004	רווחי (הפסדי) Equity
21	117	127	תקן IFRS16 - חכירות
(876)	(5,767)	(2,380)	הוצאות (הכנסות) אחרות
8,454	12,128	13,261	Adjusted EBITDA

ה-Adjusted EBITDA לשנת 2021 צמחה בכ-9% ביחס לשנת 2020, וכן מהווה שיעור של כ-20% מסך ההכנסות בשנת 2021.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	
4,337	(665)	1,246	988	רווח (הפסד) תפעולי
				<u>התאמות:</u>
798	488	477	461	פחת והפחתות
620	167	-	-	הפחתות נכס בלתי מוחשי והפחתות מלאי שנרשמו בשווי הוגן כתוצאה מאיחוד לראשונה
409	3,807	318	(240)	התאמות לשווי הוגן של מלאי ונכסים ביולוגיים
309	344	232	414	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	הוצאות רישום למסחר
274	285	97	348	רווחי (הפסדי) Equity
40	78	-	8	תקן IFRS 16 - חכירות
(1,486)	(27)	(848)	(19)	הוצאות (הכנסות) אחרות
5,301	4,477	1,522	1,960	Adjusted EBITDA

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

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר		
	2020	2021	
הגידול בנכסים השוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2020 משקף רוחבית את הגידול בהיקף הפעילות בשנת 2021 (לצד רכישת אבן חן ותפירת ואיחודם לראשונה), וכן את ההכנות שעשתה החברה לקראת המשך צמיחה בשנת 2022. בפרט, הגידול בנכסים כאמור נובע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות בגובה כ-11,066 אלפי ש"ח וגידול ביתרות מלאי בגובה כ-13,892 אלפי ש"ח. הגידול בנכסים השוטפים קוֹזֵז מקיטון במזומנים ושווה מזומנים בגובה כ-3,352 אלפי ש"ח וקיטון ביתרת חייבים ויתרות חובה בגובה כ-4,051 אלפי ש"ח (בעיקר עקב קיטון במקדמות לספקים עבור רכישת קנאביס בשנת 2021).	64,290	82,705	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הלא שוטפים למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2020 נובע בעיקר מגידול השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (בעיקר סריו, החברה היוונית) בגובה כ-2,302 אלפי ש"ח וכן מגידול בנכס בלתי מוחשי, מוניטין ונכסים בגין זכות שימוש (כתוצאה מאיחוד לראשונה) בגובה כ-3,252, 15,620 ו-1,388 אלפי ש"ח, בהתאמה. הגידול בנכסים הלא שוטפים קוֹזֵז מקיטון ביתרת הנכסים הפיננסיים בגובה כ-6,001 אלפי ש"ח (בעיקר שינוי שווי הוגן של נכסים פיננסיים, ומימוש נכסים פיננסיים).	28,684	45,726	נכסים לא שוטפים
	92,974	128,431	סך הנכסים
הגידול בהתחייבויות השוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2020 נובע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן קצר בגובה כ-10,014 אלפי ש"ח. כמו כן, הגידול נובע מצמיחה וגידול בפעילות החברה, ובפרט גידול ביתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות (בעיקר עקב איחוד אבן חן ותפירת לראשונה וחלק מהגידול בפעילות), בגובה כ-4,179 ו-1,457 אלפי ש"ח, בהתאמה.	9,492	26,233	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2020 נובע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירה ובהתחייבות בגין תמורה מותנית (בגין איחוד תפירת ואבן חן) בגובה 1,408 ו-1,118 אלפי ש"ח, בהתאמה.	4,232	6,622	התחייבויות לא שוטפות
	13,724	32,855	סך התחייבויות
הגידול בהון למועד הדוח בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2020 נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי המאוחד לתקופת הדוח בגובה כ-5,226 אלפי ש"ח, לצד גידול בהון מניות ופרמיה ובזכויות שאינן מקנות שליטה (עקב איחוד אבן-חן ותפירת לראשונה) בגובה כ-1,715 ו-9,751 אלפי ש"ח, בהתאמה.	79,250	95,576	הון
	92,974	128,431	סך ההון וההתחייבויות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח):

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021	
ההכנסות לשנת 2021 הסתכמו לכ-67.3 מיליון ש"ח ומהווים גידול בגובה כ-83% ביחס להכנסות בשנת 2020. ההכנסות כוללות בעיקר הכנסות ממכירות סיטונאיות ומכירות קמעונאיות בגובה כ-53.3 ו-10.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.	28,834	36,802	67,340	הכנסות ממכירות
ברמה רבעונית, הרבעון הרביעי לשנת 2021 היווה רבעון שיא עבור החברה עם הכנסות בגובה כ-29.5 מיליון ש"ח (גידול של כ-168% ו-82% ביחס לרבעון המקביל והרבעון הקודם, בהתאמה).	55.4%	27.6%	83%	שיעור גידול שנתי
הגידול בעלות המכירות בשנת 2021 לעומת התקופה המקבילה נובע מגידול בהיקף הפעילות ומושפע, בין היתר, מרכישת מלאי וגידול בעלויות הגידול והייצור לצד איחוד אבן-חן ותפוחית לראשונה.	14,970	15,698	40,046	עלות המכירות
הרווח הגולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן של נכס ביולוגי בשנת 2021 גדל בכ-29.3% בהשוואה לשנת 2020.	13,864	21,104	27,294	רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
הקיטון בשיעור הרווח הגולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נובע, בין היתר, מרכישת מלאי בעלות גבוהה יותר ביחס לעלות הגידול במתקני החברה, מגידול בעלויות הגידול והייצור, וכן מאיחוד אבן חן ותפוחית, לראשונה.	48.0%	57.3%	40.5%	שיעור רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
השינויים בין התקופות נובעים משינוי שווי הוגן של נכסים ביולוגיים.	7,962	6,695	4,410	רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים
השינויים בין התקופות נובעים משינוי שווי הוגן של נכסים ביולוגיים שמומשו וכמויות המלאי שנמכרו בתקופה.	(8,082)	(10,857)	(8,704)	רווח משינויים בשווי הוגן שמומש בשנה הנוכחית
ראו הסברים לעיל.	13,744	16,942	23,000	רווח גולמי
הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2021 נותרו ללא שינוי מהותי ביחס לתקופה המקבילה ונובעות מממוש אסטרטגיית החברה בנושא פיתוחים טכנולוגיים ומחקריים בתחום הקנאביס.	1,806	1,925	2,313	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2021 ביחס לשנת 2020 נובע מגידול בהיקף הפעילות של החברה. הגידול נבע בין היתר, מאיחוד פעילותן של בתי המרקחת בשליטת החברה (אבן חן ותפוחית), לצד גידול בעלויות שיווק וקידום מכירות, עיבוי מערך סוכני המכירות וגידול בעלויות ההפצה ללקוחות החברה בשל גידול בכמות המוצרים שנמכרה בתקופה.	2,078	3,003	9,030	הוצאות מכירה ושיווק

ההסבר לשינוי	ליום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021	
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 ביחס לתקופה המקבילה נובע מהתייעלות, בין היתר, מקיטון בהוצאות שכר ונלוות לצד קיטון בהוצאות שירותים מקצועיים.	5,238	7,570	7,127	הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות רישום למסחר הינן חד-פעמיות ונבעו כתוצאה מהשלמת עסקת המיזוג בספטמבר 2019.	28,765	-	-	הוצאות רישום למסחר
ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים בנוגע לפעילות החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.	783	1,552	1,004	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות אחרות בשנת 2021 נבעו בעיקר משערוך התחייבות תמורה מותנית.	876	5,767	2,380	הכנסות אחרות
ראו הסברים לעיל.	(24,050)	8,659	5,906	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בתקופת הדיווח נובעות בעיקר משינוי שווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד.	3,063	4,640	326	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
ראו הסברים לעיל.	(20,987)	13,299	6,232	רווח (הפסד) לפני מס
ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.	1,567	1,332	1,006	מיסים על ההכנסה
ראו הסברים לעיל.	(22,554)	11,967	5,226	רווח (הפסד) לשנה מיוחס לבעלים של החברה
	-	11,967	5,349	מיוחס לבעלי מניות המיעוט
	-	-	(123)	
השינויים נובעים משינוי שווי הוגן של ההשקעות הפיננסיות של החברה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.	(1,518)	565	(948)	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
השינויים נובעים משינוי שער החליפין בגין השקעה בחברת סריו.	(1)	28	(787)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע הצגה
ראו הסברים לעיל.	(1,519)	593	(1,735)	רווח (הפסד) כולל אחר
ראו הסברים לעיל.	(24,073)	12,560	3,491	רווח (הפסד) כולל

4.3. נזילות

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2021 משמשים את החברה לתמיכה בצמיחה בהיקפי הפעילות ובעיקר להשקעה בהון חוזר (גידול ביתרות מלאי ולקוחות) כחלק מהיערכות החברה להמשך גידול במכירות והיקף פעילותה בשנת 2022.	828	(5,752)	(8,128)	מזומנים נטו שהתקבלו (נבעו) מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2021 הינם בעיקר בגין רכישת אבן חן ותפרחת, לצד השקעה ברכוש קבוע. כמו כן, בתקופת הדוח התקבלו מזומנים ממימוש נכסים פיננסיים.	(3,960)	(9,766)	(3,568)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בשנת 2021 נובעים בעיקר מנטילת הלוואה לזמן קצר בגובה כ- 10 מיליון ש"ח, לצד דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברה שאוחדה לראשונה.	25,624	12,658	7,558	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
ראו הסברים לעיל.	5,901	28,392	25,532	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
ראו הסברים לעיל.	22,492	(2,860)	(4,138)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים ואשראי מתאגיד בנקאי
ראו הסברים לעיל.	28,392	25,532	21,394	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (בניכוי אשראי מתאגיד בנקאי)
ראו הסברים לעיל.	28,392	25,532	22,180	יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

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

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	
29,498	16,194	10,650	10,998	הכנסות ממכירות
18,358	8,806	6,395	6,487	עלות המכירות
11,140	7,388	4,255	4,511	רווח גולמי לפני השפעת שינויים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	
				בשווי הוגן
3,015	(1,047)	848	1,594	רווחים שטרם מומשו בהתאמות שווי ההוגן של נכסים ביולוגיים
(3,424)	(2,760)	(1,166)	(1,354)	רווח משינויים בשווי ההוגן שמומש
10,731	3,581	3,937	4,751	רווח גולמי
734	501	504	574	הוצאות מחקר ופיתוח
4,177	1,997	1,526	1,331	הוצאות מכירה ושיווק
2,696	1,490	1,412	1,529	הוצאות הנהלה וכלליות
274	285	97	348	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,486)	(27)	(848)	(19)	הכנסות אחרות
4,337	(665)	1,246	988	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(512)	44	(32)	336	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(261)	(973)	(647)	2,371	רווח (הפסד) משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך רווח והפסד
3,564	(1,594)	567	3,695	רווח (הפסד) לפני מס
1,368	(846)	114	370	מיסים (הכנסות מיסים) על ההכנסה
2,196	(748)	453	3,325	רווח (הפסד)
2,329	(758)	-	-	רווח (הפסד) לשנה מיוחס לבעלים של החברה
(133)	10	-	-	רווח (הפסד) לשנה מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(524)	(300)	(402)	278	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(367)	(236)	(126)	(58)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(891)	(536)	(528)	220	רווח (הפסד) כולל אחר
1,305	(1,284)	(75)	3,545	רווח (הפסד) כולל

4.5. פערים בהנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת שווי בהתאם לתקנה 10(ב)(8) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים:

במסגרת המיזוג עם שיח שריד, פרסמה החברה הערכת שווי של הפעילות הנרכשת של שיח שריד במסגרת דיווח מיום 27 ביוני, 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-064525). להלן יפורטו הפערים המשמעותיים בין ההנחות שהונחו בבסיס הערכת שווי הפעילות לבין התממשותם של אלה בפועל במהלך שנת 2021, בהתאם לגילוי הנדרש בתקנה 10(ב)(8) בתקנות הדיווח:

פעילות יוון

א. החל ממועד השלמת המיזוג, פעלה החברה לקדם את הפעילות ביוון, לרבות קידום הליך קבלת רישיון מקומי לפעילות בתחום הקנאביס, רכישת קרקע לצורך הקמת המתקנים, תכנון של המתקנים וכן גיוס ההון הדרוש למימון הפרויקט.

ב. במסגרת הערכת השווי, הונח כי בשנת 2021 תחל הפעילות המסחרית (מכירות) ביוון, וכן שפעילות זו תייצר הכנסות ורווח תפעולי בגובה 15 ו-3.8 מיליון אירו, בהתאמה. במסגרת הערכת השווי תואר כי תוכנית ההשקעות לכלל הפעילות ביוון מוערכת בכ-35 מיליון אירו, מתוכם 9.5 מיליון אירו יושקעו במפעל (2.5 מיליון אירו בשלב א' והיתרה בהרחבה) והשאר במתקני הריבוי והגידול.

ג. ביום 1 באפריל, 2020, כחלק מאסטרטגיית החברה לכניסה לשוק האירופאי, התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב לביצוע השקעה הונית בחברת Sarrio, בהיקף של 1 מיליון אירו אשר נועדו לצורך רכישת הקרקע ותכנון המתקנים, כנגד הקצאת מניות בשיעור של 5%, כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-52.5% מהון המניות המונפק והנפרע של Sarrio. בהתאם למזכר ההבנות, הוענקה לחברה זכות להשתתף בסיבוב גיוס עתידי של Sarrio בתנאים מועדפים ומנגנוני אנטי דילול. בהמשך לאמור, ולאור העובדה כי לא בוצע גיוס המשך ב-Sarrio, החזקת החברה בתאגיד עלתה ל-55%.

ד. במהלך שנת 2020, חל עיכוב בקבלת היתרי הבניה ביוון ביחס לצפוי בתכנית העסקית. היתרים אלה טרם התקבלו גם למועד פרסום הדוח, ואין לחברה הערכה ביחס למועד קבלתם. לאור העיכוב בקבלת ההיתרים, השהתה החברה את ההשקעות הנוספות בפרויקט ביוון, לרבות השקעות ברכוש קבוע, על-מנת לצמצם הוצאות עד למועד קבלת היתרי הבניה.

ה. נכון למועד זה, טרם גייסה Sarrio את המימון הדרוש לצורך הקמת מתקני הגידול והייצור ביוון, ובהתאם לא קודמו התהליכים הנדרשים לצורך הקמת המפעל בהתאם ללוחות הזמנים הצפויים, ולכן בשנת 2021 לא נוצרו הכנסות ו/או רווחים. למועד דוח זה, החברה עודנה פועלת למימון הקמת הפעילות ביוון, ונכון למועד הדוח, אין ביכולתה להעריך את צפי תחילת הפעילות.

4.6. 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 2021" וכן ביאור 4 "עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים" לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022.

5. 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-22.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021.
- ג. מסגרת אשראי בסך של עד 10,000,000 ש"ח מבנק הפועלים בע"מ. לפרטים אודות מסגרת האשראי ראו ביאור 21(ה) לדוחות הכספיים. כמו כן, החברה תשקול מימון בנקאי נוסף על פי צרכיה.

6. 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, ר"ח (יו"ר), מר יחזקאל כהן, ר"ח (דח"צ) ומר איתמר אליצור (דירקטור בלתי תלוי). לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

7. דירקטורים בלתי תלויים

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

8. תרומות

נכון למועד זה, לא אימצה החברה מדיניות תרומות.

9. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

- 9.1. **שם:** דורון רוזנבלום.
- 9.2. **תאריך תחילת כהונה:** 12 במרץ, 2020.
- 9.3. **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.
- 9.4. **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").
- 9.5. **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.

- 9.6. **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.
- 9.7. **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.
- 9.8. **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.
- 9.9. **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי** : הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.
- 9.10. **תכנית העבודה של המבקר הפנימי** : תכנית הביקורת של המבקר הפנימי נקבעת אחת לשנה בהתאם לסקר סיכונים ולתוכנית 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 תאגידים מאוחדים.
- 9.11. **היקף עבודת המבקר הפנימי** : היקף העסקתו של המבקר הפנימי תקבע על בסיס תכנית הביקורת השנתית.
- 9.12. **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.
- 9.13. **המצאת מסמכים וגישה למידע** : לשם ביצוע תפקידו והגשמת תכנית הביקורת, ניתנת למבקר הפנימי גישה חופשית ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות לנתונים הכספיים.
- 9.14. **דין וחשבון המבקר הפנימי** : בחודש מרץ 2022, דנה ועדת הביקורת בדוח בנושא סיכוני סייבר ואבטחת מידע שערך המבקר הפנימי.
- 9.15. **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.

9.16. **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 2021 הסתכם לסך של כ-47 אלפי ש"ח.

10. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

שם : קסלמן וקסלמן, PWC Israel

שכר רואה החשבון המבקר

שנה	בגין שירותי ביקורת ומס	בגין שירותים אחרים
	סכום (באלפי ש"ח)	סכום (באלפי ש"ח)
2020	230	-
2021	256	-

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.

2. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021 וכן סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

יוגב שריד
מנכ"ל

ניר זיכלינסקי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 20 במרץ, 2022

שיח מדיקל גרופ בע"מ
דוחות כספיים שנתיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

שיח מדיקל גרופ בע"מ

דוחות כספיים שנתיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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-5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הינה כ-396 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, וחלקה של החברה בהפסדי אותה חברה הינו בסך של כ-492 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
20 במרס 2022

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2020	2021	אלפי ש"ח	ביאור	
נכסים שוטפים				
25,532	22,180	6	מזומנים ושווי מזומנים	
7,862	18,928		לקוחות	
9,053	5,002	7	חייבים ויתרות חובה	
-	510	14	נכס מס שוטף	
19,977	33,869	8	מלאי	
1,866	2,216	9	נכסים ביולוגים	
64,290	82,705		סה"כ נכסים שוטפים	
נכסים לא שוטפים				
11,706	11,831	10	רכוש קבוע, נטו	
-	356	14	נכס מס נדחה	
9,496	3,495	16	נכסים פיננסיים	
5,461	7,763	11	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
2,021	3,409	13	נכסי זכות שימוש	
-	3,252	5	נכס בלתי מוחשי	
-	15,620	5	מוניטין	
28,684	45,726		סה"כ נכסים לא שוטפים	
92,974	128,431		סה"כ נכסים	
התחייבויות שוטפות				
-	786		אשראי מתאגיד בנקאי	
-	10,014	21	הלוואה לזמן קצר	
1,045	5,224		ספקים ונותני שירותים	
3,699	5,156	12	זכאים ויתרות זכות	
4,748	5,053	'5,11	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית	
9,492	26,233		סה"כ התחייבויות שוטפות	
התחייבויות לא שוטפות				
2,363	2,195	14	התחייבות מס נדחה	
-	1,118	'5	התחייבות בגין תמורה מותנית	
1,754	3,162	13	התחייבות בגין חכירה	
115	147		התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	
4,232	6,622		סה"כ התחייבויות לא שוטפות	
הון				
62,140	65,637	15	הון מניות ופרמיה	
9,053	6,905		קרנות הון	
8,057	13,406		עודפים	
79,250	85,948			
-	9,628		זכויות שאינן מקנות שליטה	
79,250	95,576		סך ההון	
92,974	128,431		סה"כ התחייבויות והון	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

20 במרץ, 2022

עמיחי רב
סמנכ"ל כספיםיוגב שריד
מנכ"לניר זיכלינסקי
י"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				ביאור	
2019	2020	2021	אלפי ש"ח		
28,834	36,802	67,340		18	הכנסות ממכירות
14,970	15,698	40,046		19א	עלות המכירות
13,864	21,104	27,294			רווח גולמי לפני השפעת שינויים בשווי הוגן
7,962	6,695	4,410		9	רווחים מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים
(8,082)	(10,857)	(8,704)		9	רווח מהתאמות שווי הוגן של נכסים ביולוגים שמומשו
13,744	16,942	23,000			רווח גולמי
1,806	1,925	2,313		19ב	הוצאות מחקר ופיתוח
2,078	3,003	9,030		19ג	הוצאות מכירה ושיווק
5,238	7,570	7,127		19ד	הוצאות הנהלה וכלליות
28,765	-	-			הוצאות רישום למסחר
					חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
783	1,552	1,004		11	המאזני
(876)	(5,767)	(2,380)		119	הכנסות אחרות
(24,050)	8,659	5,906			רווח (הפסד) מפעולות רגילות
468	707	413		19ה	הוצאות מימון
10	405	249			הכנסות מימון
					רווח משינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים דרך
3,521	4,942	490			רווח והפסד
3,063	4,640	326			הכנסות מימון, נטו
(20,987)	13,299	6,232			רווח (הפסד) לפני מס
1,567	1,332	1,006		14	מיסים על הכנסה
(22,554)	11,967	5,226			רווח (הפסד) לשנה
					מיוחס ל:
(22,554)	11,967	5,349			בעלים של החברה
-	-	(123)			זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,554)	11,967	5,226			
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					סכומים שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות
(1)	28	(787)			למטבע ההצגה
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
					שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
(1,518)	565	(948)			כולל אחר, נטו ממס
(1,519)	593	(1,735)			סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(24,073)	12,560	3,491			סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(22,554)	11,967	3,614			בעלים של החברה
-	-	(123)			זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,554)	11,967	3,491			
*(0.85)	*0.39	0.16		22	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
 *הותאם למפרע בעקבות איחוד הון שבוצע בחודש דצמבר 2021. ראו ביאור 15

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

הון מניות ופרמיה	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון	
62,140	1,502	27	2,131	5,393	8,057	79,250	-	79,250	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
									רווח לשנה
	(948)	(787)			5,349	5,349	(123)	5,226	רווח כולל אחר לשנה
-	(948)	(787)	-	-	5,349	3,614	(123)	3,491	סה"כ רווח כולל
1,715						1,715	9,751	11,466	כניסה לאיחוד
			1,299			1,299	-	1,299	עלות תשלום מבוסס מניות
1,453				(1,453)		-	-	-	פקיעת אופציות
329			(259)			70	-	70	מימוש כתבי אופציה
65,637	554	(760)	3,171	3,940	13,406	85,948	9,628	95,576	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
49,430	937	(1)	197	108	(3,910)	46,761	-	46,761	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	-	-	11,967	11,967	-	11,967	רווח לשנה
-	565	28	-	-	-	593	-	593	רווח כולל אחר לשנה
-	565	-	-	-	11,967	12,560	-	12,560	סה"כ רווח כולל
-	-	-	1,934	-	-	1,934	-	1,934	עלות תשלום מבוסס מניות
12,602	-	-	-	5,393	-	17,995	-	17,995	הנפקת מניות וכתבי אופציה
108	-	-	-	(108)	-	-	-	-	מימוש ופקיעת כתבי אופציה
62,140	1,502	27	2,131	5,393	8,057	79,250	-	79,250	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

הון מניות ופרמיה	קרן בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציה	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח							
10	611	2,455				18,644	21,720
-	-	-	-	-	-	(22,554)	(22,554)
-	-	(1,518)	(1)	-	-	-	(1,519)
-	-	(1,518)	(1)	-	-	(22,554)	(24,073)
-	-	-	-	2,948	-	-	2,948
3,456	-	-	-	(2,751)	-	-	705
(21,626)	(611)	-	-	-	-	-	(22,237)
39,529	-	-	-	-	194	-	39,723
27,953	-	-	-	-	-	-	27,953
108	-	-	-	-	(86)	-	22
49,430	-	937	(1)	197	108	(3,910)	46,761
יתרה ליום 1 בינואר, 2019							
הפסד לשנה							
הפסד כולל אחר לשנה							
סה"כ הפסד כולל							
עלות תשלום מבוסס מניות							
מימוש תשלום מבוסס מניות							
העברת נכסים מבעל שליטה אגב							
הרכישה במהופך (*)							
רכישה במהופך							
הנפקת מניות וכתבי אופציה							
מימוש ופקיעת כתבי אופציה							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019							

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח (הפסד) לשנה

(22,554)	11,967	5,226
----------	--------	-------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(376)	261	164	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,567	1,332	1,006	הוצאות מיסים על הכנסה
783	1,552	1,004	חלק החברה בהפסדי חברות המוצגות בשווי מאזני
135	340	620	הפחתת נכס זכות שימוש
(443)	(1,176)	-	רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה
-	70	-	הפסד בגין מימוש חברה כלולה
(3,934)	(4,941)	(490)	עדכון נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך
28,066	-	-	רווח והפסד
743	1,471	2,224	הוצאות רישום למסחר
23	2	(81)	פחת והפחתות
22	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,948	1,934	1,299	הטבה מעסקאות עם בעלי שליטה
23	-	(8)	עלות תשלום מבוסס מניות
			(רווח הון) הפסד הון

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(596)	(3,208)	5,085	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,580)	(3,937)	(10,257)	עלייה בלקוחות
938	91	(350)	שינויים בשווי ההוגן של הנכס הביולוגי, נטו
-	-	758	שינויים ביתרת נכס בלתי מוחשי, נטו
(1,935)	(7,782)	(10,442)	עלייה במלאי
396	169	147	עלייה בספקים
767	2,080	409	עלייה בזכאים ויתרות זכות
-	(3,785)	(2,494)	שינויים בהתחייבות תמורה מותנית ונדחית
(3,165)	(2,192)	(1,948)	מיסים ששולמו
828	(5,752)	(8,128)	מזומנים נטו שנבעו מפעילויות (שימוש לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה

רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים ושווי המזומנים שנרכשו (נספח

ג')

-	-	(3,586)	תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
798	4,460	2,784	תשלום מקדמה על חשבון השקעה בחברת בת, ראו ביאור 24
-	-	(500)	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(700)	(1,031)	-	רכישת רכוש קבוע
(3,267)	(4,479)	(1,895)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	-	15	מתן הלוואה
-	(5,000)	-	מתן הלוואות לחברות כלולות
(133)	(279)	(386)	השקעה בחברות כלולות
(658)	(3,437)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה
(3,960)	(9,766)	(3,568)	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
727	-	70
(177)	(324)	(622)
6,000	-	-
33,529	-	-
-	17,995	-
(8,500)	-	-
-	-	10,000
(5,951)	-	-
-	(5,000)	-
-	-	(1,876)
(4)	(13)	(14)
25,624	12,658	7,558
22,492	(2,860)	(4,138)
5,901	28,392	25,532
28,392	25,532	21,394
-	-	786
28,392	25,532	22,180

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

תמורה ממימוש אופציות
תשלומים בגין חכירה
קבלת הלוואה אגב עסקת המיזוג
רכישה במהופך והנפקת מניות ואופציות
הנפקת מניות ואופציות נטו מהוצאות הנפקה
השקעה בחברה כלולה אגב הרכישה במהופך
קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי
פירעון הלוואות מבעלי שליטה
תשלום תמורה נדחית בגין רכישת מניות
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי
חברת הבת
ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים ואשראי מתאגיד בנקאי

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים בניכוי אשראי מתאגיד בנקאי לסוף השנה

אשראי מתאגיד בנקאי

מזומנים ושווי מזומנים בדוח על המצב הכספי לסוף השנה

נספח א - פעילות השקעה ומימון שאינה במזומן

13,884	-	-
3,372	-	-
128	-	-
-	380	595
-	-	3,698
-	-	1,715
-	-	3,917
-	5,000	-
-	772	-
-	410	-
-	(1,252)	-
-	(70)	-

תמורה מותנית ונדחית בגין רכישת חברות כלולות
תמורה בגין החלפת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
השקעה בחברה כלולה אגב עסקת המיזוג
תוספת התחייבות בגין חכירה
עליה בשיעור החזקה בכלולה, ראה ביאור 11
הנפקת מניות בגין רכישת חברת בת, ראה ביאור 5א'
תמורה מותנית ונדחית בגין רכישת חברת בת, ראה ביאור 5ב'
פירעון הלוואה כנגד מקדמה לספק

מימוש חברה כלולה (קאן 10):

השקעה נוספת בחברה כלולה (טריכומשל)
תמורה מותנית בגין המכירה
ביטול יתרת לקוח ויתרת חובה של קאן 10
הפסד בגין המימוש

נספח ב' - מזומנים שנבעו מרכישה במהופך

הון חוזר ללא מזומנים
רכישה במהופך
הלוואת גישור
סך הכל מזומנים שנבעו מרכישה במהופך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

נספח ג' - רכישת חברות בנות, בניכוי המזומנים ושווי המזומנים שנרכשו

			הון חוזר (ללא מזומנים ושווה מזומנים ומלאי)
-	-	(3,530)	מלאי
-	-	3,450	רכוש קבוע
-	-	462	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	4,010	נכס זכות שימוש
-	-	1,413	מוניטין
-	-	15,620	התחייבויות מסים נדחים, נטו
-	-	(1,037)	התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך
-	-	(1,306)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	(113)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(9,751)	התחייבויות לתמורה מותנית ונדחית בגין הרכישה
-	-	(3,917)	הנפקת הון מניות החברה בתמורה לרכישה
-	-	(1,715)	מזומן נטו ששולם
-	-	3,586	

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

- א. שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), באמצעות שיח שריד בע"מ (להלן: "שיח") וחברות בנות נוספות, פועלת בתחום הקנאביס הרפואי ועוסקת במישרין ובעקיפין בריבוי, גידול, ייצור, שיווק, הפצה וניפוק של מוצרי קנאביס לשימוש רפואי, וכן פיתוח גנטיקות ייחודיות, מוצרים נוספים מבוססי קנאביס רפואי, טכנולוגיות רלוונטיות לתחום הקנאביס הרפואי ומוצרים נלווים.
- ב. 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-13 שנים, שיח מגדלת ורוכשת קנאביס רפואי, ומוכרת את מוצריה למטופלים תחת האסדרה הישנה. 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. כיום פועלת החברה לכל אורך שרשרת הערך בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, מריבוי וגידול ועד לניפוק של מוצרים סופיים ללקוחות הקצה.
- ביום 27 בינואר, 2019 התקבלה החלטת ממשלה המאשרת את הייצוא של קנאביס רפואי מישראל, וזאת בכפוף לכללים שיקבעו ביחס לתהליך הייצוא. במהלך הרבעון האחרון לשנת 2020, אישר משרד הבריאות ייצוא של קנאביס רפואי ממדינת ישראל תחת תוכנית פיילוט. בהתאם, במהלך חודש נובמבר 2020 ביצעה שיח ייצוא מסחרי של מוצרי קנאביס רפואי לראשונה. בהמשך לאמור, השלימה החברה במהלך השנים 2020-2021 משלוחים נוספים ללקוחות באוסטרליה ואירופה. שיח מעריכה כי המשך הסדרת הייצוא ממדינת ישראל תאפשר גידול בהיקף פעילותה.
- ג. ביום 4 בספטמבר, 2019 הושלמה עסקת מיזוג בדרך של רכישה במהופך במהלכה נרכשו מלוא הון המניות המונפק הנפרע של שיח (להלן "עסקת המיזוג"). למידע נוסף ראו ביאור 21א.
- ד. בחודש דצמבר 2019, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף הקורונה (Covid-19) אשר התפשטה במהירות ברחבי העולם, מתחילת שנת 2020, וגרמה לאי-ודאות בכלכלה העולמית ולנזק כלכלי עצום בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, עיכוב במשלוחים והשבתת חלקית של התחבורה הפנים-ארצית והבינלאומית (להלן "משבר נגיף הקורונה"). כחלק מההתמודדות עם משבר נגיף הקורונה, מדינות רבות בעולם הטילו מגבלות שונות על האוכלוסייה, ובכלל זה מגבלות תנועה והתקהלות, תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הגבלות נוכחות כוח אדם במקומות עבודה ועוד. למגבלות אלה הייתה השפעה ישירה על ענפים שונים במשק.
- במדינת ישראל התפרצו במהלך השנים 2020 ו-2021 מספר "גלים" של נגיף הקורונה, בעקבותיהם ננקטו על ידי המדינה צעדים מסוגים שונים אשר כללו הטלת סגרים, הגבלות על תנועה והתקהלות והגבלות על פתיחת מקומות מסחר. עם זאת מבצע החיסונים הנרחב שנערך בישראל הביא להסרה בהדרגה ובאופן חלקי של עיקר המגבלות. נכון לחודש מארס 2022, מתווה "התו הירוק" הוסר במקביל לביטול חלק גדול של ההגבלות.
- להערכת החברה, גם במקרה של הימשכות המשבר ו/או האטה כלכלית עולמית מתמשכת, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2021, ותתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהתהוותה על ידה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. הגדרות

בדוחות כספיים שנתיים מאוחדים אלה:

החברה	- שיח מדיקל גרופ בע"מ
שיח	- שיח שריד בע"מ
הרוכשת החשבונאית	- שיח שריד בע"מ
הרוכשת המשפטית	- שיח מדיקל גרופ בע"מ או ביונד טיים אחזקות בע"מ
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים מאוחדים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן דיווח כספי בינלאומי 24 (מתוקן).
חברות בנות	- חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
חברות כלולות	- חברות אשר לחברה אין שליטה בהן ושמוצגות לפי שווי מאזני.

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. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר; נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד; ונכס מלאי ביולוגי.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הינה שנה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

1. חברות בנות וצירופי עסקים

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

הטיפול החשבונאי של החברה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - **החברה הנרכשת**), מחושבת כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי החברה, ההתחייבויות שמתהוות לחברה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי החברה. 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 מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת החברה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים"; להלן - **IFRS 3**) נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן במועד הרכישה. במסגרת כל עסקת צירוף עסקים, קובעת החברה באם להכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת שהן זכויות בעלות בהווה ומזכות את מחזיקן בחלק יחסי מהנכסים נטו של הישיות 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 בשוויים ההוגן למועד הרכישה אלא אם כן בסיס מדידה אחר נדרש על פי תקני IFRS.

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 החברה.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווייה 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.

2. השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

חברות כלולות הינן חברות שלחברה 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הדוחות הכספיים של החברה 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 החברה 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 או סיווגן כהשקעה המוחזקת למכירה.

ד. רכישה במהופך

להלן העקרונות אשר יושמו בהקשר לטיפול החשבונאי ברכישת החברה על ידי שיח, אשר טופלה בדרך של "רכישה במהופך".

1. הנכסים וההתחייבויות של הרוכשת והנרכשת החשבונאית הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספרים ערב העסקה.

2. העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר עסקת המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית (שיח שריד בע"מ, שהינה החברה הבת המשפטית) בסמוך לפני צירוף העסקים. מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר מניות נותר של החברה (החברה האם המשפטית).

3. הנרכשת החשבונאית הייתה שלד בורסאי נכון למועד העסקה. בעקבות העסקה לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים או מוניטין והפער בין התמורה לבין העלות של הנכסים נטו, של הנרכשת החשבונאית נזקף כהוצאות חד פעמיות בגין הרישום למסחר.

4. נתוני רווח או הפסד למניה עד למועד השלמת העסקה חושבו על ידי חלוקת ההפסד או הרווח של הרוכשת החשבונאית (שיח) לתקופות המתייחסות בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות של שיח שהיו קיימות במחזור בתקופות המתייחסות, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות. החל ממועד העסקה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנלקחו בחשבון בחישוב הרווח או ההפסד למניה הינו של החברה.

5. מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד העסקה הינו זה של הרוכשת החשבונאית.

ה. נכסים בלתי מוחשיים

1. מוניטין

מוניטין שנוצר ברכישת חברה בת מייצג את עודף הסכום הכולל של התמורה שהועברה, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת ובצירוף עסקים שהושג בשלבים - גם השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכות ההונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי החברה, על הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, ושל ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת שניטלו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של החברה, 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 (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), 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 (או קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא: תחילה, להקטנת הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת היחידות) ולאחר מכן לשאר נכסי היחידה (או קבוצת היחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (או קבוצת היחידות).

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

2. רישיון

רישיון שנרכש בנפרד נמדד בעלות היסטורית. רישיון שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוכר בשוויו ההוגן במועד הרכישה. רישיון הינו בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי. במסגרת עסקת הרכישה של אבן חן ותפרחת (כהגדרתן בביאור 5) זוהו נכסים בלתי מוחשי רישיון לעיסוק בקנאביס רפואי.

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

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)

ז. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פקדונות 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 "אשראי והלוואות לזמן קצר", במסגרת התחייבויות שוטפות.

ח. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של החברה עבור סחורות שנמכרו או שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

ט. נכס ביולוגי

בהתאם ל-41-IAS מודדת החברה נכסים ביולוגיים המורכבים בעיקר מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר. השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי/הפסדי החברה בשנה בה נוצרו.

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי שגודל נקבעת כדלקמן:

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס שווי נכס ביולוגי, המהווה עלות של מלאי לאחר הקציר, בנוסף עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות לאחר הקציר, על בסיס תפוקה רגילה.

יא. הכרה בהכנסה

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן").

המדיניות החשבונאית בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח. עיקר מכירות הסחורות מתבצעות באמצעות מפיץ אשר גם גובה את הסכומים מהלקוחות עבור החברה.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות בחכירה תפעולית מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה. במקרים של דמי שכירות משתנים לאורך תקופת החכירה, מכירה החברה בהכנסה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

הכנסות בגין דמי שכירות מותנים מוכרות במועד הזכאות לגבייתם.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מבוססי מכירות שהובטחו בתמורה לשימוש בקניין הרוחני של החברה 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 ורווח כולל אחר עם העברת השליטה על הסחורות המשתייכות למיזמים המשותפים ללקוח על פי החלק היחסי המיוחס לחברה מהמיזם המשותף. להרחבה בדבר מיזם משותף ראו ביאור 21(ג)(3).

יב. מסים על ההכנסה

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

מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחשוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין והחברה שולטת בעיתוי ההיפוך של ההפרש הזמני. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. חכירות

המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי החברה, החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

החברה 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. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה 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 החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה 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 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

17-5
3

מקרקעין
רכבים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. החברה כמחכיר

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

חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה 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 החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

יז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף 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:

%	
25%-15%	חממה ומבנים חקלאיים
33%-15%	ציוד חקלאי ורכבים
20%-16%	שיפורים במושכר
33%-16%	רהוט וציוד משרדי
33%-16%	ציוד אלקטרוני

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טו. מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו. במהלך תקופת הדיווח החברה לא היונה עלויות בגין פיתוח לנכסים הבלתי מוחשיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים.

המדיניות החשבונאית שמיושמת בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים הנמדדים בשווי הוגן

בקשר עם מכשירים הוניים מסוימים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה ביצעה בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות כהכנסה במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז

מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיותהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

5. הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

6. לקוחות

החברה מציגה זכות בלתי מותנית לקבל תמורה כחייבים בגין חוזים (לקוחות). זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן עד שיגיע מועד פירעונה, גם אם היא עשויה להיות כפופה להחזר בעתיד. בעת הכרה לראשונה בלקוחות, הפרש כלשהו בין המדידה של הלקוחות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 לבין הסכום המקביל של ההכנסות שהוכרו יוצג כהוצאה. החברה מטפלת בחייבים בגין חוזים כנכסים פיננסיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

7. מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשווים ההוגן.

יז. ירידת ערך נכסים לא כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

יח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

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).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, וצפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

כ. הטבות עובד

בחברה 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 לחברה 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 בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות 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 העסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד. ככל שהחברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח. התחייבויות בגין הטבת דמי חופשה, שלא צפויה להיות מסולקת במהלך 12 החודשים הקרובים אינה מהותית.

ביאור 2

- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים/נותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים וחלק מהעובדים/נותני שירותים אחרים זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן והנמדדות על בסיס עליית ערך מניות החברה.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים ההוניים 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 הביצוע ו/או השירות מתקיימים 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 החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

כב. מגזרים

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

כג. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת / בהחזקה עצמית.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, כדלהלן:

- לרווח או להפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה, מתווסף הסכום לאחר מס של דיבידנדים וריבית, שהוכרו בתקופה, בהתייחס למניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות והוא מותאם בגין שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה, שהיו נובעים מהמרת המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות;
- לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות הומרו.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הלוואות

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח רווח או הפסד על פני תקופת ההלוואה, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. עמלות

המשולמות בגין קבלת מסגרת הלוואה מוכרות כעלויות עסקה המיוחסות להלוואה הרלבנטית, וזאת במידה שצפוי (probable) כי חלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל. במקרה כזה, ההכרה בעמלה נדחית עד לביצוע משיכת הכספים בפועל במסגרת ההלוואה. במידה שאין ראיה לכך שצפוי שחלק או כל מסגרת ההלוואה תנוצל, העמלה מהוות כתשלום מראש בגין שירותי מימון, ומופחתת על-פני תקופת מסגרת ההלוואה המתאימה.

הלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה יש זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההלוואות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות לא שוטפות.

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

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

א. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן – התיקון ל-1 IAS)

התיקון ל-1 IAS מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג ההתחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי, התיקון מבהיר, הן היתר כי:

(1) התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.

(2) זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.

(3) "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.

התיקון ל-1 IAS ייושם באופן רטרואקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-1 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן – התיקון ל-3 IFRS)

התיקון מעדכן את תקן 3 IFRS, כך שיפנה למסגרת המושגית לדיווח כספי כפי שפורסמה בשנת 2018, לצורך הקביעה אילו נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו מקיימים את ההגדרות של נכסים והתחייבויות. לפני התיקון, ההפניה הייתה למסגרת המושגית לדיווח כספי כפי שפורסמה בשנת 2001.

כמו כן, התיקון מוסיף ל-3 IFRS דרישה לפיה עבור אירועים שבתחולת 37 IAS או 21 IFRIC, רוכש יישם את הוראות 37 IAS על מנת לקבוע האם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירועים מהעבר, או את הוראות 21 IFRIC על מנת לקבוע האם האירוע המחייב שיוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה (בהתאמה) במקום את הוראות המסגרת המושגית.

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

בנוסף, התיקון מבהיר ומוסיף ל- IFRS 3 אמירה מפורשת, לפיה רוכש לא יכיר בנכסים תלויים, כהגדרתם ב- IAS 37, במועד הרכישה.

התיקון ל- IFRS 3 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. התיקון ייושם עבור צירופי עסקים אשר מועד הרכישה שלהם חל בתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי, ובתנאי שהישות יישמה במועד היישום לראשונה של התיקון או קודם לכן את כל יתר התיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים לעניין הפניות למסגרת המושגית בגרסתה משנת 2018. ליישום לראשונה של התיקון ל- IFRS 3 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים**- שליטה אפקטיבית**

החברה מעריכה אם קיימת לה שליטה בחברה שבה היא מחזיקה פחות ממרבית זכויות ההצבעה, בין היתר על פי החלק שהיא מחזיקה בזכויות ההצבעה ביחס לחלק שמחזיקים בעלי זכויות ההצבעה אחרים ואופן הפיזור של ההחזקות האחרות וכן דפוסי ההצבעה באסיפות בעלי המניות הקודמות.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתית של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ביאור 4 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. אומדן ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת על בסיס שנתי, האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2. סכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעים על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.

2. קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה 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.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

תמורה מותנית

כחלק מעסקת המיזוג נרכשה חברת קאן 10 מידי חלק מבעלי המניות של שיח. בנוסף לתמורת הרכישה הוסכם על תמורות נוספות והתחשבנות על התמורה הקיימת המותנות במספר פרמטרים כמו יעדי גיוס של קאן 10 עצמה, יעדי גיוס של החברה ו/או הגעה לשווי שוק של החברה הממוזגת ועוד. לפרטים נוספים ראו ביאור 11.

כחלק מתמורת רכישת בית מרקחת תפוחת, הוסכם על תמורה נוספת המותנית במספר פרמטרים כמו יעדי הכנסות ורווח נקי של תפוחת. לפרטים נוספים ראו ביאור 5ב'.

מדידת שווי הוגן בנכס ביולוגי

החברה מעריכה את שווי הנכס הביולוגי ולצורך כך מבצעת אומדנים והערכות, בין היתר, בנוגע לתפוקת הגידול והתוצר, לרבות אובדן תוצר, אורך מחזור הגידול הממוצע, עלויות הגידול עד למועד הקציר ולאחריו, לרבות עלויות עיבוד, אריזה ושינוע וכן בנוגע למחירי המכירה של התוצר. לפרטים נוספים ראו ביאור 9.

השקעות במניות שאינן סחירות הנמדדות בשווי הוגן

החברה מעריכה את השקעותיה במניות שאינן סחירות על בסיס סבב גיוס שנעשה בסמוך לתאריך המאזן או על בסיס ציטוט השקעות סחירות המוחזקות בשרשור על ידי חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 16.

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ביאור 5 – צירופי עסקים

א. רכישת בית מרקחת "אבן חן"

ביום 22 ביולי, 2021, התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה בחברת בית מרקחת ק. אנו בע"מ (להלן: "אבן חן"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה 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 בשרון המוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי החל משנת 2019. אבן חן עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

החברה 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2021	
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,000	סך התמורה במזומן
1,715	מניות שהונפקו (1)
2,715	סך התמורה שהועברה
	סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
391	מזומנים ושווי מזומנים
1,709	השקעות בניירות ערך סחירים (2)
810	לקוחות ויתרות חובה
916	מלאי
34	רכוש קבוע, נטו
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
819	סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו
(2,607)	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,503	מוניטין
2,715	סך התמורה

(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.

ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום הרכישה (ה-1 באוגוסט 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.

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 לחברה כתוצאה מעסקת הרכישה (באלפי ש"ח):

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

ב. רכישת בית מרקחת "תפרחת"

ביום 1 באוקטובר, 2021, התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה בחברת ארז גוטמן אחזקות בע"מ (להלן: "תפרחת"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה 50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של תפרחת בתמורה ל-5.2 מיליון ש"ח באופן הבא: (1) במועד השלמת העסקה שולם מזומן בסך של כ-3.25 מיליון ש"ח, (2) בחלוף 12 חודשים לאחר מועד השלמת העסקה, תשלם החברה כ-0.76 מיליון ש"ח במזומן ותקצה החברה מניות בשווי כ-1.2 מיליון ש"ח. בנוסף, בכפוף לעמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי של תפרחת אשר נקבעו בהסכם הרכישה, החברה עשויה לשלם תשלומים נוספים במזומן על פני שנתיים בסך של עד כ-2.85 מיליון ש"ח. תפרחת מנהלת בית מרקחת בצפון הארץ המנפק ומוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי החל משנת 2020. תפרחת עומדת בהגדרת "עסק" והיא מאוחדת בדוחות הכספיים.

החברה 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.

ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2021		
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
3,256	סך התמורה במזומן במועד ההשלמה	
747	תשלום נדחה במזומן (1)	
1,147	תשלום נדחה במניות (2)	
2,023	תמורה מותנית	
<u>7,173</u>	<u>סך התמורה</u>	
		סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
280	מזומנים ושווי מזומנים	
757	לקוחות ויתרות חובה	
2,534	מלאי	
428	רכוש קבוע, נטו	
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	
<u>3,200</u>	<u>סך הכל שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו</u>	
<u>(7,144)</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>	
<u>11,117</u>	<u>מוניטין</u>	
<u>7,173</u>	<u>סך התמורה</u>	

(1) בחלוף 12 חודשים לאחר מועד השלמת העסקה, תשלם החברה כ-0.76 מיליון ש"ח במזומן. השווי ההוגן של המזומן הנדחה נקבע על סמך היוון של תקופת הזמן ותוך התחשבות בשיעור ההיוון של החברה.

(2) בחלוף 12 חודשים לאחר מועד השלמת העסקה, תקצה החברה מניות בשווי כ-1.2 מיליון ש"ח. השווי ההוגן של הקצאה נדחית של המניות נקבע על סמך תקופת חסימה של המניות במועד ההקצאה העתידי על פי חוקי הבורסה לנ"ע בתל אביב, תוך התחשבות בתקופת הזמן עד למועד ההענקה בפועל ושיעור ההיוון של החברה.

ההכנסות הנוספות שנכללו בדוח המאוחד על הרווח או ההפסד מיום הרכישה (ה-1 באוקטובר 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.

עלויות הקשורות לצירוף עסקים

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

ביאור 5 - צירוף עסקים (המשך)

תזרימי מזומנים הקשורים לצירוף עסקים

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לחברה 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	(2,976)

קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה החברה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירופי העסקים:

1. נכסים בלתי מוחשיים

במסגרת עסקאות הרכישה זוהו נכסים בלתי מוחשיים של רישיונות למכירת קנאביס, אשר שווים הוערך על בסיס התזרים הצפוי בשיטת Excess Earnings Method. השווי ההוגן של הרישיונות למכירת קנאביס נאמד על בסיס העודף התזרימי שהחברה נהנית מהם בעקבות החזקת הרישיונות. כלומר, ההכנסות שנובעות מהחזקת הרישיונות, בניכוי חיובים תורמים כמו חיובי הון חוזר, רכוש קבוע וכוח עבודה. עודפי העלות בגין הרישיונות למכירת קנאביס מופחתים לפי יתרת אורך החיים הכלכלי של הרישיונות נכון למועד הרכישות 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.

ביאור 6 - מזומנים ושווה מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
13,664	18,568
4,861	3,536
7,007	76
25,532	22,180

מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים במטבע חוץ
פקדונות לזמן קצר

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
7,407	3,181	מקדמות לספקים
154	168	הוצאות מראש
851	198	מוסדות
410	-	תמורה מותנית ממכירת חברה כלולה
162	177	צדדים קשורים
-	500	מקדמה על חשבון השקעה (*)
-	778	תמורה ממכירת מניות
69	-	חייבים אחרים
9,053	5,002	

(*) ראו ביאור 24 (א) – אירועים לאחר תאריך המאזן

ביאור 8 – מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. החברה מסווגת את התוצרת החקלאית של גידולי הקנאביס מנכס ביולוגי למלאי בעת הקציר לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה באותו מועד. השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי. כל העלויות שלאחר הקציר מתווספות לעלות המלאי. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו, ובהתאם את הצורך בביצוע הפרשות למלאי איטי.

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

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
11,534	17,262	מוצרים מוגמרים
8,443	16,607	תוצרת בעיבוד, תוצרת לפני אריזה
19,977	33,869	

ביאור 9 - נכסים ביולוגיים

הנכסים הביולוגיים של החברה מורכבים מצמחים ותוצרת חקלאית של קנאביס רפואי. להלן התנועה בנכסים הביולוגיים לשנים 2021 ו-2020:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,957	1,866	יתרה ליום 1 בינואר
7,449	7,481	עלויות שהושקעו
(14,235)	(11,541)	העברה למלאי (בנקודת הקציר)
6,695	4,410	רווחי שערות
1,866	2,216	

החברה מודדת נכסים ביולוגיים לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה עד לנקודת הקציר, השווי האמור משמש כבסיס העלות של המלאי לאחר הקציר. רווחים או הפסדים הנוצרים משינוי בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נכללים ברווחי/הפסדי החברה בשנה בה נוצרו.

הצמחים שטרם נקצרו, נמדדים לפי שווי הוגן רמה 3, 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.

להלן ההנחות העיקריות ששימשו במדידת הנכס הביולוגי לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2020:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
758	742	אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)
21.5	21.5	מחזור גידול (שבועות)
11.3	11.0	אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)
2.9	3.4	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:

ליום 31 בדצמבר 2021		
עלייה	ירידה	
אלפי ש"ח		
222	(201)	אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)
459	(376)	אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)
(176)	196	אומדן עלויות להשלמת הנכס הביולוגי למוצר סופי, לא כולל עלויות מכירה (ש"ח לגרם)

ביאור 9 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
עלייה	ירידה	
אלפי ש"ח		
186	(170)	אומדן תנובה, נטו (ק"ג של תפוחת יבשה)
392	(357)	אומדן מחיר מכירה ממוצע לגרם מוצר סופי (ש"ח)
		אומדן עלויות להשלמת הנכס הביולוגי למוצר סופי, לא כולל
(189)	171	עלויות מכירה (ש"ח לגרם)

ביאור 10 - רכוש קבוע, נטו

ריהוט וציוד אלקטרוני	שיפורים במושכר	חממה ומבנים חקלאיים	ציוד וכלים לחקלאות	סה"כ	
אלפי ש"ח					
1,293	2,131	8,897	2,890	15,211	עלות
226	191	-	45	462	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
-	-	(68)	-	(68)	איחוד – תפוחת ואבן חן
163	1,037	260	435	1,895	גריעות השנה
1,682	3,359	9,089	3,370	17,500	רכישות השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
956	371	1,355	823	3,505	פחת נצבר
-	-	(60)	-	(60)	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
192	665	691	676	2,224	גריעות השנה
1,148	1,036	1,986	1,499	5,669	פחת השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
534	2,323	7,103	1,871	11,831	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2021
861	1,017	6,374	2,480	10,732	עלות
432	1,114	2,523	410	4,479	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,293	2,131	8,897	2,890	15,211	רכישות השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
(601)	(237)	(656)	(539)	(2,033)	פחת נצבר
(355)	(134)	(699)	(284)	(1,472)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(956)	(371)	(1,355)	(823)	(3,505)	פחת השנה
					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
337	1,760	7,542	2,067	11,706	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2020

ביאור 11 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. כללי

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

שם החברה	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	הבעלות / זכויות ההצבעה ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור זכויות	מהות היחסים
איבנה טכנולוגיות בע"מ	ישראל	39.5%	(1)	
טרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ	ישראל	52.3%	(2)	
טריכומשל בע"מ	ישראל	41.6%	(3)	
Sarrio Hellas S.A	יוון	55%	(4)	
Green Element B.V	הולנד	40%	(5)	
קאן10 בע"מ	ישראל	-	(6)	

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

איבנה עוסקת בניתוח פרופילי טרפנים של זני החברה וזנים נוספים לצורך פיתוח וייצור תרכובות טרפנים (ריחות וטעמים) להעשרת מוצרים בתעשיית הקנאביס. בנוסף, איבנה עוסקת בפיתוח ושיווק תחליף טבק מבוסס צמחי מרפא, המאפשר צריכת קנאביס בעישון ללא פיתוח תלות בניקוטין. כמו כן, החברה מבצעת באמצעות איבנה שורה של מחקרים חדשניים בתחום הקנאביס הרפואי.

לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה, באמצעות שיח, בכ-39.5% מהון המניות המונפק והנפרע של איבנה.

(2) 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.

במסגרת עסקת המיזוג בין שיח לביונד, נמכרה טרג'ין (כ-47%) מידי חברה בבעלות חלק מבעלי המניות של שיח לשיח. תמורת הרכישה עמדה על 1,500 אלפי ש"ח ונקבע כי תשולם בהתקיים יעדי גיוס הון של החברה. כתוצאה מהרכישה, הכירה החברה בקרן הון בחובה בסך כ-1,313 אלפי ש"ח. התמורה הנדחית נמדדת בעלות מופחתת כאשר השינויים נזקפים לסעיף הוצאות מימון. כאמור לעיל, התמורה הנדחית שולמה במהלך יולי 2020.

ביום 24 בספטמבר, 2019, התקשרה שיח בעסקת השקעה להגדלת החזקותיה בחברת טרג'ין ועם השלמתה מחזיקה שיח שריד בכ-52.3% ממניות טרג'ין. לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 מחזיקה החברה, באמצעות שיח, בכ-52.3% מהון המניות המונפק והנפרע של טרג'ין.

נכון למועד הדוח, יתרת הלוואות הבעלים לטרג'ין הסתכמו לכ-645 אלפי ש"ח.

החברה מטופלת בשיטת השווי המאזני ואינה מאוחדת בדוחות הכספיים, זאת לאחר בחינת הסממנים לשליטה, בין היתר, כיוון שהייצוג בדירקטוריון אינו מקביל לשיעור האחזקה בחברה.

ביאור 11 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

(3) טריכומשל בע"מ (להלן: "טריכומשל"):

טריכומשל 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 ומסחרם. במהלך שנת 2021 השיקה טריכומשל את סדרת מוצרי SLIDDERZ הנמכרים באירופה.

במסגרת עסקת המיזוג בין שיח לביונד, נמכרה טריכומשל מידי חברה בבעלות חלק מבעלי המניות של שיח לשיח. תמורת הרכישה עמדה על 3,500 אלפי ש"ח ונקבע כי תשולם בהתקיים יעדי גיוס הון של החברה. כתוצאה מהרכישה, הכירה החברה בקרן הון בחובה בסך כ-2,938 אלפי ש"ח וכן בהשקעה בכלולה בסך 128 אלפי ש"ח בהתאם לערכה הפינקסני של טריכומשל ליום העסקה. התמורה הנדחית נמדדה בעלות מופחתת כאשר השינויים נזקפו לסעיף הוצאות מימון.

ביום 11 ביוני, 2020 הושלמה עסקת הקצאה פרטית של החברה בעקבותיה התקיימו כלל התנאים לתשלום התמורה הנדחית בסך 5 מיליון ש"ח בגין רכישת מניות טריכומשל בע"מ וטרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ מיום 4 בספטמבר, 2019, וזאת כחלק מעסקת המיזוג. התמורה הנדחית שולמה במהלך יולי 2020.

ביום 10 בדצמבר, 2020 השלימה טריכומשל גיוס הון באמצעות פלטפורמה אינטרנטית המשמשת כרכז הצעה (להלן: "הגיוס"). במסגרת הגיוס, גייסה טריכומשל כ-2.8 מיליון ש"ח ברוטו לפני הוצאות הנפקה, כנגד הקצאת מניות לפי שווי של 19 מיליון ש"ח אחרי הכסף. לאחר השלמת הגיוס, החזיקה החברה בכ-37.6% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל. החברה השתתפה בגיוס בסכום שאינו מהותי, וכתוצאה מהירידה בשיעור ההחזקה הכירה ברווח בסך של כ-708 אלפי ש"ח.

ביום 31 בדצמבר, 2020 כחלק מהסדר חוב של חברת קאן10, העבירה קאן10 את מלוא החזקותיה בטריכומשל, המהוות כ-4.1% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל, בתמורה לקיזוז של חלק מהחוב לשיח. לאחר השלמת הרכישה מחזיקה החברה, באמצעות שיח בכ-41.6% מהונה המונפק והנפרע של טריכומשל. לפרטים נוספים, ראו ביאור 11(א)(5).

(4) Sarrio Hellas S.A (להלן: "סריו"):

סריו הינה חברה פרטית תושבת יוון. בכוונת החברה להקים באמצעות סריו מתקני גידול וייצור קנאביס רפואי בשטח מירבי של כ-60 דונם ביוון, תוך אימוץ טכנולוגיות גידול חדשניות לצורך מקסום שטחי הגידול והגדלת תפוקת המתקן. סריו פועלת לקבלת אישורי GACP ו-EU-GMP לצורך מכירת קנאביס רפואי באירופה ושאר מדינות העולם.

ביום 30 בינואר, 2020 קיבלה סריו רישיון ראשוני (Establishment Approval), המתיר לה להתחיל לעסוק בתחום הקנאביס הרפואי מבחינה אדמיניסטרטיבית, ובכלל כן, להתחיל בבניית מתקני הגידול לגידול וייצור קנאביס רפואי.

ביום 4 ביוני, 2020, השלימה שיח 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 החברה ב-52.5% מהון המניות המונפק והנפרע של סריו (להלן: "עסקת ההשקעה בסריו"). החברה המשיכה לטפל בהשקעה לפי שיטת השווי המאזני, שכן לחברה אין שליטה אפקטיבית בסריו. כמו כן, במסגרת עסקת ההשקעה בסריו הוענקה לחברה זכות להשתתף בסיבוב גיוס עתידי של סריו בתנאים מועדפים וכן מנגנוני אנטי דילול כמפורט בהסכם (להלן: "הזכויות הנוספות"). החברה, 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, 2021, 31 בדצמבר, 2020 ולמועד השלמת העסקה, הסתכם בסך של כ-2,220,389 ו-635 אלפי ש"ח בהתאמה, כאשר השינוי בשווי נזקף לדוח על הרווח או הפסד. הזכויות הנוספות מהוות נגזר פיננסי הנרשם במאזן החברה תחת סעיף "נכסים פיננסיים".

ביאור 11 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ההנחות העיקריות אשר שימשו למדידת השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2021 הינן: סטיית תקן כ- 89.1%, ריבית חסרת סיכון כ- (0.05%), תקופת אופציה משוקללת כ-0.975.

ביום 1 באפריל, 2021, כחלק מעסקת השקעת החברה בחברת Sarrio Hellas S.A (להלן: "סריו"), התהוותה לחברה הזכות לקבלת מניות נוספות. כתוצאה מזכות זו, הכירה החברה בתקופת הדוח 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 מחזיקה שיח ב-55% ממניות סריו. החברה ממשיכה לטפל בהשקעה בסריו בשיטת השווי המאזני, שכן אין לחברה שליטה אפקטיבית.

(5) Green Element B.V (להלן: "גרין אלמנט"):

גרין אלמנט, חברה המאוגדת בהולנד, עוסקת בייצור, שיווק ומכירות של מוצרים מבוססי CBD באירופה. לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה, באמצעות שיח, ב-40% מהון המניות המונפק והנפרע של גרין אלמנט.

(6) קאן 10 בע"מ (להלן: "קאן 10"):

במועד השלמת עסקת המיזוג נרכשה חברת קאן 10, הפועלת בתחום הקנאביס הרפואי (לרבות מכירת מותג "קנארית"), מידי חלק מבעלי המניות של שיח. תמורת הרכישה עמדה על 8,500 אלפי ש"ח במזומן. בנוסף, הוסכם על תמורה מותנית בגובה 11,500 אלפי ש"ח המותנית, בין היתר, בהגעה לשווי שוק מסוים של החברה הממוזגת או גיוס הון נוסף. מנגד, אי עמידה בתנאי התמורה המותנית תחייב בהחזר של 2,000 אלפי ש"ח מידי חלק מבעלי מניות של שיח (המוכרים). כמו כן, קיימת תמורה נוספת המותנית ביעדי גיוס של קאן 10 עצמה (לפי שווי והיקף גיוס מינימאלי ככתוב בהסכם) בסכום שלא יעלה על 3,500 אלפי ש"ח. הטיפול ברכישה טופל כחלק מעסקת המיזוג ונרשם בפרמיה סכום של כ-18,008 אלפי ש"ח. יתרת השווי ההוגן של התמורה המותנית הוערכה ליום העסקה, ולימים 31 בדצמבר 2019, 2020 ו-2021 בסך של כ-9,508 אלפי ש"ח, 9,095 אלפי ש"ח, 4,748 אלפי ש"ח וכ-2,250 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ביום 31 בדצמבר, 2020 התקשרה והשלימה החברה, באמצעות שיח, הסכם למכירת כלל החזקותיה בחברת קאן 10 לידי בעלי המניות הקיימים בקאן 10 ללא תמורה. ערב השלמת העסקה עמדו החזקותיה של שיח בקאן 10 על כ-38.2% מהונה המונפק והנפרע של קאן 10, וסך חשבון ההשקעה בכלולה בספרי שיח בגין קאן 10 היה מאופס. לאחר השלמת המכירה, חדלה שיח להיות בעלת מניות בקאן 10. במסגרת ההסכם, בוטלו והסתיימו כל ההסכמים בין הצדדים, לרבות הסכמים הנוגעים להגבלת תחרות ו/או בלעדיות בישראל ומספר מדינות בעולם. בנוסף, במסגרת ההסכם הוסדר אופן פירעון הלוואות בעלים שהעמידה שיח לקאן 10, בסך של כ-280 אלפי ש"ח בכפוף להתממשות אירועים עתידיים. במקביל להסכם מכירת המניות, התקשרו שיח וקאן 10 בהסכם להסדרת חוב לקוח של קאן 10, במסגרתו נקבע כי החוב לשיח ייפרע כנגד העברת מניות טריכומשל (המהוות כ-4.1% מהונה של טריכומשל) אשר היו בידי קאן 10, מלאי מוצרי המותג "קנארית" של קאן 10 ותשלום מזומן הכפוף להתממשות אירועים עתידיים. התמורה שהתקבלה הוכרה בספרי החברה לפי שוויה ההוגן ליום העסקה. כתוצאה מהעסקה הכירה החברה בספריה בהפסד בסכום שאינו מהותי.

ביאור 11 - השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. תנועה בחשבון השקעה בכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,474	5,461	יתרה ליום 1 בינואר
4,209	-	השקעה בחברות כלולות
-	3,698	אופציות שמומשו למניות ללא תוספת מימוש
(1,552)	(1,004)	חלק בהפסדי כלולות
28	(787)	קרן הפרשי תרגום
1,176	-	רווח משינוי בשיעור ההחזקה בכלולה
126	395	הלוואות שניתנו
5,461	7,763	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. מעגל תמורה מותנית ונדחית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,533	4,748	יתרה ליום 1 בינואר
562	-	שערוך תמורה נדחית
(5,000)	-	תשלום תמורה נדחית
(4,347)	(2,498)	שערוך תמורה מותנית
4,748	2,250	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
405	700	הוצאות לשלם
1,436	2,379	עובדים ומוסדות בגין שכר
50	-	הכנסות מראש
323	449	מוסדות
504	488	מקדמות מלקוחות
343	457	חלות שוטפת בגין התחייבות בגין חכירה
479	663	הפרשה לחופשה והבראה
159	20	זכאים אחרים
3,699	5,156	

ביאור 13 - חכירות

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

הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל-17 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים. הסכמי חכירות הרכבים הינם לתקופה בת 3 שנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	

94	150
324	622

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. הרכב נכס זכות שימוש:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין
2,496	449	2,047
1,413	-	1,413
707	707	-
(224)	(224)	-
4,392	932	3,460
(475)	(194)	(281)
(620)	(328)	(292)
112	112	-
(983)	(410)	(573)
3,409	522	2,887

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

כניסה לאיחוד

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת נצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

פחת השנה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

ביאור 13 - חכירות (המשך)

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין	עלות
2,067	353	1,714	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
429	96	333	תוספות
2,496	449	2,047	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
(135)	-	(135)	פחת נצבר
(340)	(194)	(146)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(475)	(194)	(281)	פחת השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
2,021	255	1,766	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ג. עסקאות בהן החברה מהווה מחכיר:

החברה החכירה בחכירת משנה תפעולית שטחים בגובה כ-68 אלפי ש"ח בשנת 2021.

ד. התחייבויות בגין חכירה:

סה"כ	רכבים אלפי ש"ח	מקרקעין	תנועה לשנת 2021
2,097	261	1,836	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
1,413		1,413	כניסה לאיחוד
707	707	-	תוספות
(127)	(127)	-	גריעות
151	31	120	הוצאות מימון
(622)	(348)	(274)	תשלום
3,619	524	3,095	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
457	201	256	בניכוי חלויות שוטפות בגין חכירה
3,162	323	2,839	התחייבויות בגין חכירה
1,962	286	1,676	תנועה לשנת 2020
380	96	284	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
79	10	69	תוספות
(324)	(131)	(193)	הוצאות מימון
			תשלום
2,097	261	1,836	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
343	157	186	בניכוי חלויות שוטפות בגין חכירה
1,754	104	1,650	התחייבויות בגין חכירה

ביאור 13 - חכירות (המשך)

ניתוח מועדי הפירעון הצפויים של התחייבויות בגין חכירה:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
	<u>2020</u>	<u>2021</u>
עד שנה	434	466
2-5 שנים	1,050	1,139
שנה 6 ואילך	1,338	2,167
	<u>2,822</u>	<u>3,772</u>

ביאור 14 - מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור 23%.

רווחי הון בידי החברה 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 2015 נחשבות לסופיות.

ג. החלטות מיסוי מהותיות

ביום 23 ביולי, 2019 התקבלה החלטת מיסוי מרשות המיסים בנוגע לעמידת עסקת המיזוג בהוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"). קבלת החלטת המיסוי היוותה תנאי מתלה להשלמת עסקת המיזוג, וקבעה, בין היתר, מספר הוראות ומגבלות על החברה, חברת הבת ובעלי המניות לשעבר בחברת הבת, אשר עיקרן מפורט להלן:

- (1) במהלך שנתיים ממועד עסקת המיזוג, לא יפחת סך הזכויות של החברה בחברת הבת מ-51%.
- (2) הפסדי החברה לצרכי מס, לרבות מקדמות על הוצאות עודפות וזיכוי מיסי חוץ, עובר לעסקת המיזוג, לא יותרו לקיזוז בעתיד כנגד רווחים ו/או הכנסות עתידיות לפי העניין.
- (3) נקבעו מגבלות על בעלי המניות של חברת הבת לשעבר בנוגע למכירת מניות החברה, אשר התקבלו במסגרת עסקת המיזוג.
- (4) נקבעו מגבלות על הכרה בהוצאות הכרוכות במיזוג לצרכי דוח המס.

ד. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

ליום 31 בדצמבר, 2021, לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ-1.4 מיליון ש"ח. החברה יצרה נכס מס נדחה בגין הפסדים אלו.

ליום 31 בדצמבר, 2021, לשיח הפסדי הון לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ-3.2 מיליון ש"ח.

ביאור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן:

רכוש קבוע	מלאי ונכסים ביולוגיים	נכסים פיננסיים בשווי הוגן	הפרשות לזכויות עובדים	תשלום מבוסס מניות	אחרים	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2020						
(484)	(2,553)	(349)	83	114	618	(2,571)
שינויים בשנת 2020:						
(172)	1,289	(715)	154	18	(197)	377
זקיפה לדוח רווח או הפסד						
-	-	(169)	-	-	-	(169)
זקיפה לרווח כולל אחר						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020						
(656)	(1,264)	(1,233)	237	132	421	(2,363)
שינויים בשנת 2021:						
-	(116)	-	-	-	(921)	(1,037)
כניסה לאיחוד						
(197)	378	552	85	(130)	590	1,278
זקיפה לדוח רווח או הפסד						
-	-	283	-	-	-	283
זקיפה לרווח כולל אחר						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021						
(853)	(1,002)	(398)	322	2	90	(1,839)

ו. מיסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,422	2,560	2,284	מיסים שוטפים
-	(851)	-	מיסים בגין שנים קודמות
(855)	(377)	(1,278)	מיסים נדחים
1,567	1,332	1,006	

ביאור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

ז. מיסים נדחים שנזקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
(454)	169	283	מיסים נדחים בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ח. ביאור המס התיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
(20,987)	13,299	6,232	רווח (הפסד) לפני מס
23%	23%	23%	שעור המס
(4,827)	3,059	1,433	מס מחושב
<u>עליה במיסים הנובעת מ:</u>			
			חלק החברה בהפסד או (רווח) חברות כלולות
78	87	231	ורווח משינוי בשיעור החזקה
16	-	(36)	הוצאות לא מוכרות למס, נטו
			הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים משנים
-	-	(383)	קודמות
(81)	(871)	(574)	שינוי בהתחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית
6,064	-	-	הוצאות רישום למסחר
-	(145)	179	רווח הון ממימוש נכסים פיננסיים
-	(365)	-	שערוך נגזר
564	410	299	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	(851)	-	מיסים בגין שנים קודמות
(247)	8	(143)	אחרים
1,567	1,332	1,006	מיסים על הכנסה
7%	10%	16%	שיעור מס אפקטיבי

ביאור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

ט. יתרות המיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח			
		<u>נכס (התחייבות) מיסים שוטפים</u>	
(5)	510	<u>התחייבויות (נכסים) מיסים נדחים</u>	
		התחייבויות מיסים נדחים	
3,153	(2,195)	נכסי מיסים נדחים	
(790)	356	סה"כ	
2,363	(1,839)		

ביאור 15 - הון מניות

הרכב ליום 31 בדצמבר 2021 :

מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	מספר מניות
34,023,646	1,000,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב

הרכב ליום 31 בדצמבר 2020 :

מונפק ונפרע	רשום
מספר מניות	מספר מניות
33,612,163	1,000,000,000

מניות רגילות ללא ערך נקוב *

* לאחר השפעת איחוד הון, ראו ביאור 15ד'.

ביום 4 בספטמבר, 2019, בוצעה החלפת מניות בדרך של רכישה במהופך. לפרטים נוספים ראו ביאור 21א'.

א. ביום 11 ביוני, 2020 הושלמה עסקת השקעה בחברה על ידי מספר משקיעים, לרבות משקיעים מוסדיים ודירקטורים בחברה (להלן: "ההקצאה הפרטית") במסגרתה הנפיקה החברה 2,319,590 מניות בתמורה ל-8 ש"ח לכל מניה, וכן 1,159,795 אופציות לא סחירות סדרה 3 (להלן: "אופציות סדרה 3") ו-2,319,590 אופציות לא סחירות סדרה 4 (להלן: "אופציות סדרה 4") (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד'). סך תמורת ההשקעה, ברוטו הסתכמה לכ-18.6 מיליון ש"ח. אופציות סדרה 3 ואופציות סדרה 4 ניתנות להמרה למניות החברה ביחס של 1:1 בתמורה ל-9.72 ש"ח ו-12.8 ש"ח, בהתאמה לכל אופציה (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד'), והינן בתוקף ל-12 ו-25 חודשים, בהתאמה.

ב. ביום 12 ביולי, 2020 מומשו 175 (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר להלן) אופציות מסדרה 1 וכן פקעו יתרת האופציות מסדרה זו.

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

ד. 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.

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

מדיניות חלוקת רווחים

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

קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם נוצרה עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה (למעט העברת חברות כלולות כחלק משינוי מבני ערב המיזוג) או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. לחברה נוצר הפרש בזכות בגין הלוואות מוטבות מבעלי השליטה ובגין זכות שימוש בנכסים שבבעלות בעלי השליטה שלא בתנאי שוק. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן מוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה".

לפרטים בדבר הלוואות מבעלי שליטה והסכמי שכירות בין בעלי השליטה לחברה ראו ביאור 20.

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי ש"ח	

719	1,950
719	1,950
-	3,785
1,722	896
1,054	2,865
2,776	7,546

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
מניות רגילות - שאינן סחירות

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:
מניות רגילות - שאינן סחירות
מניות רגילות - סחירות
השקעה בנכסים פיננסיים אחרים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:
התחייבות בגין תמורה מותנית

4,273	4,748
4,273	4,748

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

22,180	25,532
18,928	7,862
978	1,492
42,086	34,886

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:
התחייבות בגין תמורה נדחית
הלוואה לזמן קצר
אשראי מתאגיד בנקאי
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות

1,898	-
10,014	-
786	-
8,772	3,842
21,470	3,842

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

ביאור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. החברה מעריכה את השקעותיה במניות שאינן סחירות על בסיס סבב גיוס שנעשה בסמוך לתאריך המאזן או על בסיס ציטוט השקעות סחירות המוחזקות בשרשור על ידי חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה.

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים להכנסות או הוצאות מימון בדוח רווח או הפסד.

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 2021, 2020 ו-2019 החברה הכירה ברווח/הפסד, נטו ממס בגין שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך (948) אלפי ש"ח, 565 אלפי ש"ח ו-(1,519) 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.

ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה 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.

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

Cannabics Pharmaceuticals Inc. ("קנאביקס פארמה"):

ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה מחזיקה כ-3.3% ממניות חברת Cannabics Inc. ("קנאביקס") אשר מחזיקה בכ-58.2% מהון המניות המונפק והנפרע של Cannabics Pharmaceuticals Inc. ("קנאביקס פארמה"). קנאביקס פארמה עוסקת בפיתוח תרופות וטיפולים בתחום הקנאביס רפואי ומניותיה נסחרות בבורסת OTC בארה"ב.

ה. ניהול סיכונים פיננסיים

סיכון מחיר מניות

השקעותיה של החברה במניות סחירות ובמניות שאינן סחירות רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאויות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. החברה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה ספציפית בפרט, והגבלת סך ההשקעה במניות בכלל.

דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדרג בכיר בהנהלת הקבוצה באופן סדיר. דירקטוריון החברה סוקר ומאשר את כל ההחלטות הקשורות להשקעות במניות.

ליום 31 בדצמבר, 2021, החשיפה של החברה בגין השקעות במניות לא סחירות הנמדדות בשווי הוגן היא 719 אלפי ש"ח. עלייה של 5% במחיר המניה תגרום לעלייה של 28 אלפי ש"ח ברווח הכולל האחר וירידה של 5% במחיר המניה תגרום לירידה של 28 ברווח הכולל האחר.

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 החברה הן בעיקר באמצעות המפיצים עימן היא התקשרה לתקופות קצרות של עד 45 יום. להערכת הנהלת החברה סיכון האשראי אינו מהותי.

סיכון שער חליפין

פעילות החברה 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 שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. להערכת הנהלת החברה הסיכון אינו מהותי.

ניהול סיכונים הון

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

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

ביאור 17 - שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי ההוגן בדוח על המצב הכספי היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות והכנסות לקבל, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן קצר מתאגידים פיננסיים, הלוואה מבעל השליטה ואחרים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

לעניין התנועה בנכס הביולוגי ראו ביאור 9 לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2021

אלפי ש"ח				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
	719		719	מניות רגילות - שאינן סחירות
1,722			1,722	מניות רגילות - סחירות
		1,055	1,055	נכסים פיננסיים אחרים
		2,216	2,216	נכסים ביולוגיים
		(4,273)	(4,273)	התחייבות בגין תמורה מותנית
1,722	719	(1,002)	1,439	

ליום 31 בדצמבר 2020

אלפי ש"ח				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
-	5,735	-	5,735	מניות רגילות - שאינן סחירות
896	-	-	896	מניות רגילות - סחירות
-	-	2,865	2,865	נכסים פיננסיים אחרים
-	-	1,866	1,866	נכסים ביולוגיים
-	-	(4,748)	(4,748)	התחייבות בגין תמורה מותנית
896	5,735	(17)	6,614	

ביאור 18 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2020	2019	
אלפי ש"ח			
53,634	34,081	10,192	מכירות סיטונאיות
10,692	2,247	18,478	מכירות קמעונאיות
3,014	474	164	תמלוגים ואחרות
67,340	36,802	28,834	

ביאור 19 - מידע נוסף על פריטי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021			
אלפי ש"ח					
			א. עלות המכירות		
5,971	6,582	7,317	שכר עבודה ונלוות		
6,706	4,134	5,799	קבלני משנה, עבודות חוץ וייצור		
-	8,717	29,593	רכישת חומרי גלם ומוצרים מוגמרים		
1,256	1,892	2,166	אחזקה וחשמל		
628	1,327	1,816	פחת והפחתות		
(1,118)	(8,178)	(6,901)	שינויים במלאי		
1,527	1,224	256	אחרות		
14,970	15,698	40,046			
			ב. הוצאות מחקר ופיתוח		
1,091	1,713	1,998	שכר עבודה ונלוות		
512	141	180	מחקרים קליניים		
203	71	135	עבודות חוץ, קבלני משנה ואחרות		
1,806	1,925	2,313			
			ג. הוצאות מכירה ושיווק		
1,426	1,611	5,011	שכר עבודה ונלוות		
23	100	549	שירותים מקצועיים		
10	73	1,164	פחת והפחתות		
366	1,174	2,288	שיווק וקידום מכירות		
253	45	18	אחרות		
2,078	3,003	9,030			
			ד. הוצאות הנהלה וכלליות		
3,244	4,108	3,694	שכר עבודה ונלוות		
790	1,833	1,603	שירותים מקצועיים		
286	287	460	משרדיות		
16	563	497	שכר דירקטורים		
902	779	873	אחרות		
5,238	7,570	7,127			
			ה. הוצאות מימון		
-	-	14	הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים		
60	-	-	ריבית והצמדה בגין הלוואות מבעלי השליטה		
187	-	-	ריבית בגין הלוואות מצדדים קשורים		
-	562	4	שערוך תמורה נדחית		
71	93	151	ריבית בגין חכירה		
150	52	244	אחרות		
468	707	413			

ביאור 19 - מידע נוסף על פריטי רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
443	1,176	-
49	50	68
413	4,347	2,498
-	194	(194)
(6)	-	-
(23)	-	8
876	5,767	2,380

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות
 רווח משינוי בשיעור ההחזקה בחברות כלולות
 הכנסות משכירות משנה
 שינויים בתמורה מותנית אחרות
 הוצאה בגין סיום התקשרות עם ספקים
 רווח (הפסד) הון

ביאור 20 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים

ד. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
162	177
44	48
	98
1,692	1,669
4,748	2,250

נכסים שוטפים
 צדדים קשורים בחובה
התחייבויות שוטפות
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין חכירה
 התחייבות בגין תמורה מותנית (*)

(*) בגין רכישת חברות כלולות אגב הרכישה במהופך.

ה. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,599	4,851	-
413	4,347	2,498
61	562	-
334	577	418
177	116	175
474	-	-
-	(14)	(9)

הכנסות ממכירות
 הכנסות מקיטון בהתחייבות בגין תמורה מותנית
 הוצאות מגידול בהתחייבות בגין תמורה נדחית
 קבלני משנה
 דמי שכירות לצד קשור
 הוצאות ריבית והצמדה מהלוואות מבעלי שליטה
 הכנסות ריבית מהלוואות לצדדים קשורים

ביאור 20 - יתרות ועסקאות של בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

"תגמול" – לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

"אנשי מפתח ניהוליים" – הגדרת מונח זה בהתאם ל- IAS 24 הינה: אנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילויות החברה, להכוונתן ולשליטה עליהן, במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של החברה.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי ההנהלה הבכירה.

בעלי עניין המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021</u>		
שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)	4,304	1,141
מספר אנשים	4	1
<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</u>		
שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)	3,554	563
מספר אנשים	4	1
<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>		
שכר עבודה ונלוות לרבות שכר דירקטורים (אלפי ש"ח)	2,317	243
מספר אנשים	*5	*5

* במהלך שנת 2019 בעל עניין שלא היה מועסק בחברה, החל להיות מועסק בחברה.

2. הסכמי שכירות בין בעלי שליטה והחברה

החברה חתמה על הסכמי שכירות מול בעלי שליטה בחברה על הזכות שימוש בקרקע חקלאית בה החברה מגדלת את הקנאביס הרפואי (התשלום החל בינואר 2019) ועל הזכות שימוש במשרדים בהן פועלת החברה (התשלום החל מפברואר 2019). חוזי השכירות הינם לתקופות של 2-10 שנים וכוללים אופציות להארכה ב-4-10 שנים נוספות ובסכומים המייצגים את השווי ההוגן של תשלומי השכירות. החברה הכירה בקרן הון הטבה מבעלי שליטה בגין התקופה בה השתמשה בנכסים אלו ללא חיוב בדמי שכירות. למידע נוסף ראו ביאור 21 ד'.

ח. התקשרויות עם נושאי משרה וחברי הנהלה בכירה בחברה לרבות בעלי השליטה בחברה

התקשרויות עם נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה (להלן: "נושאי המשרה") נעשית על פי תנאים הנקבעים בהסכמים אישיים, בין בדרך של מתן שירותים כנגד חשבונית ובין בדרך של העסקה כעובד, בהתאם להחלטת הנהלת החברה ולדרישות התפקיד. ההסכמים עם נושאי המשרה כוללים התחייבות בנוגע לשמירה על סודיות, אי תחרות ושמירה על זכויות הקניין הרוחני של החברה וכרכושה הבלעדי של החברה, ולגבי הסכמים עם נושאי משרה שהינם עובדי החברה, גם זכויות לתנאים סוציאליים בהתאם לדין ולקבוע באותם הסכמים אישיים.

ביאור 21 - 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. (להלן: "עסקת המיזוג").

כחלק מעסקת המיזוג רכשה שיח מבעלי השליטה בה, כ-38.2% מהון המניות המונפק והנפרע של קאן 10 בע"מ, העוסקת בתחום פעילות החברה. בנוסף, רכשה שיח מחברה בשליטת חלק מבעלי השליטה בה כ-47% מהון המניות בטרג'ין חקלאות מתקדמת בע"מ ו-42.5% מהון המניות של טריכומשל בע"מ.

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.

כחלק מהסכם הרכישה, שונה שם החברה לשיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן: "שיח מדיקל").

העסקה הושלמה ביום 4 בספטמבר, 2019.

תמורת הרכישה, בסך כ-62,918 אלפי ש"ח, נקבעה בהתאם לשווי מכשיריה ההוניים של החברה (הנרכשת החשבונאית) ביום השלמת העסקה. עודף התמורה על ערכם המאזני של הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך כ-23,666 אלפי ש"ח נרשם כ"הוצאות רישום למסחר" במסגרת הדוח על על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר. בנוסף לעודף התמורה, נזקפו לסעיף "הוצאות רישום למסחר" עלויות נוספות בגין העסקה המסתכמות בכ-5,099 אלפי ש"ח.

כאמור לעיל, כחלק מעסקת המיזוג, הועברו לשיח החזקות בחברות קאן 10, טרג'ין וטריכומשל. כחלק מהעברת החזקות ועסקת המיזוג, שילמה שיח לבעלי השליטה סך של 8,500 אלפי ש"ח במזומן ונטלה על עצמה התחייבות לתשלום סכומים נוספים בקורות אירועים מסוימים. ההשקעות בחברות אלו הוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לפי ערכם הפנקסני מראות בעלי השליטה, והפער בין סך התמורה לבין ערכם הפנקסני, נזקף להון החברה.

במועד העסקה, קיבלו בעלי מניות שיח זכויות למניות (בנוסף למניות שהתקבלו בעסקה) אשר שווין ההוגן למועד העסקה הוערך בכ-6,345 אלפי ש"ח הנכללים בפרמיה.

ב. תביעות משפטיות

בקשה לאישור תובענה ייצוגית

ביום 19 באוגוסט, 2019, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד 17 משיבות שהינן, למיטב ידיעת החברה, כלל, או קרוב לכלל, החברות לגידול קנאביס רפואי אשר פעלו בישראל, או יצרניות מוצרי קנאביס רפואי ומשווקות מוצרי קנאביס רפואי שפעלו בישראל במועדים הרלוונטיים (בסעיף זה "המשיבות"), ביניהן שיח.

הבקשה לאישור הוגשה בעילות של הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ושל הפליה בניגוד להוראות חוק שוויון זכויות לאנשים בעלי מוגבלות, תשנ"ח-1998. לטענת המבקש, המשיבות לא חשפו מידע מדויק ביחס לריכוזי החומרים הפעילים על גבי אריזות מוצרי קנאביס רפואי, וציינו טווחי אחוזים ו/או נתונים גנריים חלף מסירת נתונים מדויקים באופן שאינו עומד בסטנדרט של תחום התרופות.

הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם פיצוי חברי הקבוצה בסך של כ-685.7 מיליון ש"ח.

ביאור 21 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ביום 2 ביוני, 2020, הגישה החברה את תגובתה לבקשה לאישור, בה דחתה את טענות המבקש וטענה כי לא היה כל הסדר כובל בין החברות ולא הוכחה עילת ההפליה. כן ביקשה החברה לדחות את הבקשה לאישור נוכח קיומה של תביעה ייצוגית משנת 2016 (אשר נדחתה ביום 4 בינואר, 2021); ובשל העדר בא כוח מייצג לבקשה לאישור. ביום 3 ביולי, 2020, הגיש המבקש את תשובתו לתגובת החברה. דיון קדם משפט ראשון בתיק התקיים ביולי 2020. המבקש נעדר מדיון זה. בבקשה לפסיקת הוצאות שהוגשה בזיקה להיעדרות המבקש מהדיון, נפסקו למבקש הוצאות משפט. דיון קדם משפט נוסף נקבע ליום 14 ביולי, 2021. בדיון זה המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור. ביום 13 בפברואר, 2022, ולאחר שהצדדים קיימו שתי ישיבות גישור, הגיעו הצדדים למבוי סתום, והגישור הגיע לסיומו ללא פשרה. לפיכך, יוחזר הדיון לבית המשפט.

לעמדת החברה ויועציה המשפטיים, בשים לב לטענות המועלות בבקשה לאישור ולטענות ההגנה, ובשים לב לשלב המוקדם מאוד בו נמצא ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל, או להעריך את סיכויי התובענה להתקבל בסופו של דבר, ככל שתאושר הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, ובהתאם לכך החברה לא כללה הפרשה בדוחות הכספיים.

תובענה מטעם קנאביקס

ביום 9 במרץ, 2020, הוגשה תביעה אזרחית נגד החברה, שיח ומר שי אברהם שריד, נושא משרה בחברה. התביעה הוגשה על ידי חברת Cannabics Inc. וחלק מבעלי מניותיה וכן על ידי חברת Cannabics Pharmaceuticals Inc. עניינה של התביעה בטענה כי הנתבעים הפרו את הוראות הסכם המייסדים של קנאביקס, ובין היתר, את תניות אי-התחרות שנקבעו בו. במסגרת התובענה, התבקשו שני סעדים: האחד, צו מניעה קבוע להפסקת הפעילות המתחרה לכאורה וההפרה הנטענת בהסכם המייסדים; השני, סעד של מתן חשבונות. החברה ושי שריד הגישו כתב הגנה שבו כפרו לחלוטין בטענות התביעה.

במהלך שנת 2021 החלו הצדדים בתהליך גישור אשר לא הסתייע. לאחר תאריך המאזן, חתמו החברה, שיח ושי שריד על הסכם פשרה עם Cannabics Inc., Cannabics Pharmaceuticals Inc. ו-6 מתוך 8 מבעלי המניות שתבעו. במסגרת זו הוסכם על מחיקת התביעה שהוגשה מטעם הצדדים להסכם הפשרה כנגד החברה, שיח ושי שריד, ותביעת תובעים אלה אכן נמחקה ללא צו להוצאות. מתוך שני בעלי המניות התובעים שלא הצטרפו להסכם הפשרה, אחד הגיש בקשה למחיקת התביעה ובקשתו התקבלה. התובע השני קיבל ארכה אחרונה להודיע האם הוא עומד על התביעה. החברה הכירה בהפרשה להוצאות משפטיות בשנת 2021 בקשר לתביעה זו בסכום שאינו מהותי.

ג. הסכמים מהותיים1. הסכם הפצה

ביום 12 בפברואר, 2019 התקשרה שיח עם מפיק בהסכם לקבלת שירותי הפצה של מוצרי קנאביס רפואי של החברה המיוצרים באמצעות יצרנים עימם עובדת החברה. המפיק הינו בית מסחר מאושר למוצרי קנאביס ובעל רישיון בית מסחר שהתקבל מהיק"ר לפי תקן IMC-GDP תחת האסדרה החדשה. בהתאם לתנאי ההסכם עם המפיק, המפיק אחראי לאיסוף המוצרים ישירות מהיצרן, לאחסנתם בקונסיגנציה והפצתם לבתי המרקחת שהינם לקוחות החברה. 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.

ביאור 21 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

2. הסכמי שיתוף פעולה עם חוות גידול קנאביס רפואי בישראל

(א) ביום 16 ביולי, 2019 התקשרה שיח בהסכם שיתוף פעולה עם מגדל (להלן: "החוזה ו/או המגדל") להקמת חוות גידול לצורך ריבוי וגידול צמחי קנאביס רפואי. החוזה הוקמה בשפלה על שטח של כ-23 דונם, מתוכם כ-10 דונם משמשים לחממות גידול בשלב הראשון. בהתאם להסכם, הפעולות העיקריות באחריות שיח הן אספקת צמחי קנאביס לחווה, ליווי וייעוץ מקצועי ופיתוח אסטרטגיית מכירות, הפעולות העיקריות באחריות המגדל הן הקמת החווה, מימון הפעילות, תפעול וניהול שוטף של הפעילות, לרבות קבלת רישיונות והיתרים הדרושים לפעילות. בהסכם נקבע מנגנון חלוקת רווחים בין שיח לבין המגדל (להלן: "תמלוגים"). ההסכם יעמוד בתוקף עד למועד המאוחר מבין השלמת מכירת הכמות שנקבעה בהסכם או 7 שנים.

(ב) ביום 17 בנובמבר, 2019, התקשרה שיח בהסכם שיתוף פעולה עם מגדל שבבעלותו חוות ריבוי וגידול קנאביס רפואי, הממוקמת בצפון הארץ (להלן: "החוזה ו/או המגדל"). שטח החווה המיועד להפרחה הינו כ-20 דונם וגידול בחווה יתבצע על בסיס שיטות גידול מתקדמות כך שיכולת התפוקה המקסימלית של המגדל צפויה להיות כ-17 טון תפוחת קנאביס יבשה בשנה. בהתאם להסכם, הפעולות שבאחריות שיח יהיו אספקת צמחי קנאביס למגדל (מבוססי קווים גנטיים שנרכשו ו/או טופחו על ידי שיח), ליווי וייעוץ מקצועי בתחום גידול הקנאביס הרפואי וכן סיוע במכירות. בהסכם נקבע מנגנון חלוקת הכנסות בין שיח לבין המגדל, לפיו שיח זכאית לאחוזים מסוימים מתוך הכנסות החווה, כתלות בכמויות הנמכרות וזהות הלקוח (להלן: "תמלוגים"). במהלך שנת 2021 תוקן ההסכם בין הצדדים ובוצעו שינויים במנגנון התמלוגים, לפיו החברה תהיה זכאית לאחוז תמלוגים מתוך מכירות של המגדל מחומרי גלם המבוססים על הגנטיקה של שיח. כמו כן, הוסכם על זכותו של המגדל לרכוש זכויות גידול ומכירה בזנים מסוימים של שיח ואף נרכשו זכויות במספר זנים. עוד הוסכם כי המגדל ימכור לחברה תפוחות קנאביס בהיקף של כ-4.5-5 טון במהלך השנים 2022-2024.

ד. הסכמי שכירות

כאמור בביאור 20(ה), החברה התקשרה עם בעלי השליטה במספר הסכמי שכירות של קרקע לגידול הקנאביס ושל מבנים לתקופות של 2-10 שנים הכוללות אופציות הארכה ל-4-10 שנים נוספות. יתרת תקופת השכירות נעה בין 4-18 שנים. לחברה אין אופציה לרכישת הנכסים המושכרים בתום תקופת השכירות.

התשלומים הצפויים בגין הסכמי השכירות, נטו מהכנסות מהסכם שכירות משנה הינם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		במשך שנה אחת בשנה השניה ועד השנה החמישית בשנה השישית והלאה
2020	2021	
באלפי ש"ח		
193	187	
642	770	
700	799	
1,535	1,756	

ביאור 21 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ה. אשראי מתאגיד בנקאי

ביום 14 בנובמבר, 2021, התקשרה שיח בהסכם לקבלת מסגרת אשראי (בדרך של הלוואות מתחדשות) עד סך של 10 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של פריים עד פריים בתוספת 1%. המסגרת תעמוד לתקופה של שנה ותוארך לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת, אלא אם מי מהצדדים הודיע לצד השני בכתב על אי-חידושה לפחות 30 ימים לפני מועד החידוש.

העמדת ההלוואה מותנת בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות אשר עיקריהן מפורטות להלן:

(1) שיח התחייבה לשמור על יחס הון חוזר תפעולי של 50% לפחות מסך ההלוואה. יחס הון חוזר יחושב כסך המצטבר של לקוחות וחייבים שוטפים בתוספת מלאי והוצאות נדחות, בניכוי התחייבויות לספקים, מקדמות מלקוחות והכנסות נדחות.

(2) יחס הון עצמי מוחשי למאזן לא יפחת מ-40%. הון עצמי מוחשי, פירושו הון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים ומוניטין, בניכוי הלוואות שהעמידה החברה לבעל מניות או גוף הקשור אליו ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות, לפי העניין.

(3) התחייבות לשמירה על שווי הנכסים הכספיים המופקדים בחשבון הבנק של שיח ובחשבון הבנק של החברה של לפחות 40% מיתרת סך ההלוואה.

(4) התחייבות שלא ליצור שעבוד צף על כלל רכוש ונכסי שיח וכן מתן ערבות של החברה להבטחת פירעונה של ההלוואה.

ליום 31 בדצמבר 2021, החברה עומדת בכל ההתחייבויות ואמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

ביאור 22 - רווח למניה

בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על ידי החברה/חברה בת ומוחזקות כמניות אוצר, לאחר שהובאו בחשבון, בתוקף למפרע, מניות הטבה שחולקו או אושרו לחלוקה/מרכיב ההטבה בהנפקת מניות בדרך של זכויות.

מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל. החברה העניקה אופציות למניות. ביחס לאופציות למניות, מתבצע חישוב לקביעת מספר המניות שהיה ניתן לרכוש בשווי הוגן באמצעות ערכן הכספי של האופציות, בהתאם לתנאי האופציות שטרם מומשו. מספר המניות המחושב כאמור לעיל מושווה למספר המניות שהיו מונפקות בהנחת מימוש האופציות.

להלן פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	* 2020	* 2019
5,349	11,967	(22,554)
33,758,561	*32,582,554	*26,404,549
0.16	*0.39	*(0.85)

רווח בסיסי ומדולל למניה

רווח (הפסד) לשנה ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי ש"ח) ממוצע משוקלל של כמות המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה (מספר מניות)

רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

* הותאם למפרע בעקבות איחוד הון שבוצע בחודש דצמבר 2021, ראו ביאור 15ד'.

ביאור 23 -

עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. ביום 1 בינואר, 2019, הקצתה שיח 20,000 אופציות לא רשומות (מתוכן 10,000 אופציות לנושא משרה שאינו דירקטור), הניתנות למימוש ל- 20,000 מניות רגילות של שיח בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בשיח, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב.

השווי ההוגן של האופציות לנושא המשרה ולעובדים למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך 1,412 ו-1,339 אלפי ש"ח, בהתאמה. שווי זה התבסס על ההנחות הבאות:

אופציות עובדים	אופציות נושא משרה	
91.4%	91.4%	סטית תקן (*)
2.55%	2.55%	ריבית חסרת סיכון
40 דולר	40 דולר	מחיר מניה
6 שנים	10 שנים	אורך תקופה צפויה עד למימוש

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

ביום 4 בספטמבר, 2019, במסגרת השלמת עסקת המיזוג, האופציות הובשלו במלואן ומומשו למניות בהתאם לתנאים המקוריים.

ב. ביום 1 במרץ, 2019, הקצתה שיח 3,000 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל- 3,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, לעובדים בשיח, לפי מחיר מימוש של 10 דולר ארה"ב. האופציות ניתנות למימוש עד ליום 28 בפברואר, 2029.

השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך 387 אלפי ש"ח.

ביום 4 בספטמבר, 2019, כחלק מעסקת המיזוג, פקעו כלל האופציות והוחלפו בתמורה ל- 68,879 אופציות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד), הניתנות למימוש ל- 68,879 מניות ללא ע.ג. של החברה. ההחלפה בוצעה תחת אישור רשות המיסים בהתאם להחלטת מיסוי במסלול ירוק.

ג. ביום 16 בפברואר, 2020, הקצתה החברה 312,900 ו-156,450 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד), בהתאמה, ל"ר הדירקטוריון ולנושא משרה, הניתנות למימוש, בהתאמה, ל-312,900 ו-156,450 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., כאשר תקופת ההבשלה ומחירי המימוש נקבעו כדלקמן: 1/5 מהאופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר 2020, לפי מחיר מימוש של 9.6 ש"ח, 1/5 מהאופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר 2021, לפי מחיר מימוש של 11.2 ש"ח, 1/5 מהאופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר 2022, לפי מחיר מימוש של 17.5 ש"ח, 1/5 מהאופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר 2023, לפי מחיר מימוש של 20.8 ש"ח ו-1/5 מהאופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר 2024, לפי מחיר מימוש של 22.4 ש"ח. ככל שהאופציות לא תמושנה, הן תפקענה כעבור 3 שנים ממועד הבשלתן. השווי ההוגן של האופציות למועד ההענקה חושב על פי נוסחת בלאק ושולס, ונקבע לסך כ-1,571 ו-785 אלפי ש"ח, בהתאמה. שווי זה התבסס על ההנחות הבאות:

84.6% - 85.7%	סטית תקן צפויה (*)
0.3% - 0.6%	ריבית חסרת סיכון
8.24	מחיר מניה (ש"ח)
4 - 8	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

ביאור 23 -

עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני, הקצאה עם נאמן. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים הנזקפים לניצעים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית.

ד. ביום 16 בפברואר, 2020, הקצתה החברה 60,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד) ל-4 יועצים הניתנות למימוש, ל-60,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., כאשר תקופת ההבשלה ומחירי המימוש נקבעו כדלקמן: 40,000 מהאופציות הבשילו במועד הענקתן לפי מחיר מימוש של 6 ש"ח, ו-20,000 מהאופציות תבשלה ביום 15 בפברואר, 2021, לפי מחיר מימוש של 10 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-291 אלפי ש"ח. שווי זה התבסס על ההנחות הבאות:

82.1% - 84.6%	סטיית תקן צפויה (*)
0.2% - 0.3%	ריבית חסרת סיכון
8.24	מחיר מניה (ש"ח)
3 - 4	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה, ובהתאם החברה זכאית לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים מסויימים במועד המימוש של האופציות, ככל שתמומשנה.

ה. ביום 30 במרץ, 2020, הקצתה החברה 156,450 ו-109,515 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד), בהתאמה, לנושא משרה ולעובד, הניתנות למימוש, בהתאמה, ל-156,450 ו-109,515 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 6.86 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלה על פני 5 שנים ב-5 מנות שוות ב-29 במרץ בכל אחת מהשנים 2021-2025. 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-807 ו-504 אלפי ש"ח, בהתאמה. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

82.1% - 85.7%	סטיית תקן צפויה (*)
0.4% - 0.8%	ריבית חסרת סיכון
7.25	מחיר מניה (ש"ח)
2.5 - 8	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

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

ו. ביום 17 בספטמבר, 2020, הקצתה החברה 230,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד), לעובדים, הניתנות למימוש ל-230,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 6.48 ש"ח לכל אופציה. 140,000 מהאופציות תבשלה על פני 5 שנים ב-5 מנות שוות ב-17 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2021-2025. 90,000 מהאופציות תבשלה על פני 3 שנים ב-3 מנות שוות ב-17 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023-2021.

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-802 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

81.8% - 84.2%	סטיית תקן צפויה (*)
0.2% - 0.6%	ריבית חסרת סיכון
6.3	מחיר מניה (ש"ח)
2.5 - 6.5	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

ביאור 23 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

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

ז. ביום 17 בספטמבר, 2020, הקצתה החברה 60,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד) ליועץ הניתנות למימוש, ל-60,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., כאשר תקופת ההבשלה ומחירי המימוש נקבעו כדלקמן: 20,000 מהאופציות תבשלה ביום 17 בספטמבר, 2021 לפי מחיר מימוש של 9.6 ש"ח, 20,000 מהאופציות תבשלה ביום 17 בספטמבר, 2022 לפי מחיר מימוש של 11.2 ש"ח ו-20,000 מהאופציות תבשלה ביום 17 בספטמבר, 2023 לפי מחיר מימוש של 15 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:

81.8% - 84.2%	סטיית תקן צפויה (*)
0.2% - 0.6%	ריבית חסרת סיכון
6.3	מחיר מניה (ש"ח)
2.5 - 4.5	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

האופציות הוקצו בהתאם לסעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. במהלך דצמבר 2020, פקעו כלל האופציות בעקבות סיום ההתקשרות בין החברה ליועץ.

ח. ביום 3 במאי, 2021, הקצתה החברה 45,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד) לעובדים, הניתנות למימוש ל-45,000 מניות החברה ללא ע.ג., לפי מחיר מימוש של 6.66 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלה על פני 3 שנים ב-3 מנות שוות ב-3 במאי בכל אחת מהשנים 2022-2024. 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:

81.8% - 84.2%	סטיית תקן צפויה (*)
0.2% - 0.6%	ריבית חסרת סיכון
6.3	מחיר מניה (ש"ח)
2.5 - 4.5	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

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

ט. ביום 13 באוקטובר, 2021, הקצתה החברה 60,000 אופציות לא רשומות (לאחר השפעת איחוד המניות כמתואר בביאור 15ד) ליועץ הניתנות למימוש, ל-60,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג., כאשר תקופת ההבשלה ומחירי המימוש נקבעו כדלקמן: 20,000 מהאופציות תבשלה ביום 13 באוקטובר, 2022 לפי מחיר מימוש של 5 ש"ח, 20,000 מהאופציות תבשלה ביום 13 באוקטובר, 2023 לפי מחיר מימוש של 8 ש"ח ו-20,000 מהאופציות תבשלה 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:

70.0% - 72.8%	סטיית תקן צפויה (*)
0.46% - 0.96%	ריבית חסרת סיכון
3.69	מחיר מניה (ש"ח)
4 - 6	אורך תקופה צפויה עד למימוש (שנים)

(*) חושבה על בסיס השוואה לחברות דומות.

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

ביאור 23 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

י. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים

הונניים		בגין עובדים	בגין נותני שירותים שאינם עובדים	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות
2020	2021			
1,655	1,274			
279	25			
1,934	1,299			

יא. טבלת אופציות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020 (*)		2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	כמות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (ש"ח)	כמות	
1.56	68,879	10.58	1,079,194	קיימות במחזור לתחילת השנה
11.17	1,085,315	7.43	105,000	הוענקו
10.84	(75,000)	4.35	(52,960)	פקעו
-	-	1.56	45,919	מומשו
10.58	1,079,194	10.96	1,085,315	קיימות במחזור לסוף השנה
7.5	156,830	8.83	343,933	מתוכנן ניתנות למימוש בסוף השנה

(*) הותאם למפרע בעקבות איחוד הון שבוצע בחודש דצמבר 2021, ראו ביאור 15ד'.

ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 7 בדצמבר, 2021, התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה בחברה המנהלת בית מרקחת בתל אביב ("שפע"). במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה 50.01% מההון המונפק והנפרע של החברה הנרכשת בדרך של (1) הקצאת מניות חדשות כנגד השקעה בחברה ו-(2) רכישת מניות מידי המוכר. במהלך חודש דצמבר, 2021 ניתנה לשפע הלוואת גישור בסך של 500 אלפי ש"ח. העסקה הושלמה ביום 1 בינואר, 2022.

שיח מדיקל גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר 2021

שיח מדיקל גרופ בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים – בשקלים חדשים (ש"ח)
3	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
5	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
6-8	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד

בעלי המניות של שיח מדיקל גרופ בע"מ
גבעת ח"ן

א.ג.ב.

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של שיח מדיקל גרופ בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים ולתקופה מיום 4 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר חלק החברה בסך נכסיהן בניכוי סך התחייבויותיהן, נטו הסתכם לסך של כ-10,202 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, ואשר חלק החברה בהפסדי אותן חברות הסתכם לסך של כ-617 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
20 במרס 2022

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח			
		נכסים שוטפים	
10,079	3,932	מזומנים ושווי מזומנים	
66	570	חייבים ויתרות חובה	
10,145	4,502	סה"כ נכסים שוטפים	
		נכסים לא שוטפים	
-	325	נכס מס נדחה	
47,491	49,798	הלוואות לחברות מוחזקות	
21,722	35,460	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו	
69,213	85,583	סה"כ נכסים לא שוטפים	
79,358	90,085	סה"כ נכסים	
		התחייבויות שוטפות	
-	4	ספקים ונותני שירותים	
-	2,803	התחייבות בגין תמורה מותנית ונדחית	
108	212	זכאים ויתרות זכות	
108	3,019	סה"כ התחייבויות שוטפות	
		התחייבויות לא שוטפות	
-	1,118	התחייבות בגין תמורה מותנית	
-	1,118	סה"כ התחייבויות לא שוטפות	
79,250	85,948	סה"כ הון	
79,358	90,085	סה"כ התחייבויות והון	

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

		20 במרץ 2022	
עמיחי רב	יוגב שריד	ניר זיכלינסקי	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	י"ר דירקטוריון	

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

לתקופה מיום 4 בספטמבר ועד ליום 31 בדצמבר *2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח
	2020	2021	
102	-	-	הכנסות
102	-	-	רווח גולמי
327	1,876	1,444	הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק
23,666	-	-	הוצאות רישום למסחר
1,553	12,784	4,483	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(22,238)	10,908	3,039	רווח (הפסד) תפעולי
164	1,061	1,989	הכנסות מימון
22	2	4	הוצאות מימון
142	1,059	1,985	הכנסות מימון, נטו
(22,196)	11,967	5,024	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	325	הטבת מס
(22,196)	11,967	5,349	רווח (הפסד) המיוחס לחברה
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה			
-	28	(787)	
(1,518)	565	(948)	שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(23,714)	12,560	3,614	

(*) ראה ביאור וא'.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה היום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
רווח (הפסד) לשנה

11,967 5,349

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הכנסות מימון, נטו
הכנסות מיסים על ההכנסה
חלק החברה ברווחי חברות המוצגות בשווי מאזני
שינוי ביתרת צדדים קשורים
עלות תשלום מבוסס מניות

(1,059) (1,985)
- (325)
(12,784) (4,483)
(27,161) (374)
1,003 638

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה בחייבים ויתרות חובה
ירידה בלקוחות
ירידה בספקים
שינויים בהתחייבות בגין תמורה נדחית
עלייה בזכאים ויתרות זכות

382 (4)
102
(41) 4
- 4
108 101
(27,483) (1,075)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה

ריבית ששולמה (שהתקבלה)
מתן הלוואות לחברות כלולות
תשלום מקדמה על חשבון השקעה בחברת בת
רכישת חברות בנות

(16) -
(202) (386)
- (500)
- (4,256)
(218) (5,142)

מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

תמורה מממוש אופציות
הנפקת מניות
הנפקת אופציות

- 70
12,602 -
5,393 -
17,995 70

מזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(9,690) (6,147)
19,769 10,079
10,079 3,932

ביאור 1 – אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

א. הישות המדווחת
שיח מדיקל גרופ בע"מ התאגדה בשנת 1987 והינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, החל מחודש מאי 1990.

ביום 4 בספטמבר, 2019 הושלמה עסקת המיזוג עם שיח שריד בע"מ, כמתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ושמה של החברה שונה מביונד טיים אחזקות בע"מ לשיח מדיקל גרופ בע"מ.

ב. הגדרות:

"החברה" – שיח מדיקל גרופ בע"מ

"חברות בנות" – שיח שריד בע"מ, בית מרקחת ק. אונו בע"מ, ארז גוטמן אחזקות בע"מ

"המידע הכספי הנפרד" – מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

"צדדים קשורים" – כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 – גילויים בהקשר לצד קשור (להלן IAS24) למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן - הדוחות המאוחדים).

ג. אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן – התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה- IFRS) בכלל והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 – "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

בהתאם, המידע הכספי הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

ביאור 1 – אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (המשך):

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח או הפסד כולל אחר, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי הכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל. סכומי הכנסות וההוצאות האמורים משקפים את הכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים. בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח או הפסד כולל אחר. ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח (הפסד) הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך כל הרווח (הפסד) הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי המזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ביאור 2 - יתרות עם צדדים קשורים

לחברה קיימת יתרת הלוואה מול שיח שריד, אשר משמשת למימון חברת הבת. היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4%.

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים

סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
10,079	3,932
47,491	49,798
57,570	53,730

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

מזומנים ושווי מזומנים
הלוואה לחברה בת

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ספקים ונותני שירותים
התחייבות בגין תמורה נדחית
זכאים ויתרות זכות

-	4
-	1,898
108	212
108	216

התחייבות פיננסית בשווי הוגן:

התחייבות בגין תמורה מותנית

-	2,023
-	2,023

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

ב. ניהול סיכונים פיננסייםסיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

להערכת הנהלת החברה הסיכון אינו מהותי.

ניהול סיכונים הון

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בהתאם לשינויים בתנאים כלכליים.



20 במרס 2022

לכבוד
הדירקטוריון של שיח מדיקל גרופ בע"מ

פעמי אביב 23, גבעת ח"ן

א.ג.נ.

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

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 במרס 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 20 במרס 2021 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2021 ו-31 בדצמבר 2020 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים ולתקופה מיום 4 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

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

Seach*
MEDICAL GROUP

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

31 בדצמבר 2021



תקנה 10 – שימוש בתמורות ניירות הערך

תמורות ההנפקה אשר התקבלה על פי תשקיף הנפקה בדרך של זכויות מיום 30 ביולי, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-082492) נועדה לאפשר לחברה לקיים את התנאי המתלה שנקבע במסגרת עסקת המיזוג עם שיח שריד בע"מ ובעלי מניותיה ("עסקת המיזוג"), לפיו במועד השלמת העסקה, בקופת החברה יהיו מזומנים ושווי מזומנים נטו בסך של 38.8 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה משמשת למימון פעילותה העסקית השוטפת של החברה, הרחבת בסיס ההון, השקעות בפעילות ו/או השקעות בפרויקטים חדשים בתחום הפעילות, לרבות רכישת בתי מרקחת, הרחבת מתקני הגידול של החברה והתקשרויות בהסכמים מסחריים לשיתוף פעולה בתחום הקנאביס.

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	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה על ידי החברה		
						בהון	ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
שיח שריד בע"מ	לא נסחרת	רגילות א' בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	1,020,000	10,200	25,259	100%	100%	100%
		רגילות ב' בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	42,340	423.4				
בית מרקחת קרית אונו בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	1,000	510	2,653	51%	51%	51%
גוטמן ארז אחזקות בע"מ	לא נסחרת	רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	5,015	2,505	6,902	¹ 50.01%	50.1%	50.1%

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 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי הלוואות
שיח מדיקל גרופ בע"מ	שיח שריד בע"מ	49,798	קו אשראי בסכום ללא הגבלה ובלבד שסך המזומנים בחשבון הבנק של שיח מדיקל לא יפחת מ-2 מיליון ש"ח, נושא ריבית שנתית בגובה 4%, פירעון בהתראה של 7 ימי עסקים
שיח מדיקל גרופ בע"מ	בית מרקחת קרית אונו בע"מ	-	-
שיח מדיקל גרופ בע"מ	גוטמן ארז אחזקות בע"מ	-	-

¹ 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 12 – שינויים בהשקעות בחברות בנות וחברות קשורות מהותיות

ביום 21 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת שליטה (51%) בחברה המנהלת בית מרקחת, בית מרקחת קרית אונו בע"מ ("אבן חן") המוכר, בין היתר, מוצרי קנאביס רפואי בישראל ומשרת כ-1,000 לקוחות בחודש. העסקה הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2021. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 22 ביולי, 2021 ו-2 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-120897 ו-2021-01-060304 בהתאמה).

ביום 1 באוקטובר, 2021, התקשרה והשלימה החברה הסכם לרכישת שליטה (50.1%) בחברת גוטמן ארז אחזקות בע"מ, המנהלת את בית המרקחת "תפרחת" הנמצא בקריית ים, ומנפק ומוכר מוצרי קנאביס רפואי בעיקר בצפון הארץ, ולו מעל לכ-3,000 לקוחות קצה בכל חודש. לפרטים נוספים אודות עסקת תפרחת ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150090).

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 2021 וכן עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן (באלפי ש"ח):

שם חברה	רווח **	רווח (הפסד) כולל אחר **	דמי ניהול (שהתקבלו עד 31.12.21)		ריבית והפרשי הצמדה (שהתקבלו עד 31.12.21)		דיבידנד (שהתקבל עד 31.12.21)	
			עבור שנת 2021	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2021*	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2021	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן
שיח שריד בע"מ	4,814	(1,736)	-	-	1,968 *	-	-	-
בית מרקחת קרית אונו בע"מ	189		-	-	-	-	-	-
גוטמן ארז אחזקות בע"מ	350		-	-	-	-	-	-

* 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 20 – מסחר בבורסה

- ביום 18 באוגוסט, 2021 הושלמה הקצאה פרטית של 3,655,639 מניות רגילות של החברה למוכר במסגרת עסקת רכישת בית מרקחת אבן חן. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 18 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-134178).
- ביום 29 באוגוסט, 2021 מומשו 10,000 אופציות לא סחירות ותחתיהן הוקצו ונרשמו למסחר 10,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 1 בספטמבר, 2021 מס' אסמכתא: 2021-01-142857.
- ביום 13 באוקטובר, 2021 מומשו 449,196 אופציות לא סחירות ותחתיהן הוקצו ונרשמו למסחר 449,196 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 14 באוקטובר, 2021 מס' אסמכתא: 2021-01-155970.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשנת 2021

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

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	אחוז החזקה בהון (%) בדילול מלא ²	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	ניהול דמי	ייעוץ דמי	עמלה	אחר ³	ריבית	דמי שכירות	אחר
יוגב שריד ⁽¹⁾	מנכ"ל	100%	19.49%	941	196					112			1,249
שי אברהם שריד ⁽²⁾	מנהל טכנולוגיות ראשי	100%	19.49%	940	174					59			1,173
אופיר שריד ⁽³⁾	סמנכ"ל תפעול	100%	19.49%	884	216					51			1,151
עמיחי רב ⁽⁴⁾	סמנכ"ל כספים	100%	1.02%	614	113	244				76			1,047
ניר זיכלינסקי ⁽⁵⁾	יו"ר דירקטוריון	---	0.83%		43	426				240			709

(1) **מר יוגב שריד ("יוגב")**: מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. קודם לכן, החל משנת 2007, כיהן יוגב כמנכ"ל שיח. ביום 10 ביוני, 2019 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של יוגב, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) - החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ועד יום 31 בדצמבר, 2019 – 47,000 ש"ח; החל מיום 1 בינואר, 2020 – 54,000 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. כמו כן, יוגב יהיה זכאי ל- 24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן יוגב יהיה זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד)

² מר יוגב שריד, מר שי אברהם שריד, מר אופיר שריד וגב' 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%) וגב' חנה שריד, ת.ז. 3074085 (10%) בעלי השליטה בחברה. 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-65.39%).

³ תנאים נלווים, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד, לרבות בקשר עם הפרשי שכר משנים קודמות ששולמו בשנת 2021, ולמעט החזר הוצאות אש"ל ואירוח, ביטוח ושיפוי.

רכב – יוגב יהיה זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – יוגב יהיה זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד השלמת עסקת המיזוג (4 בספטמבר, 2019). על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

(2) **מר שי אברהם שריד ("שי אברהם")**: מבעלי השליטה בחברה ואחיו של מר יוגב שריד, מכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. קודם לכן, החל משנת 2007, כיהן שי אברהם כמנהל טכנולוגיות ראשי בשיח. ביום 10 ביוני, 2019 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של שי אברהם, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ועד יום 31 בדצמבר, 2019 – 47,000 ש"ח; החל מיום 1 בינואר, 2020 – 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 יהיה זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, שי יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן שי יהיה זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) **רכב** – שי יהיה זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – שי יהיה זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד השלמת עסקת המיזוג (4 בספטמבר, 2019). על אף האמור, 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 בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. קודם לכן, החל משנת 2016, כיהן אופיר כסמנכ"ל תפעול בשיח. ביום 10 ביוני, 2019 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו הנוכחי של אופיר, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) – החל ממועד השלמת עסקת המיזוג ועד יום 31 בדצמבר, 2019 – 47,000 ש"ח; החל מיום 1 בינואר, 2020 – 54,000 ש"ח; (ב) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים מדידים – אופיר 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, אופיר יהיה זכאי להפרשות והטבות סוציאליות, ובכללן הפרשות לקרן השתלמות, לביטוח פנסיוני, דמי הבראה וימי מחלה כנהוג על פי דין. כמו כן, אופיר יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן אופיר יהיה זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ד) **רכב** – אופיר יהיה זכאי לקבל רכב מהחברה ו/או השתתפות בהוצאות רכב (לרבות גילום מס והוצאות החזקה), וזאת בעלות של עד 250 אלפי ש"ח, לרבות הוצאות דלק ונלוות; (ה) הוצאות טלפון סלולארי – אופיר יהיה זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) תקופת ההסכם – שלוש שנים החל ממועד השלמת עסקת המיזוג (4 בספטמבר, 2019). על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.

- (4) **מר עמיחי רב**: מכהן כסמנכ"ל כספים בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. קודם לכן, החל משנת 2017, כיהן מר רב כסמנכ"ל כספים של שיח שריד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("שיח"). בימים 8 ו-12 במרץ, 2020 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקתו המעודכן של מר רב, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) - עד ליום 28 בפברואר, 2020 – 26,000 ש"ח; החל מיום 1 במרץ, 2020 – 32,000 ש"ח; כמו כן, בימים 13 ו-20 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון החל אפקטיבית מיום 1 בינואר, 2022 – 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. כמו כן, עמיחי זכאי להחזרי הוצאות שיוציא במסגרת תפקידו. כמו כן עמיחי יהיה 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 יהיה זכאי לטלפון סלולארי מסוג ודגם בהתאם למקובל בחברה מעת לעת, לרבות החזר הוצאות הכרוכות באחזקתו ושימוש; (ו) אופציות – ביום 1 בינואר, 2019 הקצתה שיח למר רב 10,000 אופציות לרכישת 10,000 מניות של שיח. כלל האופציות הבשילו במסגרת עסקת המיזוג כתוצאה מהאצה והומרו למניות החברה במועד השלמת עסקת המיזוג. כחלק מעדכון תנאי ההעסקה של מר רב מחדש מרץ 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה למר רב של כמות אופציות המהווה 0.5% מהונה המונפק של החברה, אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים ובמחיר מימוש השווה לשער הממוצע של מניית החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו להקצאה. ביום 30 במרץ, 2020, הקצתה החברה למר רב 1,564,500 (אשר אוחדו ביום 31 בדצמבר, 2021 ל-156,450 אופציות) כתבי אופציה כאמור; (ז) תקופת ההסכם – ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים.
- (5) **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: בגובה 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) נלווים: על פי הסכם השירותים ניר זכאי למענק פרישה והודעה מוקדמת, החזר הוצאות בארץ ובחו"ל 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) 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 הדירקטור כדירקטור בחברה או עד למועד שבו דירקטוריון החברה יחליט לסיים את כהונתו של הדירקטור כיו"ר דירקטוריון החברה.

ב. 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):

פרטי מקבל התגמולים														
תגמולים בעבור שירותים											תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	אחוז החזקה בהון (%) בדילול מלא	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר(*)	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
יעקב עמידרור	דירקטור	---	0.36%			213 (**)				62(**)				275
איתמר אליצור	דירקטור בלתי תלוי	---	0.02%							53	-	-	-	53
יחזקאל כהן	דירקטור חיצוני	---								52	-	-	-	52
דלית ויכסלבאום	דירקטור חיצוני									52	-	-	-	52

(*) גמול דירקטורים.

(**) **מר יעקב עמידור ("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 מר יעקב עמידור, 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) גלוים: יעקב יהיה זכאי להיכלל בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן לכתב פטור ושיפוי כמקובל בחברה; (ג) אופציות: כחלק תנאי 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) אשר תבשלנה בחלקים שווים על פני 5 שנים. (ד) תקופת ההסכם: הסכם זה יהא בתוקף עד למועד סיום כהונתו של הדירקטור כדירקטור בחברה או עד למועד שבו דירקטוריון החברה יחליט לסיים את כהונתו של הדירקטור.

תקנה 21א - בעלי השליטה

למועד הדוח, ה"ה יוגב שריד, שי אברהם שריד, אופיר שריד, חנה שריד ושריד חקלאות ש.מ 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 בחברה.

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% במניות 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 העסקת מר יוגב שריד, מבעלי השליטה בחברה, כמנכ"ל החברה

ביום 1 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר יוגב שריד כמנכ"ל החברה. מר יוגב שריד הינו מבעלי השליטה בחברה, כמפורט תחת תקנה 21א לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר יוגב שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

2. הסכם העסקת מר שי אברהם שריד, מבעלי השליטה בחברה, כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) בחברה

ביום 1 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר שי אברהם שריד כמנהל טכנולוגיות ראשי (CTO) בחברה. מר שי אברהם שריד הינו מבעלי השליטה בחברה, כמפורט תחת תקנה 21א לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר שי אברהם שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

3. הסכם העסקת מר אופיר שריד, מבעלי השליטה בחברה, כסמנכ"ל תפעול בחברה

ביום 1 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם להעסקת מר אופיר שריד כסמנכ"ל תפעול בחברה. מר אופיר שריד הינו מבעלי השליטה בחברה, כמפורט תחת תקנה 21א לעיל. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר אופיר שריד, ראו תקנה 21 לעיל.

4. הסכם העסקת מרגלית שריד כמנהלת מתקן הגידול בחברה

הגב' מרגלית שריד ("מרגלית"), מכהנת כמנהלת מתקן הגידול בחברה החל מיום 4 בספטמבר, 2019. קודם לכן, החל משנת 2016, כיהנה מרגלית כמנהלת מתקן הגידול של שיח. ביום 10 ביוני, 2019 אושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הסכם העסקת הנוכחי של מרגלית, הכולל בין היתר את התנאים הבאים: (א) שכר חודשי (ברוטו) - החל ממועד השלמת העסקה ועד יום 31 בדצמבר, 2019 – 26,000 ש"ח; החל מיום 1 בינואר, 2020 ועד ליום 31 בדצמבר, 2021 – 30,000 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. כמו כן, מרגלית תהיה זכאית ל- 24 ימי חופשה בשנה, וכן להחזרי הוצאות שתוציא במסגרת תפקידה. כמו כן מרגלית תהיה 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, 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 השלמת עסקת המיזוג (4 בספטמבר, 2019). על אף האמור, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את הסכם ההעסקה באמצעות הודעה מראש בת 60 ימים. הגב' מרגלית שריד היא רעייתו של מר יוגב שריד, מבעלי השליטה בחברה, ולפיכך נחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.

5. אישור הקצאת כתבי אופציה לקרוב

ביום 11 בפברואר, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), ביצוע הקצאה פרטית לקרוב של בעל השליטה, יועץ לחברה בתחום הבנייה. התקשרות כאמור סווגה למען הזהירות בלבד כעסקה אשר לבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות (היות והקרוב אינו נכלל בהגדרת "קרוב" על פי חוק החברות). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר, 2020 מס' אסמכתא: 2020-01-003228).

6. אישור תנאי העסקתם של קרובים של אחד מבעלי השליטה בחברה

ביום 10 ביוני, 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וכן בימים 22 בנובמבר ו-25 בנובמבר, 2020 (בהתאמה) אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי העסקתם של בעלת השליטה וקרוב של אחד מבעלי השליטה בחברה, האחד במתן שירותי ליקוט ועבודה בחוות הגידול, והאחר בתפקיד אחראי לוגיסטי ואחזקה בחברה וזאת בהתאם לתקנה 11(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, בהיקף משרה של עד 100% משרה, בתמורה לשכר אשר לא יעלה על השכר הממוצע במשק. לפרטים נוספים ראו דיווח המיידי של החברה מיום 26 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-127530).

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.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ושאין זניחות

הסכם שירותים עם קרוב של בעל השליטה

החברה מקבלת מקרוב של בעלי השליטה בה, שירותי אספקת ציוד ועבודה במתקני הגידול של החברה. התמורה בגין השירותים אינה מהותית. התקשרות זו אושרה כחלק מאישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה לעסקת המיזוג.

ג. עסקאות זניחות

ביום 12 במרץ, 2020, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווגה 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 שונים⁴, 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 עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות⁵), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי: מבחן איכותי: אם מבחינה אופיית, 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.

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

⁵מובהר 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.

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, כהיקף 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-587 אלפי ש"ח.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-003115), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים בדבר ההון הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-014137), 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: 09-7404285

דואר אלקטרוני: officemgr@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 החברה) ושי אברהם שריד (מנהל טכנולוגיות ראשי) מהווה "מורשה חתימה עצמאית", 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 ושות'.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

ביום 12 בדצמבר, 2021, בוצע תיקון לתקנון ההתאגדות של החברה, בקשר עם הליך איחוד הון. לפרטים נוספים, ראו דיווחה המידי של החברה מיום 12 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-178875).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (תקנה 29א):

ביום 31 בדצמבר, 2021 נכנסה לתוקף החלטת דירקטוריון החברה בקשר עם איחוד ניירות ערך המירים למניות ביחס של 1:10 והגדלת מחיר המימוש פי 10 בהתאמה.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג):

- ביום 12 בדצמבר, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות:
 - (1) מינוי מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את זה שכרו.
 - (2) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה אשר אינם דירקטורים חיצוניים, קרי ה"ה ניר זיכלינסקי, יוגב שריד, שי אברהם שריד, יעקב עמידור ואיתמר אליצור לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית האמורה.
 - (3) איחוד הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה ביחס של 1:10.

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.

ב. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 26 באוגוסט, 2021 אישרה ועדת התגמול של החברה את חידוש פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של שנה החל מיום 4 בספטמבר, 2021 בתנאים המפורטים להלן: גבול אחריות מצטבר של עד 20 מיליון ש"ח למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות, פרמיה שנתית של כ-105 אלפי ש"ח והשתתפות עצמית בגין תביעות כנגד נושאי משרה של עד 140 אלפי ש"ח לאירוע. 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 111 ולתקנה 115(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

יוגב שריד
מנכ"ל

ניר זיכלינסקי
יו"ר הדירקטוריון

20 במרץ, 2022

נספח א' - פרטים בדבר דירקטורים בתאגיד (לפי תקנה 26)

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	חבר בוועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
ניר זיכלינסקי	022085468	08/10/1965	ת.ד 2303 סביון	לא	-	מומחיות חשבונאית ופיננסית	22/10/2019	-	תואר ראשון במנהל עסקים בהתמחות בחשבונאות ומימון מהמכללה למנהל; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון בעלים ומנכ"ל Sri Global Group; בחמש השנים האחרונות כיהן כדירקטור בחברת שיכון ובינוי וחברות בנות ובבנק הפועלים מכהן כדירקטור חיצוני בחברת ווסטדייל; אביגור דוד, זכלינסקי בע"מ וחברת השקעות אחריות חברתית, דונקט חיבורים.	ישראלית	לא	כן

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי- דין	חבר בוועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
יוגב שריד	034899641	24/11/1978	פעמי אביב 23 גבעת ח"ן	לא	-	-	04/09/2019	מנכ"ל ומורשה חתימה עצמאי	תואר ראשון בכלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה מנכ"ל ודירקטור בשיח שריד בע"מ; במבט מושבים יועצים בע"מ; מבט מושבים-עובדים זרים בע"מ; מושב כלכלי בע"מ; מכהן כדירקטור בשיח שריד בע"מ, מבט מושבים יועצים בע"מ, מבט מושבים – עובדים זרים בע"מ, מושב כלכלי בע"מ והמשביר השקעות (1993) בע"מ	ישראלית	כן	לא
שי אברהם שריד	28771939	01/10/1971	פעמי אביב 23, גבעת ח"ן	לא	-	-	04/09/2019	מנהל טכנולוגיות ראשי ומורשה	תואר ראשון בחינוך ויזמות מסמינר הקיבוצים	ישראלית	כן	לא

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	חבר בוועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
								חתימה עצמאי	מנהל טכנולוגיות ראשי ודירקטור בשיח שריד בע"מ; מנכ"ל הינביט בע"מ			
יעקב עמידרור	004180063	15/05/1948	רח' ציפמן 40, רעננה	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	-	-	22/10/2019	-	תואר שני במדעי המדינה מאוניברסיטת חיפה ראש צוות בדיקה בוועדה ממשלתית לשיפור עבודת הקבינט הביטחוני; יועץ בענייני אסטרטגיה, ביטחון ומודיעין מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה לישראל; מכהן כיו"ר נקסט ג'ן ביומד בע"מ	ישראלית	לא	לא
יחזקאל כהן	034793695	26/01/1978	בר לב 19, אור יהודה	ועדת הביקורת; ועדת התגמול;	דירקטור חיצוני	מומחיות חשבונאית ופיננסית	22/05/2019	-	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב; שנת השלמה	ישראלית	לא	כן

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי- דין	חבר בוועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
				הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים					בחשבונאות באוניברסיטת תל אביב יועץ פיננסי בפטרון קפיטל (רומניה) סמנכ"ל כספים בקבוצת יולזרי מכהן כדירקטור במצלאוי חברה לבנין בע"מ			
דלית ויכסלבאום	027860881	12/07/1970	השדות 12, רמת השרון	ועדת הביקורת; ועדת התגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	דירקטורית חיצונית	כשירות מקצועית	22/05/2019	-	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב מנהלת תקשורת תאגידית וקשרי משקיעים בחברת מגדל ביטוח ופיננסים; סמנכ"ל שיווק בקרן הגשמה בע"מ; סמנכ"ל שיווק ומכירות קרן מגורים בע"מ	ישראלית	לא	לא

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי- דין	חבר בוועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; תאגידים בהם משמש כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
									מכהנת כדירקטורית ב- Wharton Properties (BVI) Limited ; ע. לוזון נדל"ן ופיננסים בע"מ.			
איתמר אליצור	032912297	04/08/1978	דרגות 8 כוכב יאיר	ועדת הביקורת; ועדת התגמול; הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	דירקטור בלתי תלוי	מומחיות חשבונאית ופיננסית	07/11/2019	-	תואר ראשון בכלכלה ומימון מהמכללה למנהל; תואר שני במשפטים מאוניברסיטת 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	ישראלית	לא	כן

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	סגן מנהל כללי	כן	סמנכ"ל תפעול בשיח שריד בע"מ
מגי (מרגלית) שריד	040658049	08/08/1980	04/09/2019	מנהלת מתקן הגידול	כן	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית תל אביב-יפו
עמיחי רב	066053695	15/01/1983	04/09/2019	סמנכ"ל כספים	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב; מנהל צוות תפעול ב appTV Ltd; 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, האוניברסיטה העברית; 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 שוק ישראל ב ab DENTAL; סמנכ"ל שיווק ומכירות הטאלנט בית השקעות
דורון רוזנבלום	024850406	12/2/1970	12/03/2020	מבקר פנימי	לא	תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים; שותף במשרד עזרא יהודה-רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	X	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. 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): דירקטור א': דלית ויכסלבאום. דירקטור ב': יחזקאל כהן. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

Seach*

MEDICAL GROUP

—	—	שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: 2. לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).
	X	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).
X		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 1 (שי אברהם שריד, מקרב בעלי השליטה ואח של מנכ"ל החברה, יוגב שריד).
	X	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): אם תשובתכם הינה "לא נכון" -

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין 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" לענין שאלה זו.

Seach*

MEDICAL GROUP

		האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א : _____.		
	X	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. 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 : זהות : _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים) : _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו) : _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו : _____, נוכחות אחרת : _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	X	7. 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)⁸. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

Seach*

MEDICAL GROUP

	X	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. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: X כן לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			8.
	X	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.	א.		9.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: 3. בעלי כשירות מקצועית¹⁰: - 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.	ב.		
	X	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.	א.		10.

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה"ש 9.

Seach*

MEDICAL GROUP

		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 שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח :	א.	11.
		רבעון ראשון (שנת 2021) : 2		
		רבעון שני : 2		
		רבעון שלישי : 3		
		רבעון רביעי : 2		

Seach*

MEDICAL GROUP

		ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	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%	

¹¹ ר' ה"ש 2.

¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

[illegible]

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 ¹⁵ . 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.	

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

Seach*

MEDICAL GROUP

		הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	ב.		
X		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			17.

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
		בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			
	X	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			
		א.			
		18.			

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

Seach*

MEDICAL GROUP

	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 הועדה, 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 הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			22.



23.	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.		X
24.	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.	X	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
		נכון	לא נכון	
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: יומיים.		_____
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: לא רלוונטי.		_____

Seach*

MEDICAL GROUP

		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיטות הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2021): 11 דוח רבעון שני: 9 דוח רבעון שלישי: 8 דוח שנתי: 10	
	X	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	
_____	_____	27. בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	
	X	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	
	X	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
	X	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	

Seach*

MEDICAL GROUP

	X	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	X	לכל חברה 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 חברה 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*

MEDICAL GROUP

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
		הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). □ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	X	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול 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. □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	30.
	X	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	

Seach*

MEDICAL GROUP

	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	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	X	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(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.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	X	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	X	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).	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): כ-300	35.
	X	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	X	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.	36.

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
X		37. 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: X כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.

	X	38. 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 : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	---	--	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

פרק חמישי

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 2021 (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

20/03/2022
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 2021 (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

20/03/2022
תאריך