



נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

תוכן העניינים

תיאור עסקי החברה	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017	פרק ג' -
פרטים נוספים על החברה	פרק ד' -
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ה' -

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

1-א	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
1-א.....	מבוא	.1
1-א.....	הגדרות ומקרא	.2
2-א.....	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	.3
4-א.....	תרשים החזקות	.4
4-א.....	תחומי פעילות	.5
5-א.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.6
6-א.....	חלוקת דיבידנדים	.7
8-א	חלק שני - מידע אחר	
8-א.....	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	.8
9-א.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	.9
10-א	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	
10-א.....	תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	.10
31-א.....	תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	.11
40-א.....	תחום פעילות טיפול ביתי ("Home Care")	.12
47-א.....	פעילויות נוספות	.13
52-א	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
52-א.....	הון אנושי	.14
53-א.....	נכסים לא מוחשיים	.15
54-א.....	הון חוזר	.16
54-א.....	מימון	.17
55-א.....	מיסוי	.18
55-א.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.19
56-א.....	הסכמים מהותיים	.20
58-א.....	הליכים משפטיים	.21
58-א.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	.22
60-א.....	יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית	.23
60-א.....	דיון בגורמי סיכון	.24

חלק א' - תיאור עסקי החברה

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. מבוא

חלק א' זה כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ואת התפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2017 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

2. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים להלן בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם (לפי סדר האלף-בית):

-	"הדוח"	-	דוח זה של החברה, מיום 18 במרס 2018 ;
-	"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016"	-	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 (מס' אסמכתא: 2017-01-027454) ;
-	"דולר"	-	דולר ארה"ב ;
-	"דוחות כספיים"	-	דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, המצורפים בפרק ג' לדוח זה ;
-	"הבורסה"	-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
-	"החברה" או "נובולוג"	-	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ ;
-	"הקבוצה"	-	החברה וחברות בת של החברה, במישרין ו/או בעקיפין, כמשמעות הגדרות אלה בחוק ניירות ערך ;
-	"חוק החברות"	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
-	"חוק ניירות ערך"	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
-	"טריילוג"	-	טריילוג- ניסויים קליניים בע"מ ;
-	"מבט אפ"	-	מבט אפ בע"מ ;
-	"מדיפלסט"	-	מדיפלסט ישראל בע"מ ;
-	"מדיקוויפ"	-	ע.י. מדיקוויפ בע"מ ;
-	"פימי (דלאוור) שותפות מוגבלת"	-	פימי אופורטיוניטי פייב (דלאוור), שותפות מוגבלת ;
-	או "פימי דלאוור"	-	פימי ישראל אופורטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת ;
-	"פקודת הרוקחים"	-	פקודת הרוקחים [נוסח חדש], התשמ"א-1981 ;
-	"קיייר פור לייף"	-	קיייר פור לייף בע"מ ;
-	"קרנות פימי"	-	פימי דלאוור ופימי ישראל ;
-	"תקנות התכשירים"	-	תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו-1986

3.1. כללי

נכון למועד הדוח, פעילותה העיקרית של הקבוצה הינה מתן שירותי לוגיסטיקה והפצה של תרופות ואביזרים רפואיים.

החברה (בשמה הקודם: פארם-אפ שיווק (1966) בע"מ (להלן: "פארם אפ")) התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1966, ופעלה כמפיצה של מוצרי פארמצבטיקה ו-OTC (over the counter). בשנת 1998, על מנת לשפר את שירותי הלוגיסטיקה אשר סיפקה החברה, התקשרה החברה עם חברת כצט תעשיות כימיות בע"מ (להלן: "כצט"), להקמת חברה בת בשם נובולוג בע"מ (בה החזיקו החברות בחלקים שווים), אשר העמידה שירותי לוגיסטיקה להפצת תכשירים שהופצו באותה עת על ידי שני בעלי מניותיה. בשנת 2011, רכשה פארם אפ את מניותיה של חברת כצט בנובולוג בע"מ והפכה לבעלת המניות היחידה בה באותה שנה, עברה החברה למרלוי"ג חדש באזור התעשייה במודיעין.

בחודש נובמבר 2013, רכשו קרנות פימי 50% מהון מניותיה של פארם אפ ושל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, שהיתה באותה עת חברה אחות של נובולוג בע"מ. בדצמבר 2013, התמזגה נובולוג בע"מ אל תוך פארם אפ (החברה הקולטת) באופן ששתי החברות הפכו לחברה אחת תחת השם נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ, שהיא החברה נשוא דוח זה. בהתאם להסכם המיזוג כאמור, הועברו כל עובדיה, נכסיה והתחייבויותיה של נובולוג בע"מ לפארם אפ. באותו מועד אף רכשה החברה את מניותיה של טריילוג, שהיתה עד אותו מועד חברה אחות של נובולוג, כנגד הקצאת מניות לבעלי המניות בטרילוג באותה עת, באופן שטרילוג הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

בחודש אפריל 2016, רכשה החברה 80% מחברת מדיפלסט ישראל בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.2 להלן.

בחודש פברואר 2017 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה. לפרטים נוספים אודות ההצעה לציבור, ראו סעיף 6.3 להלן.

3.2. בחודש ספטמבר 2017 רכשה החברה 70% מחברת ע.י. מדיקוויפ בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.5 להלן. החברה עוסקת במתן שירותי הפצה ושירותים לוגיסטיים מתקדמים, בעיקר של תרופות¹, לרבות, שירותי יבוא, אשר כוללים בין היתר עמילות מכס ושחרור מהמכס, קליטה, קבלת האישורים הנדרשים ממשד הבריאות, אריזה ואחסון של מוצרים, ניהול מלאי, הכנסת עלונים למוצרים ופעולות "גיור" אחרות, ליקוט, מכירת המוצרים ללקוחות החברה, הפצה וגביה מלקוחות. התרופות המופצות במסגרת פעילות זו רשומות בעיקרן במשרד הבריאות ומאושרות להפצה בישראל. בפעילותה זו, פועלת החברה תחת סטנדרטים של אבטחת איכות העומדים בתקני ה-GXP הגבוהים ביותר, הכוללים את נהלי ה-GMP, GSP (כללי אחסון נאותים של מוצרי בריאות), GDP (כללי הפצה נאותים של מוצרי בריאות), נהלי משרד הבריאות הישראלי ואישורי מכון התקנים הישראלי (ISO).

3.3. להערכת החברה, במועד הדוח, החברה הינה ספקית שירותי הלוגיסטיקה מהמובילות בשוק התרופות הישראלי. למועד הדוח, מפיצה החברה בעיקר תרופות אתיות (מוגנות ע"י פטנט) לעומת חברות אחרות בשוק ההפצה בישראל, אשר מפיצות בעיקר תרופות גנריות (תרופות זהות לתרופות אתיות שאינן מוגנות עוד בפטנט) או תרופות OTC (תרופות אותן ניתן לרכוש ללא מרשם רופא).

1 החברה מפיצה גם ציוד רפואי מתכלה, מוצרי קוסמטיקה, תוספי מזון, מוצרי תינוקות, מוצרי טבע ומוצרים דומים אחרים בהיקפים שאינם מהותיים.

3.4 הפצת התרופות נעשית מן המרכז הלוגיסטי של החברה הממוקם בעיר מודיעין, שהינו בין המרכזים הלוגיסטיים להפצת תרופות החדשניים ביותר בישראל ואשר הותאם לאופי וצרכי פעילותה של החברה. במרכז הלוגיסטי עושה החברה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות לליקוט אוטומטי של התרופות, בקרה על משקל המוצר, בקרה שוטפת של טמפרטורה ולחות וכן מבצעת השקעות רבות בגיבויי המערכות הקריטיות ובמערכות בקרה לאיתור חריגות. לפרטים נוספים אודות המרכז הלוגיסטי ראו סעיף 20.1 להלן.

3.5 מלאי התרופות המוחזק בידי החברה והמופץ על ידה, נובע מהתקשרויות של החברה עם יצרניות ומשווקות התרופות (להלן: "חברות התרופות") למטרת הפצת ומכירת התרופות לשני שווקים עיקריים בישראל: (א) מוסדות ממשלתיים ורפואיים, כגון: קופות חולים (בעיקר), בתי חולים (בעיקר באמצעות שראל פתרונות לוגיסטיים ומוצרים לרפואה מתקדמת בע"מ (להלן: "שראל"²), טיפות חלב, משרד הבטחון, שירות בתי הסוהר וגופים מוסדיים אחרים (להלן: "לקוחות מוסדיים") וכן (ב) גופים פרטיים כגון: בתי מרקחת, בתי אבות, בתי טבע וגופים פרטיים אחרים (להלן: "לקוחות פרטיים"). לפרטים נוספים אודות לקוחות החברה, ראו סעיף 10.5 להלן.

3.6 ככלל, בהתאם לקביעת חברות התרופות, החברה נוהגת להחזיק תמהיל מלאי תרופות (מגוון וכמות) אשר יאפשר לספק מענה לביקוש החזוי בשוק הישראלי במשך תקופה מסוימת בהתבסס על ממוצע הביקושים בחודשים קודמים, ללא קשר להזמנות מלקוחות בפועל.

3.7 לחברה ארבע חברות בנות עיקריות:

3.7.1 טריילוג ניסויים קליניים בע"מ – חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 1999. טריילוג מתמקדת בעיקר במתן שירותים לוגיסטיים למחקרים קליניים ליצרניות תרופות ואביזרים רפואיים בשוק הבינלאומי והמקומי. שירותים אלה כוללים, בין היתר, שירותי יבוא, שחרור ממכס, אחסון וליקוט. בנוסף טריילוג הינה יבואן ומפיץ רשמי של תכשירים ניסיוניים לארץ, במסלול יבוא מוסדי/פרטני לפי תקנה 29 לתקנות התכשירים, המאפשרת יבוא ושיווק של תכשירים שאינם רשומים בישראל.

לפרטים נוספים אודות פעילות טריילוג, ראו סעיף 11 להלן.

3.7.2 ע.ג. מדיקוויפ בע"מ – חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2000. מדיקוויפ עוסקת בעיקר בשיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים, לטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח (Home Care). במסגרת פעילותה מספקת מדיקוויפ ציוד ומערכות אשר כוללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מחוללי חמצן, משאבות הזנה, מכשירי סקשן, מסכות מסוגים שונים, מדי סטורציה ומשעלים. בנוסף, מעניקה מדיקוויפ ללקוחותיה מעטפת רפואית, סיעודית וטכנית מלאה למערכות המסופקות על ידה.

לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקוויפ, ראו סעיף 12 להלן.

3.7.3 קייר פור לייף בע"מ – חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 1991 ועוסקת במתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל, אשר משתמשים בתרופות ואביזרים רפואיים המשווקים על ידי לקוחותיה של קייר פור לייף. במסגרת השירותים שמעניקה החברה, מוצעים למטופלים שירותים שונים כגון: שירותי הזרקה, עירוי, יעוץ תזונתי, הדרכה ושירותי תמיכה נוספים. שירותים אלו ניתנים על ידי צוות מקצועי של אחיות, דיאטניות, מאמני בריאות, נציגי מוקד טלפוני ונציגים אחרים בתחום הפרא-רפואי.

2 ישראל הינה חברה בבעלות עמותת בתי חולים ציבוריים למען הציבור, המספקת, תחת קורת גג אחת, סל מלא של מוצרים ושירותים לבתי חולים ולמוסדות רפואיים. כבית מסחר לתרופות, שראל מספקת ללקוחותיה מגוון רחב של תרופות, חיסונים, ציוד רפואי, מכשור רפואי כולל ציוד מעבדות, מוצרים ושירותים משלימים.

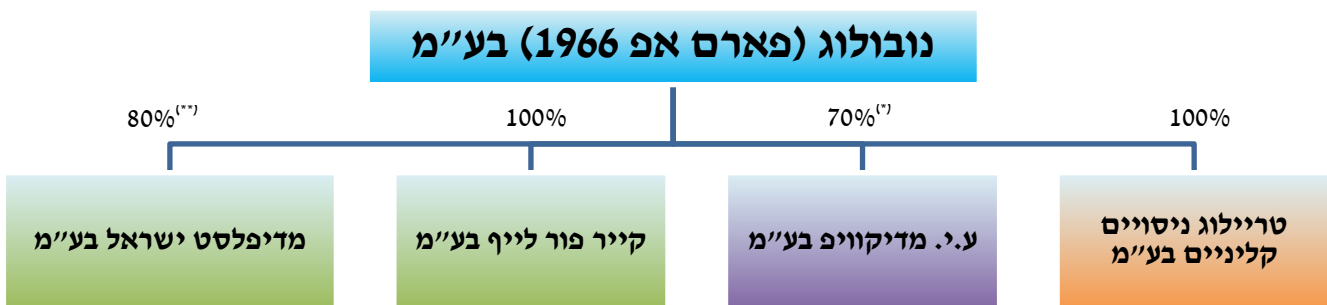
לפרטים נוספים אודות פעילות קייר פור לייף, ראו סעיף 13.1 להלן.

3.7.4. מדיפלסט ישראל בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 1967 ועוסקת במתן שירותי סטריליזציה (עיקור) של מוצרים רפואיים ומעבדתיים. עם לקוחותיה נמנים בעיקר יצרניות וספקיות של התקנים רפואיים סטריליים לשימוש חד פעמי, חברות המפתחות התקנים רפואיים, חברות הזנק בשלבים שונים של פיתוח עסקי ושיווק, מחלקות אספקה סטרילית של בתי חולים, קליניקות, קופות חולים ועוד.

לפרטים נוספים אודות פעילות מדיפלסט, ראו סעיף 13.2 להלן.

4. תרשים החזקות

להלן תרשים המתאר את מבנה ההחזקות המהותיות של החברה, נכון למועד הדוח:



- תחום פעילות "הפצת תרופות ואביזרים רפואיים" (צבע כחול)
- תחום פעילות "שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים" (צבע כתום)
- תחום פעילות "טיפול ביתי (Home Care)" (צבע סגול)
- אחרים (צבע ירוק)

* החברה מחזיקה ב-70% מהונה של מדיקויפ. יתרת המניות במדיקויפ מוחזקת בידי מר עופר עמר, מנכ"ל מדיקויפ ונושא משרה בחברה. לפרטים אודות הסכם ההשקעה של החברה במדיקויפ, ראו סעיף 20.5 להלן.

** החברה מחזיקה ב-80% מהונה של מדיפלסט, המורכב ממניות יסוד ומניות רגילות. יתרת המניות במדיפלסט מוחזקת על ידי צד שלישי בלתי קשור. לפרטים אודות הסכם ההשקעה של החברה במדיפלסט, ראו סעיף 13.2 להלן.

5. תחומי פעילות

נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראו באור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017):

5.1. **הפצת תרופות ואביזרים רפואיים** – הפעילות בתחום זה כוללת בעיקר הפצה של תרופות, לרבות שירותי יבוא הכוללים בעיקר עמילות מכס ושחרור מהמכס, קליטה, קבלת האישורים הנדרשים ממשרד הבריאות, אחסון של מוצרים, ניהול מלאי, הכנסת עלונים למוצרים ופעולות "גיור" נוספות, ליקוט, מכירת המוצרים ללקוחות החברה, הפצה וגבייה מהלקוחות (להלן: "הפצת תרופות"). לפרטים אודות פעילות הקבוצה בתחום הפצה תרופות ואביזרים רפואיים, ראו סעיף 10 להלן.

5.2. **שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים** – פעילות הקבוצה בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, המבוצעת על ידי טריילוג, חברת בת של החברה, מתמקדת בעיקר במתן שירותים לוגיסטיים למחקרים קליניים ליצרניות תרופות ואביזרים רפואיים בשוק הבינלאומי והמקומי ולגורמים אחרים הפועלים בתחום המחקר הקליני בלבד, לרבות שירותי יבוא, שחרור ממכס (כמפורט להלן), אחסון וליקוט. בנוסף טריילוג עוסקת ביבוא והפצה של תרופות שאינן רשומות בישראל (במסגרת תקנה 29(א)(3) לתקנות התכשירים, כמפורט בסעיף 11.8 להלן). לפרטים אודות פעילות הקבוצה בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, ראו סעיף 11 להלן.

5.3. **טיפול ביתי (Home Care)** – פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה, המבוצעת על ידי מדיקויפ, חברת בת של החברה, מתמקדת בעיקר בשיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים, לטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח (Home Care). במסגרת פעילותה מספקת מדיקויפ ציוד ומערכות אשר כוללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מחוללי חמצן, משאבות הזנה, מכשירי סקשן, מסכות מסוגים שונים, מדי סטורציה ומשעלים. בנוסף, מעניקה מדיקויפ ללקוחותיה מעטפת רפואית, סיעודית וטכנית מלאה למערכות המסופקות על ידה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בתחום הטיפול ביתי ("Home Care"), ראו סעיף 12 להלן.

בנוסף, לקבוצה פעילויות עסקיות נוספות אשר אינן עולות כדי מגזר בר דיווח, המדווחות תחת סעיף אחרים, הכוללות את הפעילויות הבאות: (i) פעילויות של מתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל, בעיקר לחולים במחלות כרוניות, אשר משתמשים בתרופות ואביזרים רפואיים המשווקים על ידי לקוחות פעילות זו. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברת קייר פור לייף (לפרטים נוספים, ראו סעיף 13.1 להלן); ו-(ii) פעילות בתחום הסטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברת מדיפלסט (לפרטים נוספים, ראו סעיף 13.2 להלן).

6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים טרם מועד הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות במניות החברה על ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה, למעט האמור להלן:

6.1. ביום 9 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינויים בהון החברה הכוללים, בין היתר, ביצוע איחוד הון למניות החברה והקצאת מניות הטבה לבעלי מניותיה³. לפרטים בדבר מצבת ההון של החברה למועד הדוח ראו דוח מצבת הון של החברה מיום 1 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-009672), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3 נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס, ופימי חמש 2012 בע"מ (כשותף הכללי בקרנות פימי), חברה בשליטת מר ישי דוידי (להלן: "בעלי השליטה"). לפרטים בדבר השליטה בתאגיד והחזקות בעלי עניין בחברה ראו תקנה 21א ותקנה 24 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

6.2. הצעת מניות החברה לראשונה לציבור על פי תשקיף החברה

כאמור בסעיף 3 לעיל, בחודש פברואר 2017 הוציעו פימי (דלאוור) שותפות מוגבלת, פימי ישראל, מבט אפ ובוועז גרשון (להלן: "המציעים") את מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות. במקביל, נרשמו מניותיה של החברה למסחר בבורסה בתל אביב.

ההצעה כאמור בוצעה על פי תשקיף, בהצעה אחידה, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, במסגרתו הוצעו עד 174,650,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות רגילות"), ב-174,650 יחידות (כאשר כל יחידה מורכבת מ-1000 מניות רגילות במחיר מינימאלי של 1.56 ש"ח למניה) (להלן: "היחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כאשר מחיר היחידה המינימאלי נקבע ל-1,560 ש"ח. במסגרת המכרז לציבור שהתקיים ביום 23 בפברואר 2017 (להלן: "המכרז לציבור") התקבלו בסך הכל 1,065 הזמנות לרכישת 263,131 יחידות (מהן 118,768 יחידות מהציבור ו-144,363 יחידות ממשקיעים מסווגים⁴). המחיר ליחידה שנקבע במכרז לציבור עמד על 1,601 ש"ח (להלן: "המחיר ליחידה שנקבע במכרז לציבור"). בסך הכל נמכרו לציבור ולמשקיעים מסווגים 174,650 יחידות, המסתכמות ל-174,650,000 מניות רגילות, במחיר ליחידה שנקבע במכרז לציבור.

התמורה המיידית (ברוטו) שהתקבלה על ידי המציעים הסתכמה לסך של כ-279.6 מיליון ש"ח.

בהתאם לתשקיף החברה, כל הון מניות החברה נרשם למסחר בבורסה.

ביום 28 בפברואר 2017 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה. בנוסף, באותו המועד החל שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי. בע"מ בפעילותו כעושה שוק במניית החברה, על פי ההסכם עמו ועל פי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה - חלק שלישי (פרק ט') וההנחיות על פיו.

6.3. במהלך תקופת הדוח בוצעו 2 עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה:

מועד ביצוע עסקה	בעל עניין	סוג העסקה	כמות המניות	שער ביצוע העסקה
09/05/2017	ספרה ס-קאפ פאנד ⁵	מכירה מחוץ לבורסה	2,800,000	180 אג'
09/05/2017	ספרה מאסטר פאנד ⁶	מכירה מחוץ לבורסה	1,500,000	180 אג'

7. חלוקת דיבידנדים

7.1. דיבידנדים שהחברה הכריזה עליהם וחילקה בשנתיים האחרונות

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד חלוקה	סכום כולל של הדיבידנד שחולק (באלפי ש"ח)
שנת 2016	*58,500
שנת 2017	'7,500

* מתוך הסכום האמור, סך של 8,500 אלפי ש"ח חולק בפועל בחודש ינואר 2017.

לפרטים נוספים בדבר חלוקה של דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד הדוח, ראו באור 24 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

4 משקיע המנוי בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה.
 5 עם ביצוע פעולה זו חדלה ספרה ס-קאפ פאנד להיות בעלת עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 10 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-039034), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
 6 עם ביצוע פעולה זו חדלה ספרה מאסטר פאנד להיות בעלת עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 10 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-039040), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
 7 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-046012), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

7.2. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנדים

בהתאם לכתבי התחייבות המפורטים להלן, התחייבה החברה בפני מספר גופים בנקאיים לעמוד במגבלות על יכולתה לחלק דיבידנדים. יצוין, כי המפורט להלן הינו בגין מסגרות אשראי אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד הדוח אינן מנוצלות:

7.2.1. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 11 במרס 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016), התחייבה החברה שלא תחלק דיבידנד ו/או תבצע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בסך העולה על 70% מהרווח השנתי על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

7.2.2. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016), החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים, מבלי לקבל את הסכמת הבנק מראש, בתנאי שיתקיימו כל התנאים הבאים: (1) סך הדיבידנדים בשיעור מצטבר שנתי לא יעלה על 70% מהרווח הנקי המותר לחלוקה (כהגדרתו וערכו בדוחות הכספיים); ו- (2) לא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי.

7.2.3. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש ינואר 2014 ובחודש ינואר 2017), החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים, מבלי לקבל את הסכמת הבנק מראש, בתנאי שיתקיימו התנאים הבאים: (1) לא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי; (2) הונה העצמי של החברה לאחר החלוקה, הינו שווה או גבוה מ-10% מסך המאזן המאוחד של החברה; (3) אם הונה העצמי של החברה יהיה נמוך מ-10% מסך המאזן המאוחד, הסכום אותו תהיה רשאית החברה לחלק לא יעלה בכל מקרה על 70% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

7.3. מדיניות חלוקת דיבידנדים

בחודש דצמבר 2016 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה בכל שנה, בגין שנת 2017 ואילך, סכום של 70% מן הרווח השנתי הנקי של החברה לפי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים.

יובהר כי האמור לעיל הינו הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית שתתקבל על ידי הדירקטוריון בהתאם לכל דין. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו או להחליט שלא לחלקם כלל.

7.4. יתרת עודפים

סך העודפים הראויים לחלוקה על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הינו כ- 19,590 אלפי ש"ח.

חלק שני - מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים לשנים 2015, 2016 ו-2017 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

סה"כ	התאמות			אחרים			טיפול ביתי			שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים			הפצת תרופות ואביזרים רפואיים						
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015		2017	2016	2015
839,837	739,219	683,303	-	-	-	24,393	18,492	6,566	8,930	-	-	45,478	43,524	38,762	761,036	677,203	637,975	הכנסות מחיצוניים	
839,837	739,219	683,303	-	-	-	24,393	18,492	6,566	8,930	-	-	45,478	43,524	38,762	761,036	677,203	637,975	סה"כ הכנסות	
61,411	50,321	47,525	-	-	-	8,749	5,810	1,691	2,545	-	-	10,894	10,308	9,849	39,223	34,203	35,985	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
747,461	648,420	599,206	-	-	-	14,879	9,573	5,119	5,369	-	-	19,920	18,860	16,680	707,293	619,987	577,407	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
1,669	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,669	18	-	הכנסות אחרות	
1,978	786	76	-	-	-	-	-	-	47	-	-	-	-	55	1,931	786	21	הוצאות אחרות	
1,430	953	1,799	-	-	-	65	28	2	48	-	-	367	453	215	950	472	1,582	הוצאות מימון, נטו	
29,256	38,757	34,697	-	-	-	702	3,081	(246)	921	-	-	14,297	13,903	11,963	13,336	21,773	22,980	רווח/(הפסד) המיוחס לבעלים של החברה	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,805,956	1,523,386	1,639,227	(128,514)	(31,590)	(29,646)	48,810	44,717	3,956	77,850	-	-	24,194	23,801	26,031	1,783,615	1,519,600	1,640,830	סך הנכסים	
1,720,244	1,452,706	1,538,958	(11,153)	(11,316)	(10,078)	15,082	11,834	4,195	14,458	-	-	3,953	3,404	5,520	1,697,904	1,476,296	1,540,559	סך התחייבויות	

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ראו דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ובדוח הדירקטוריון להלן.

פעילות הקבוצה מתמקדת, נכון למועד הדוח, במדינת ישראל. להערכת הנהלת החברה, בשל העובדה שהחברה עוסקת בשירותים לוגיסטיים שונים בתחום הרפואה, לשינויים מקרו-כלכליים במדינת ישראל לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה, זאת בשל העובדה שהצורך והביקוש למוצרי הרפואה קשיח וסביר כי לא יחולו בו שינויים משמעותיים אף בעת הרעה בתנאים הכלכליים בשוק הישראלי.

הערכות החברה בקשר לשינוי הביקוש למוצרי רפואה בעת הרעה בתנאים כלכליים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים מקרו-כלכליים במדינת ישראל אשר עלולים להשפיע על פעילותה, שינוי הביקוש למוצרי רפואה עקב הרעה בתנאים כלכליים, שינוי וגיוון במוצרים המופצים על ידי החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

9.1 שינויים בסל הבריאות

פעילותה של החברה מושפעת, בין היתר, מהיקף סל הבריאות והשינויים החלים בו, המשפיעים על היקף רכישת תרופות בשוק הישראלי. סל הבריאות הוא אחד ממנועי הצמיחה של החברה וגידול או קיטון בהיקף התוספת השנתית לסל הבריאות עשוי להשפיע לחיוב או לשלילה על קצב הצמיחה של החברה. למועד הדוח, רוב התרופות המופצות על ידי החברה, נכללות בסל הבריאות.

9.2 שינויים רגולטורים

פעילותה של החברה כפופה לדרישות רגולטוריות מחמירות וכן לעמידה בתנאי איכות מחמירים המוכתבים על ידי חברות התרופות (כהגדרתן להלן). שינויים בדרישות אלה עלולים להשפיע על פעילות החברה באופן מהותי, לחיוב או לשלילה. לפרטים בקשר עם הרגולציה החלה על החברה, ראו סעיף 10.9 להלן.

יצוין, כי בשל הצטרפותה של מדינת ישראל לארגון ה-OECD, הותאמה הרגולציה הקשורה בתעשיית התרופות בישראל לזו הנהוגה באירופה. החברה, מתקניה ופעילותה עומדים בכל התקנים הרגולטורים האירופאים אשר אומצו בישראל.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

10. תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים

10.1. מידע כללי על תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים

תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים התפתח מאד בשנים האחרונות בעקבות החשיבות ההולכת וגוברת לניהול מקצועי ויעיל של שרשרת ההפצה והאספקה של תרופות ומוצרי בריאות. חברות רבות בענף הפארמה מעדיפות להעביר את ניהול הפצת מוצריהן (כולם או חלקם) לגורמים המתמחים בנושא. בכך חוסכות חברות הפארמה בעלויות ההפצה, משיגות גמישות לשינויים בהיקף הפעילות, שיפור השירות ללקוח הסופי, ויכולת להתמקד בפעילות הליבה שלהן.

ענף הפצת מוצרי הפארמה, הינו ענף הדורש מומחיות רבה, השקעה משמעותית בתשתית טכנולוגית, הקפדה על היבטי איכות ועמידה בדרישות רגולטוריות ענפות. זאת, בייחוד לאור מלאי המוצרים הייחודי והרגיש. להערכת החברה, במועד הדוח, החברה הינה ספקית שירותי הלוגיסטיקה מהמובילות בשוק הבריאות הישראלי.

10.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

ענף הפצת הפארמה במדינת ישראל כולל ארבעה גורמים עיקריים: הרגולטור - משרד הבריאות, חברות התרופות הרב לאומיות או הישראליות, המפיצים והלקוחות.

10.2.1. הרגולטור - הרגולטור בישראל, משרד הבריאות, אחראי על הסדרת הפעילות בתחום שירותי הבריאות והרפואה בישראל, ובכלל זה: הענקת היתרים ורישיונות לפעילותם של הגורמים הפועלים בענף (יצרנים, יבואנים, משווקים, בתי מרקחת וכו') וקביעת תנאי הסף הנדרשים לצורך כך, פיקוח על המחירים הנגבים מהצרכן הסופי והקמעונאי, קביעת מחיר מרבי, קביעת דרישות איכות, הנחיות, נהלים והכתבת הדרישות הרגולטוריות המחייבות.

יבוא התרופות למדינת ישראל נעשה באישור משרד הבריאות על פי רישיונות היבוא, כאשר החברה פועלת כ"בית מסחר לתרופות"⁸ על פי הרישיון שהוענק לה. החברה מחויבת לשמור על תנאי הפצה נאותים על פי הסטנדרט הבינלאומי (GDP) ולעמוד בסטנדרט בינלאומי של תנאי ייצור נאותים (GMP). לפרטים נוספים בדבר מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראו סעיף 10.2.5 להלן.

10.2.2. חברות התרופות – ככלל, יצרניות התרופות הרב לאומיות המשווקות את מוצריהן בישראל אינן נוהגות לנהל מחסן לוגיסטי בישראל ו/או להיות מעורבות במישור בניהול שרשרת האספקה עד לאירוע המכירה והמסירה ללקוח וזאת, בעקבות ההשקעה הגדולה והמומחיות הרבה שיש בפעולה זו, כפי שיתואר בפרק זה להלן. לפיכך, תהליך המכירה של התרופות בישראל נעשה בעיקר באחד משני האופנים הבאים:

10.2.2.1. חברות התרופות הרב לאומיות שאין להן נציגות בישראל (בדרך כלל מאפיין חברות עם היקף עסקי נמוך בישראל) מתקשרות עם משווק, האחראי על רישום התרופות בישראל, ביצוע תועמלנות והסכמים מול הלקוחות. לעיתים המשווק גם אחראי על הפצת התרופות ללקוחות אם כי, על פי רוב, המשווק נוהג להתקשר עם גוף שלישי מוסמך - מפיץ (בית מסחר לתרופות, כגון החברה) במטרה שהאחרון יהא אחראי על ניהול, אחסון והפצה של התרופות ויספק מענה לביקוש הלקוחות;

8 כהגדרתו בפקודת הרוקחים - "עסק המנוהל בידי רוקח אחראי שאישר המנהל לעניין זה והמשמש לאחסון, למכירה סיטונית או לחלוקה סיטונית של תכשירים או של חומרי גלם לייצור תכשירים".

10.2.2.2. במקרה של חברות תרופות רב לאומיות בעלות נציגות בישראל - החברות רושמות את התרופות במדינת ישראל, מתקשרות בהסכמים מסחריים עם קופות החולים, מבצעות את התועמלנות אל מול הרופאים, כאשר הן נוהגות להתקשר עם גורם מוסמך - מפיץ (בית מסחר לתרופות, כגון החברה) כאחראי על ניהול, אחסון והפצת מוצריהן ללקוחות ואספקת מענה לביקושים. חברות התרופות הישראליות נוהגות בדרך כלל באפיק פעולה זה, כאשר לרוב הן נוהגות להפיץ את המוצרים בעצמן במקרים בהם ללקוח יש מרכז לוגיסטי (קרי, הפצה לנקודה אחת) ומשתמשות במפיץ, כאשר מדובר על הפצה מבזרת.

10.2.3. מפיצים - ככלל, אחריות המפיץ משתרעת לאורך כל שרשרת האספקה, ממועד קבלת החזקה בתרופות (ביציאה ממחסן המכס או בכל נקודה אחרת) ועד למועד המסירה ללקוח. החברה נושאת, ככלל, באחריות לנזקים הנגרמים לתרופות (לדוג' כתוצאה מחשיפה לטמפרטורה חריגה, נזק פיסי, שריפה, הפסקת חשמל וכו') ו/או לצדדים שלישיים, שמקורם במעשה או במחדל של החברה. החברה זכאית לשיפוי מחברת התרופות, בכל מקרה של נזק שנגרם לצדדים שלישיים כתוצאה משימוש בתרופות ואשר מקורו בפגם בייצור.

10.2.4. לקוחות – ככלל, עיקר הלקוחות נמנים על המגזר המוסדי, הכולל, בין היתר, קופות חולים, בתי חולים, טיפות חלב וגופים מוסדיים אחרים, או על המגזר הפרטי, הכולל, בין היתר, בתי מרקחת, בתי אבות וגופים פרטיים אחרים.

להלן תיאור תמציתי של תפקיד החברה כמפיץ תרופות בכל אחד מהשלבים עד למועד המכירה ללקוח:

○ **שירותי יבוא** - החברה אחראית, בחלק מהמקרים, על ניהול רישיונות היבוא של התרופות, שחרור הסחורה מהמכס (בשמה, במקרה של הסכמי רכש, או בשמה של החברה הרב לאומית, במקרה של הסכם קונסיגנציה (לפרטים אודות סוגי התקשרויות החברה עם חברות התרופות, ראו סעיף 10.4.1 להלן)) והובלת התרופות לאתר החברה, כמפורט להלן. לעיתים קבלת התרופות עשויה להיות בחו"ל, ובמקרים אחרים בנמל הימי/האווירי, לפני או אחרי שחרור מהמכס, ולעיתים התרופות מתקבלות בשערי החברה.

○ **הובלת התרופות לבית המסחר לתרופות של החברה** - החברה אחראית, בחלק מהמקרים, על הובלת התרופות מנקודת המשלוח של חברת התרופות לאתר החברה תוך הקפדה, מעקב ותיעוד אחר ביצוע שרשרת האספקה בהתאם לתנאים הנדרשים כתלות בסוג המוצר (לדוג' בתנאי טמפרטורה מיוחדים: $15-25^{\circ}\text{C}$, $2-8^{\circ}\text{C}$, -20°C ועוד). יצוין, כי לצורך הובלת התרופות כמו גם לצורך יתר פעולות החברה, כמפורט להלן, החברה עושה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות (לדוגמה, מכשור מתקדם לצורך בקרה שוטפת על הטמפרטורות ומידת הלחות, מערכות איתור ומיגון ומערכות GPS).

○ **קבלת הסחורה בחברה** - החברה עורכת בדיקות לוגיסטיות לגבי התאמת הכמות שהגיעה במשלוח לצפי וכן אם קיימים פגמים פיזיים הנראים לעין במארזי התרופות. במידה והחברה לא דיווחה לחברת התרופות כי קיימים פגמים, יראו את החברה אחראית לפגם באריזה (למעט פגם נסתר). לגבי תרופות המגיעות מחו"ל ו/או תרופות המגיעות ממשווק מקומי שטרם שוחררו על ידי רוקח, החברה בודקת בנוסף לבדיקה הלוגיסטית בדיקה רוקחית ונדרשת להכין תיק שחרור אצווה ולהעביר את כל הנתונים, לרבות פריקת הלוגרים⁹ שנשלחו עם המוצר (וניטרו את התנאים בהם בוצעה ההובלה) לרוקח האחראי (QP - Qualified Person) בחברה הרב לאומית או המקומית, שתפקידו לוודא שלא היו חריגות ובהתאם לתת אישור לשחרור האצווה (או, לחלופין, לפסול אותה לשימוש). במקביל על החברה לשלוח הודעה על שחרור אצווה שאושרה למשרד הבריאות לצורך קבלת אישור להפיץ את הסחורה (לאור האיסור לספק תרופה שלא שוחררה רשמית על ידי המדינה). בזמן זה הסחורה נקלטת בידי מחסנאי בקרנטינה (אזור מבודד) עד אשר מתקבל אישור המדינה לשחרור התרופה למחסן סחיר.

○ **"גיוור המוצר"** - החברה מבצעת, בחלק מהמקרים ועל פי הצורך, התאמה של מארז התרופה לדרישות הרגולציה של מדינת ישראל. התאמת המוצר כוללת החלפת עלונים, הדבקת מדבקות, מדבקות פתיחה, גומיות פירוק, חיבור של שרינקים¹⁰ וכדומה. פעילות החברה נחשבת כייצור לצרכי חוק אחריות מוצרים פגומים ועליה לעמוד בכל הנדרש ברגולציה ובתקני (Good Manufacturing GMP Practice).

○ **ניהול המחסן הלוגיסטי** - לאחר תהליך שחרור האצווה וקבלת האישור ממשרד הבריאות, החברה מאחסנת את התרופות במחסן מלאי סחיר ונדרשת לנהל את המלאי על פי אצוות ולפי שיטת FEFO (first expiry first out), דהיינו מכירת התרופות בהתאם לתאריך התפוגה הקצר ביותר. ככלל, לחברה אין זכות החזרה לחברת התרופות של תרופות שפג תוקפן כתוצאה מניהול לא נכון של המלאי ו/או לגבי תרופות שניזוקו באחריות החברה. במקרים אלה הנזק, בהיקף עלות התרופה, הינו באחריותה של החברה.

○ **קבלת הזמנות הלקוח** - החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות רכש ביחס לתרופות, כאשר מרבית ההזמנות מגיעות באמצעות מערכת קבלת הזמנות אלקטרונית (B2B)¹¹. סמוך ולאחר קבלת ההזמנה, מתבצע תהליך ליקוט המוצר על פי הזמנת הלקוח באמצעות מערכות ליקוט מתקדמות, בסביבה מבוקרת טמפרטורה ולחות. החברה אחראית על אספקת התרופות כשהן שלמות ותקינות למען המתאים בכמות הנכונה, וכל סטייה מהאמור הינו באחריותה של החברה. כמו כן, החברה אחראית לטיפול בכל הנושאים הכרוכים במכירה, לרבות הפקת חשבוניות, גבייה, החזרות, זיכויים וכיוצא ב.

10.2.5. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

באפריל 2016 אושר תיקון לפקודת הרוקחים, אשר לו השפעה ישירה על פעילות בתי מסחר לתרופות בארץ¹². בין היתר נקבעו תנאים בהם יהיה ניתן להפיץ תרופות מחוץ לשרשרת ההפצה הרגולטורית (היינו – שלא דרך בתי מסחר לתרופות) עובתה המסגרת הנורמטיבית והרגולטורית בה בתי המסחר לתרופות נדרשים לפעול וכן עובו אמצעי הענישה והאכיפה בתחום ובכלל זה אף הושתה אחריות ישירה להפרת הוראות הפקודה על בעלים של בתי מסחר לתרופות (להבדיל מאחריות ישירה אשר חלה עד כה רק על בעלי המקצוע ונושאי המשרה הקשורים להפרה שבוצעה).

לפרטים נוספים אודות חקיקה ותקניה החלים על פעילות החברה, ראו סעיף 10.9 להלן.

9	לוגרים - רשם טמפרטורות.
10	שרינקים - מעטפת ואקום.
11	מערכת קבלת הזמנות אלקטרונית – מערכת אשר מאשרת את קבלת ההזמנות בצורה ממוכנת, ושולחת אותן ללא מגע יד אדם למכונות הליקוט האוטומטיות ו/או לקרוסלות (מערכות ליקוט חצי אוטומטיות) ו/או לליקוט הידני לפי העניין (להלן: "מערכת קבלת הזמנות אלקטרונית")
12	החברה פועלת כ"בית מסחר לתרופות". לפרטים ראו סעיף 6.17.1 להלן.

מערכת הבריאות בישראל מורכבת משני מגזרים – המגזר הציבורי והמגזר הפרטי. הממשלה מעורבת מאוד בענף הבריאות, כאשר 62% מההוצאה הלאומית לבריאות ממומנת על ידה (באמצעות תקציב הבריאות ומס הבריאות, 38% ו-24%, בהתאמה)¹³.

תושבי ישראל זכאים לסל שירותי בריאות בסיסיים באמצעות קופות חולים, על פי חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994, שנועד להבטיח לציבור הישראלי סל ציבורי של שירותי בריאות זמינים. בנוסף לסל זה, התאפשרה הפעלת תוכניות ביטוח משלים (שב"ן) על ידי קופות החולים שכללו סל שירותים נוסף (מעבר לסל הבסיסי), וכן שיווק פוליסות ביטוח פרטי. סל הבריאות כולל רשימת תרופות, טיפולים, חיסונים ואביזרים רפואיים הניתנים לכל תושבי ישראל דרך קופות החולים ומשרד הבריאות (כגון: טיפול ואבחון ע"י רופאי קופת חולים והמכונים השונים, תרופות וחסונים שונים שנכללו בסל, טיפול במיון ובבית חולים, טיפולי שיניים לילדים). בנוסף, כל אחת מקופות החולים מציעה שירותים רפואיים שאינם כלולים בסל הבריאות תמורת תשלום חודשי (שב"ן). שירותים אלו לרוב יכללו ביטוח תרופות מחוץ לסל הבריאות, אביזרים רפואיים, טיפולים של רפואה משלימה ועוד. בנוסף, בשוק משווקות פוליסות שונות של ביטוח בריאות פרטי, לכיסוי נוסף, שאינו כלול בביטוח הממלכתי או בשב"ן, הכולל כיסויים כדוגמת החזר בגין תרופות נוספות שאינן נכללות בסל הבריאות או בשב"ן, כיסויים סיעודיים, כיסוי בגין הליכים רפואיים שלא במערכת הציבורית ועוד. שיעור המבוטחים בישראל בביטוח משלים ופרטי גבוה משמעותית ממדינות ה-OECD ועומד על כ-85.5%, לעומת כ-36% במדינות ה-OECD¹⁴.

ניתן לזהות בשוק הישראלי מגמה ברורה של גידול בהוצאות בריאות לאורך השנים, הנובעת בין היתר מהעלייה בהוצאה הפרטית לשירותי בריאות. כך לדוגמה, עמדו הוצאות הבריאות לנפש בישראל בשנת 2015 על כ-2,532 דולר, שהם כ-7.4% מהתמ"ג, לעומת הוצאה של כ-1,943 דולר, שהם כ-7.05% מהתמ"ג בשנת 2010. בהשוואה למוצע ה-OECD שעמד בשנת 2014 על שיעור של 12.4% מהתמ"ג (לעומת שיעור של 7.6% בישראל באותה שנה), שיעור ההוצאה בישראל נמוך יחסית, על אף שהינו דומה למדינות מפותחות אחרות. השיעור בישראל נמוך יחסית בחלקו משום שאוכלוסיית המדינה צעירה באופן יחסי וכן הינו מושפע מההוצאה גבוהה על ביטחון וריביות החוב הציבורי. יודגש אולם, כי על אף שסך ההוצאה הלאומית על בריאות בישראל אינה נמוכה באופן חריג, הרי שבשקלול הרכב הגילאים - ההוצאה הציבורית לבריאות בישראל נמוכה באופן יחסי. ההוצאה לתרופות בקרב מדינות ה-OECD מהווה במוצע כ-20% מסך ההוצאה לבריאות. בישראל, ההוצאה לתרופות מהווה כ-15% מסך ההוצאה הלאומית לבריאות¹⁵.

ענף התרופות בישראל מגלגל כ-9 מיליארד שקל בשנה. ענף התרופות בישראל הינו ענף דינמי ומגוון המצוי במגמת צמיחה מתמדת, בין היתר, על רקע שינויים דמוגרפיים, ההוצאה הממשלתית על סל התרופות ושינויים בהרגלי הצריכה (כפי שיפורט להלן).

13 משרד הבריאות, הודעת דוברות - ההוצאה הלאומית לבריאות בשנת 2016, 17.8.2017.
 14 משרד הבריאות, הודעת דוברות - ארגון ה-OECD מפרסם את נתוני הבריאות של המדינות החברות בארגון לשנת 2014, 3.7.2016.
 15 דוברות משרד הבריאות (5.11.2012). תגובת משרד הבריאות לדו"ח ה-OECD מבט על הבריאות 2015. נדלה ביום 1 בדצמבר 2016 מ- http://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokemanMessegas/Pages/05112015_1.aspx. דוח ה-OECD לשנת 2015; Standard & Poor's Maalot, 2008; European Observatory on Health Systems; Shmueli & Israeli, 2013; Ministry of Health, 2014a; חטיבת המחקר של בנק ישראל 2013; משרד הבריאות, הודעת דוברות - ההוצאה הלאומית לבריאות בשנת 2016, 17.8.2017.

כאמור לעיל, שוק התרופות בישראל נמצא בצמיחה מתמדת כתוצאה מהתפתחות מערכת הבריאות, עלייה בתוחלת החיים בישראל ועלייה במספר החולים במחלות כרוניות הצורכים תרופות בקביעות.

לאור האמור לעיל ולאור החשיבות ההולכת וגוברת לניהול מקצועי ויעיל של שרשרת האספקה וההפצה של תרופות, חל בשנים האחרונות גידול בפעילות ענף הפצת מוצרי הפארמה.

בשנים האחרונות ניכרו בחלק מן המקרים שינויים במודל התמחור של שירותים לוגיסטיים ושירותי הפצה למוצרים פרמצבטיים, אשר באים לידי ביטוי, בין היתר, במעבר מעמלה המבוססת על אחוזים ממחיר המוצר הנגזרת מהיקף המכירות נטו ללקוח (Commission) אשר הייתה שכיחה במרבית ההסכמים, לתמורה המבוססת על מחיר קבוע בעבור כל פעולה (Fee Per Service).

השפעת המעבר מעמלה מבוססת אחוזים לתמורה המבוססת על מחיר קבוע עבור כל פעולה, תלויה בראש ובראשונה במשא ומתן של החברה עם חברות התרופות, על גובה המחיר בעבור כל פעולה.

בעבר ניכרה מגמת ירידה בכמות תרופות אתיות (דהיינו, תרופות אשר רישום הפטנט עליהן עודנו בתוקף) ומגמת עליה בכמות התרופות הגנריות (דהיינו, תרופות זהות לתרופות אתיות אשר רישום הפטנט עליהן פג). מגמה זו הביאה לירידה במחירי התרופות בכלל ובמחירי תרופות גנריות בפרט, אשר התחרות בהן רבה וגורמת לירידה ניכרת על פני זמן בתקבול הממוצע ליחידה המופצת על ידי הקבוצה. יצוין כי עיקר פעילות הפצת התרופות של החברה הינו הפצת תרופות אתיות.

עם זאת, החברה לא זיהתה השפעות מהותיות על תוצאותיה הכספיות כתוצאה מהפיכתן של תרופות אתיות שהופצו על ידי החברה, לגנריות, זאת, בשל מספר תהליכים שהתרחשו בשנים האחרונות ואשר הובילו לכך שסך התגמול הממוצע ליחידה דווקא גדל, כדוגמת תהליך המעבר לתרופות ביולוגיות: מרבית התרופות החדשות המפותחות כיום אינן תרופות כימיות (המבוססות על חומר כימי פעיל) אלא תרופות ביולוגיות (ככלל, תרופות המטפלות במנגנון המולוקולרי הגורם למחלה, בדרך כלל באמצעות חלבונים) אשר מחירן גבוה יותר, קצב הפיתוח שלהן איטי והטיפול בהן רגיש יותר (בין היתר כיוון שהתרופות הביולוגיות רגישות יותר לתנאי אחסון וטמפרטורה ובד"כ תאריך התפוגה שלהן קצר יותר); בנוסף, העובדה שבשנים האחרונות חל גידול בכמות התרופות החדשות לעומת שנים עברו וכן העובדה שתהליך הביו-סימילר (סוג של גנריקה לתרופות ביולוגיות) הנו מסובך ויקר יותר, כך שמוצרי הביו-סימילר יהיו ככל הנראה יקרים לפחות כמו תרופות אתיות, השפיעו גם הם על האמור.

יצוין כי נכון למועד הדוח כמחצית מהיקפן הכספי של התרופות אותן מפיצה החברה, הינן תרופות ביולוגיות והמחצית האחרת תרופות כימיות.

בנוסף, בהתאם לדרישות הרגולציה להחזקת מלאי מינימלי והחמרת דרישות האיכות במידה ניכרת, חברות מעלות את נפחי המלאי המוחזק אצלן.

10.2.8. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

למיטב ידיעת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

- 10.2.8.1. יכולת לעמוד בסטנדרטים מחמירים של איכות ורגולציה, כפי שאלו נדרשים על ידי הרגולטורים השונים (מתוקף הוראות הדין) ועל ידי חברות התרופות;
- 10.2.8.2. יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.
- 10.2.8.3. איתנות פיננסית ויכולות מימוניות המאפשרות השקעה בתשתיות יקרות וניהול מחזוריים בהיקפים גדולים.
- 10.2.8.4. ידע מקצועי רחב וניסיון בתחום.

10.2.9. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים הינם:

- 10.2.9.1. רישיונות ואישורים – קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום הפצת התרופות, לרבות אישור משרד הבריאות לניהול בית מסחר לתרופות.
- 10.2.9.2. רגולציה – עמידה בכללי הרגולציה המחמירים החלים על תחום הפעילות.
- 10.2.9.3. הון – יכולת מימון גבוהות לצורך הקמה, תחזוק ותפעול המערך הלוגיסטי באופן שיהלום את דרישות התקינה הגבוהות, וכן לצורך תנאי מימון מול לקוחות וחברות התרופות, החזקות מלאים ועלויות רכישת ביטוחים נדרשים.
- 10.2.9.4. מערכות לוגיסטיות מורכבות – יכולת הפעלה של מערכות לוגיסטיות מורכבות הדורשות ידע, מיומנות גבוהה ומצוינות תפעולית. לדוגמה, מערכת קבלת הזמנות אלקטרונית (B2B).
- יצוין בהקשר זה כי לחברה מערך בקרת טמפרטורה מתקדם לכל שלבי הפעילות, מקבלת התרופות לחזקתה ועד למסירתן. מערך הבקרה כאמור מאפשר שליטה ובקרה על סביבות טמפרטורה שונות, לדוגמה $15-25^{\circ}\text{C}$ כנדרש לאחסנת תרופות כימיות, $2-8^{\circ}\text{C}$ כנדרש לאחסנת תרופות ביולוגיות, 20°C ו- 80°C כנדרש למוצרים אחרים. היות והשליטה והבקרה על הטמפרטורות הן קריטיות לעבודה, לחברה מערכות שליטה ובקרה, אשר עוקבות ומתריעות על כל חריגה בטמפרטורה הן באתר והן ברכבי החברה.
- 10.2.9.5. בלעדיות – היכולת לזכות בחוזי הפצה בלעדיים מול יצרניות או משוקות המוצרים.

10.2.10 מחסומי היציאה העיקריים בתחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים הינם

10.2.10.1 סיום התקשרויות – בחלק מהסכמי החברה אל מול לקוחותיה קיימות מגבלות באשר ליכולת החברה לסיים את ההתקשרות בטווח המידי.

10.2.10.2 מימוש רכוש – קושי במימוש השקעות, בעיקר ברכוש קבוע אשר מותאם ספציפית לתחום פעילות זה.

10.2.11 תחליפים לפעילות החברה בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, התחליף העיקרי הקיים בתחום פעילות זה הינו האפשרות העומדת בפני חברות התרופות להתקשר עם חברות אחרות בתחום או לפעול עצמאית להפצת מוצרים בישראל באופן ישיר ובלתי אמצעי. יחד עם זאת, להערכת החברה האפשרות העומדת בפני חברות התרופות לפעול עצמאית להפצת מוצריהן בישראל הינה בעלת סבירות נמוכה, בין היתר כתוצאה מן העובדה שתחילת פעילות מקומית כאמור בישראל תצריך השקעות כספיות משמעותיות (בהיבטי תשתית, כח אדם ועמידה בדרישות רגולטוריות), אשר כדאיותה הכלכלית מוטלת בספק, בהינתן העובדה שתשתמש להפצת תרופות אותה חברה בלבד (אי ניצול יתרון לגודל).

בנוסף, ניתן למצוא לעיתים תחליפים למוצרים המופצים על ידי החברה (אשר הינם בעיקר תרופות אתיות), בדמות תרופות גנריות או תרופות אתיות אחרות.

10.2.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים ואופן התמודדות הקבוצה עימה, ראו סעיף 10.7 להלן.

10.3 מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח הקבוצה מפיצה בישראל מגוון רחב של תרופות (וכן אביזרים רפואיים מסוימים), על פי הסכמים עם מספר רב של חברות התרופות. ברוב המקרים של המכריע של החברה הינה מפיצה בלעדית של מוצרי חברת התרופות בישראל, כאשר בחלק מהמקרים זכות בלעדית כאמור אף קבועה בהסכמים אל מול חברות התרופות. לפרטים נוספים אודות הסכמים עם חברות התרופות, ראו סעיף 10.4.1 להלן.

מוצרי תחום פעילות זה מופצים לקופות חולים (בעיקר), בתי חולים (בעיקר באמצעות שראל) וגופים מוסדיים אחרים וכן ללקוחות פרטיים (כגון בתי מרקחת פרטיים).

לחברה מערך הפצה הכולל כ- 40 כלי רכב, באמצעותם יש לה היכולת להגיע ללקוחותיה בכל רחבי הארץ ובתדירות הנדרשת. על כלי הרכב הותקנה מערכת GPS On Line המאפשרת בקרה על תהליך ההפצה תוך ניטור הטמפרטורה עד למסירת הטובין ללקוחות וסגירת מעגל ההספקה.

יצוין בנוסף, כי כנובע מאחריותה, החברה ביצעה השקעות בהיקפים משמעותיים במערכות גיבוי ורכישת פוליסות ביטוח בגין פגיעה במוצר, פוליסת ביטוח "סחורה בהעברה" וכן ביטוח אחריות מוצר, לשיפוי במקרה של קרות נזק כתוצאה מצריכת תרופה (הן נזק העשוי להיגרם כתוצאה מפעילותה של החברה והן כזה שלא כתוצאה מפעילותה). לפרטים נוספים בדבר פוליסות הביטוח וההיקף הביטוחי של החברה, ראו סעיף 10.4.1.9 להלן.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה, לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים, בכל הנוגע למוצרים המופצים על ידה, שכן רשימת המוצרים המופצים על ידי החברה, מתעדכנת כל העת בהתאם להיצע המוצרים העדכני המוצע על ידי חברות התרופות, אשר התקשרו עם החברה בהסכמי הפצה. ביחס לתרופות מוגנות פטנט, פקיעת תוקפה החוקי של הגנת הפטנט עלול להוביל להפחתת מחיר התרופה, עם פיתוחה של תרופה גנרית מתחרה. להשפעת שינוי זה על רווחיות החברה, ראו סעיף 10.4.1 לעיל.

לאור התפתחויות רגולטוריות בתחום הקנאביס הרפואי בישראל, בוחנת החברה במועד הדוח כניסה לפעילות הפצה של קנאביס רפואי.

הערכות החברה בנוגע לשינויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינוי וגיוון באביזרים המופצים על ידי החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

10.4. חברות התרופות

בין חברות התרופות עימן התקשרה החברה נמנות חברות רב לאומיות כגון:

Roche Pharmaceuticals (Israel) Ltd., Novartis Israel Ltd., MSD- Merck Sharp & Dohme (Israel-1996) Company Ltd., Pfizer Pharmaceuticals Israel Ltd., Eli Lilly Export S.A, Novo Nordisk A.S., Abbvie Biopharmaceuticals Ltd, Sanofi-aventis Israel Ltd

למועד הדוח לחברה כ- 40 התקשרויות עם חברות תרופות, אשר כמחצית מהן חברות תרופות בינלאומיות. מעצם טבעה של פעילות החברה, לחברה תלות בחברות התרופות כמכלול.

10.4.1 הסכמים עם חברות התרופות

החברה מתקשרת עם חברות התרופות באמצעות שני סוגי הסכמים עיקריים - הסכמי קונסיגנציה והסכמי רכש, כאשר, נכון למועד הדוח, מרבית ההסכמים הינם הסכמי קונסיגנציה (נכון ליום 31 בדצמבר 2017 כ-81% מהמכירות נעשות תחת הסכמי קונסיגנציה. לשנים 2016 ו-2015 עמד השיעור האמור על 81% ו-65%, בהתאמה).

הסכמי החברה עם חברות התרופות (הן הסכמי הקונסיגנציה והן הסכמי הרכש) דומים במהותם וכוללים, על פי רוב, את התנאים שתמציתם להלן:

10.4.1.1 בהתאם להסכמים אלו מתן שירותי הלוגיסטיקה מבוצע בישראל בלבד (אשר לרוב אינם

כוללים הפצה בשטחי הרשות הפלסטינית אלא אם כן נקבע והוסדר מפורשות אחרת בהסכמים). לרוב, ההסכמים הינם לתקופה של כשנה עד כשלוש שנים. ההסכמים ניתנים במרבית המקרים להארכה באופן אוטומטי וזאת למעט אם ניתנה הודעה מוקדמת בת 3 עד 6 חודשים בדבר סיום ההסכם. יצוין, כי במקרים בהם ההסכם לא מוארך באופן אוטומטי ופוקע, בתקופה שעד לחתימתו של הסכם חדש, ממשיכים בדרך כלל הצדדים את הקשרים ביניהם על סמך ההסכמות בהסכם שפקע. עוד יצוין, כי על סמך ניסיון העבר, מעבר של חברת

תרופות למפיץ מתחרה אינו שכיח ולמעט ביחס לחברה שחלק קטן מפעילות ההפצה שלה בישראל בוצע על ידי החברה, אירוע כאמור לא התרחש בחמש השנים שקדמו למועד הדוח.

10.4.1.2 החברה אינה עוסקת בפעילות ייצור, קידום או שיווק של מוצרי חברות התרופות. יצוין, כי חלק מפעילות ההתאמות של המוצרים לשיווק בשוק הישראלי (כגון אריזה מחדש ותווי של התרופות) מוגדרת על ידי הרגולטור כפעילות ייצור, ואולם פעילות זו איננה קשורה בייצור התרופות עצמן וניתנת כשירות לכל חברות התרופות המפיצות דרך החברה, בהתאם לדרישות הרגולטוריות החלות בישראל.

10.4.1.3 מחיר מכירת התרופות¹⁶ ללקוחות המוסדיים נקבע בהתאם למחיר שהוסכם במישרין במסגרת ההתקשרויות בין חברות התרופות ללקוחות המוסדיים. מחיר מכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע בהתאם למחירון ירפ"א¹⁷; החברה אחראית למכירת המוצרים ללקוחות ולהליכי ביטול הזמנה, זיכויים והחזרות (לרבות recall), המבוצעים על ידי החברה בהתאם לנוהלי חברת התרופות בעניין זה.

10.4.1.4 ככלל, בהתאם לקבוע בהסכמים, החברה נושאת בסיכוני אי גביית התמורה ממכירותיה ללקוחות הפרטיים. עם זאת, ככלל, החברה מוכרת ללקוחותיה הפרטיים בהיקפים שאינם עולים על מסגרת האשראי שנקבעה לכל לקוח, בהתאם לבטחונות שמתקבלים מכל לקוח פרטי כאמור וכן רוכשת ביטוח אשראי ביחס ליתרה (יצוין אולם כי תנאי הפוליסה אינם מכסים את מלוא האשראי המבוטח). רכישת פוליסות ביטוח אשראי מבוצעת על ידי החברה ביחס למרבית לקוחותיה הפרטיים.

10.4.1.5 במרבית המקרים, החברה אינה נושאת בסיכון אי גביית התמורה ממכירותיה ללקוחות המוסדיים (לפרטים נוספים ראו סעיף זה להלן).

10.4.1.6 בעבור הפצת תרופות, החברה זכאית לתמורה (ללא הבחנה בין סוגי הלקוחות, מוסדי/פרטי) המחושבת באחת מבין שתי הדרכים הבאות:

(א) תמורה מסך המכירות - החברה מעבירה לחברות התרופות את מלוא התמורה שהתקבלה מהמכירה ללקוח, ולאחר מכן זכאית לקבל מחברת התרופות תמורה הנגזרת מהיקף המכירות נטו ללקוח, כפי שהוגדר בהסכם בין החברה לחברת התרופות.

(ב) תמורה פר פעולה - החברה מעבירה לחברות התרופות את מלוא התמורה שהתקבלה מהמכירה ללקוח, ומתוגמלת על בסיס מחיר עבור כל פעולה שביצעה במסגרת הליך הפצת התרופות (Fee Per Service). יצוין, כי כלל הפעילות במגזר השירותים הלוגיסטיים לניסויים קליניים מבוצעת במודל זה.

יובהר, כי למעבר של חברות התרופות בין שיטה אחת לאחרת, לא היתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

16 פקודת הרוקחים קובעת איסור על מכירת תרופות במחיר העולה על המחיר המרבי הקבוע במחירון משרד הבריאות, שנקבע על ידי המדינה, על בסיס מחירים ממוצעים של התרופות השונות בחו"ל (להלן: "מחירון ירפ"א") ולפיכך המחיר המקסימלי הינו המחיר הנקוב במחירון ירפ"א.

17 ראו ה"ש 13 לעיל.

החברה משלמת לחברת התרופות בהתאם לתנאי האשראי שהוסכמו בינה לבין כל חברת תרופות, כדלהלן:

בגין מכירות שביצעה החברה ללקוחות המוסדיים - קיים גיבוי מחברת התרופות בדרך של דחיית ביצוע התשלום לחברת התרופות עד למועד בו תתקבל בחברה התמורה מהלקוח המוסדי או בדרך של קבלת שיפוי מחברת התרופות בגין תשלומים ששילמה החברה לחברת התרופות ולא התקבלה תמורתם מהלקוח בחברה. במקרים מסוימים נתונה לחברת התרופות הזכות לדרוש מהחברה כי תמחה לה את חוב הלקוח המוסדי, על מנת שיתאפשר לה לנהל הליך משפטי לגביית החוב ישירות כנגד הלקוח החייב. יצוין, כי בפועל החברה משלמת לחברות התרופות לעיתים קרובות במועד קבוע ולאחר מכן נעשית התחשבות בהתאם לתנאי התשלום המפורטים לעיל, קרי, ככל שהחברה שילמה לחברת התרופות "סכומים ביתר" הנובעים מרכש תרופות שביצעה אשר תמורת מכירתם ללקוח המוסדי טרם התקבלה בחברה, אזי לגביהם נערכת התחשבות בין החברה לחברת התרופות ובמסגרתה מקוויזים סכומים אלה מהתשלום הבא המגיע לחברת התרופות מהחברה.

בגין מכירות שביצעה החברה ללקוחות הפרטיים - במרבית המקרים החברה מחויבת להעביר את התמורה לחברת התרופות ללא תלות באירוע המכירה של התרופות וקבלת התמורה מהלקוח הפרטי. קיימים מקרים ספורים בהם חברת התרופות מעניקה לחברה דחיית ביצוע תשלום בנסיבות של איחור או העדר קבלת תמורת המכירה בחברה מהלקוח הפרטי.

שיפוי

ככלל, ההסכמים כוללים הוראות שיפוי אשר להלן עיקרן:

- החברה מתחייבת לשפות את חברת התרופות בגין כל נזק ו/או אובדן ישיר הנובעים עקב מעשה או מחדל של החברה או מי מטעמה. ככלל, החברה לא תישא באחריות בנוגע לאובדן או נזקים שיגרמו למוצרי חברות התרופות ככל שמקורם בפעולה או מחדל שאינן באחריות החברה ו/או בעת שהמוצרים טרם הגיעו לחזקתה של החברה, ובלבד שהחברה מסרה הודעה בעניין לחברת התרופות זמן קצר לאחר שגילתה את הנזק או האובדן.
- חברת התרופות מתחייבת לשפות את החברה בגין כל נזק ו/או אובדן ישיר הנובעים עקב מעשה או מחדל של חברת התרופות או מי מטעמה וכן בגין כל טענת צד שלישי הנובעת מפגם ייצור במוצר, או להפרת זכויות קניין רוחני של צד שלישי במוצר, אלא אם טענה/תביעה שכזאת נבעה מרשלנות, מחדל או התנהגות זדונית של החברה או מהפרת תנאי ההסכם והכל בכפוף למגבלות הקבועות בהסכם.
- ככלל, כוללים ההסכמים החרגת אחריות של מי מהצדדים בכל הנוגע לנזקים עקיפים, כגון: אובדן לקוחות.

החברה מחויבת לרכוש את הביטוחים הנדרשים לפעילותה, ובכלל זה ביטוחי רכוש, ביטוחי חבות מוצר, ביטוח חובה לרכבים, ביטוח צד שלישי, ביטוח לצי רכבי ההובלה, ביטוח מעבידים, ביטוח מטען, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח סחורה בהעברה וביטוח שבר מכאני.

לרוב, אי עמידה של החברה בהתחייבויות לרכישת פוליסות הביטוח הנדרשות תיחשב כהפרה מהותית של ההסכם ועילה להביאו לסיום.

עילות עיקריות לסיום ההסכם .10.4.1.10

באופן כללי, חברת התרופות יכולה לסיים את הסכם תוך מתן הודעה בכתב על כך לחברה באחד או יותר מהמקרים המפורטים בהסכם אשר עיקרם להלן: (1) הפרת סעיפים מסוימים הנקובים בהסכם; (2) אי עמידה בדרישות הרגולטוריות; (3) אם אין באפשרותה של החברה להעניק את שירותיה לחברת התרופות בתקופה מסוימת הקבועה בהסכם; (4) חדלות פירעון או פירוק של החברה; (5) שינוי שליטה או בעלות (כמפורט להלן); ו- (6) כתב אישום או הרשעה על ידי בית משפט כנגד החברה, מנהליה ובעלי המניות העיקריים שלה בגין הפרה של כל הוראת דין, כאשר לדעת חברת התרופות, הליך כאמור עלול להשפיע מהותית על פעילות החברה, שמה הטוב והמוניטין שלה;

כאמור, בחלק מן ההתקשרויות עם חברות התרופות קיימת לחברת התרופות הזכות לסיים את ההתקשרות עם החברה במקרה של שינוי שליטה בחברה (אשר לרוב כולל גם מצבים של מיזוג ומכירת פעילות מהותית של החברה) או שינוי בעלות, כאשר מקום בו מוגדר המונח 'שליטה', לרוב ההתייחסות היא להחזקה, במישרין או בעקיפין, של יותר מ-50% מהונה של החברה או מזכויות ההצבעה בה, או היכולת למנות יותר ממחצית הדירקטורים בחברה או לכוון את פעילותה של החברה. בחלק מן ההסכמים ישנן חריגות לזכות הסיום של חברת התרופות, בין היתר, במקרים של מכירה לגוף קשור, העברת השליטה לבעל מניות קיים (במועד החתימה על ההסכם), או העברת שליטה לגורם אשר לדעת חברת התרופות אינה פוגעת באינטרסים שלה.

להלן יובא פירוט תמציתי של אפיון ההסכמים בנוסף לאמור לעיל:

(א) הסכמי קונסיגנציה (משגור)

התקשרויות אלה מאופיינות בתנאים הבאים:

- מלאי התרופות מועבר לחזקתה (הפיזית) של החברה, ללא קשר להזמנות שהתקבלו מלקוחות בפועל, והחברה אחראית על ניהול ואחסון הולם של המלאי.
- ככלל, החברה נושאת באחריות על אובדן או נזק שיגרם למוצרים מהמועד שבו קיבלה את המוצר לחזקתה, ועד ליום שבו נמסר המוצר ללקוח. עד למועד אירוע המכירה ללקוח, הבעלות על מלאי התרופות נשמרת בידי חברות התרופות.

- בד בבד עם אירוע המכירה ללקוח, החברה רוכשת מחברות התרופות את מלאי התרופות המוחזק בידה, בהתאם לתנאי האשראי שהוסכמו בין החברה לבין כל חברת תרופות.

(ב) הסכמי רכש

התקשרויות אלה מאופיינות בתנאים הבאים:

- החברה רוכשת את מלאי התרופות מחברות התרופות, ללא קשר להזמנות שהתקבלו מלקוחות בפועל, כנגד חשבונית המונפקת לה על ידי חברת התרופות בציון מחירי הרכש של התרופות;

- ככלל, החברה מחויבת להחזיק מלאי אשר יענה על הביקוש הצפוי למוצר.

לאור אופי הפעילות בתחום זה – קרי, טיב המוצרים והעובדה כי החברה נדרשת לאחסן ולשמור כמויות מלאי אשר יענו על הביקוש הצפוי, במתקניה של החברה מצוי, בדרך כלל, מלאי בשווי כספי גדול בהרבה מזה הרשום במאזני החברה (לאור העובדה שהינו מלאי תחת הסכמי קונסיגנציה). לפרטים אודות פוליסות ביטוח ראו ס"ק 10.4.1.9 לעיל. יובהר, כי החברה נושאת באחריות על אובדן או נזק שיגרם למלאי (הן תחת הסכמי קונסיגנציה והן תחת הסכמי רכש), מיום קבלתו לחזקתה ועד ליום מסירתו ללקוח.

יצוין בנוסף, כי לחברה ישנו הסכם בלעדי עם חברת ציוד רפואי בקשר לאביזרים רפואיים, לפיו החברה מספקת, בין היתר, שירותי הפצה, ליקוט ואחסון של מוצרים ותכשירים רפואיים וזאת בתמורה לעמלת הפצה חודשית ועמלה שנתית מסך המכירות נטו. במסגרת הסכם זה, החברה לא רוכשת בשום שלב את המוצרים, ולפיכך אינה מעורבת בהליך ההתחשבות והגביה אל מול הלקוחות. יחד עם זאת, החברה נושאת באחריות למוצרים מרגע קבלתם ואחסונם ועד העברתם לחזקת הלקוח של חברת התרופות. נכון למועד הדוח, הסכם זה אינו מהותי לחברה.

להלן נתונים אודות היקף ההכנסות מחברות תרופות שהיקף ההכנסות מהן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017, לשנת 2016 ולשנת 2015, או 10% מהיקף הפעילות המנוהלת של החברה:

לעניין זה: "היקף הפעילות המנוהלת" – משמעה סך היקף החשבוניות המוצא על ידי החברה ללקוחותיה בתקופה הרלוונטית. היקף הפעילות המנוהלת בנטרול העמלה המשולמת לחברה על ידי חברות התרופות, שווה להיקף הרכישות (נטו) מחברות התרופות.

יצוין, כי הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים מלקוחות מוסדיים מדווחות בנטו – קרי, ההכנסה המוכרת בדוח הכספי אינה כוללת את התמורה המשולמת על ידי הלקוח המוסדי בגין התרופות עצמן אלא רק את העמלה שמשולמת לחברה על ידי חברת התרופות בגין שירותי הפצת התרופות. הכנסותיה של החברה מלקוחות פרטיים מדווחות בברוטו – קרי, ההכנסה המוכרת בדוח הכספי כוללת הן את התמורה המתקבלת מן הלקוח הפרטי בגין התרופות עצמן והן את העמלה המתקבלת אצל החברה מחברת התרופות בגין שירותי הפצה שבוצעו על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 2(ב)(כא)3 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

לאור אופי ההצגה האמור בדוח הכספי, קיימים פערים, ואף פערים משמעותיים, בין היקף ההכנסות שנרשמו בדוח הכספי בגין מוצריה של חברת תרופות מסויימת, לבין היקף הפעילות המנוהלת מולה – פערים כאמור נובעים בעיקר משיעורים שונים של מכירות לשוק הפרטי, אל מול השוק המוסדי, של כל חברת תרופות.

לשנת 2017

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	מאפייני התקשרות	חברת תרופות
14.9%	6.5%	קונסיגנציה	חברת תרופות א'
13.6%	9.1%	קונסיגנציה	חברת תרופות ב'
10.6%	12.3%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
10.1%	8.3%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'

לשנת 2016

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	מאפייני התקשרות	חברת תרופות
15%	6%	קונסיגנציה	חברת תרופות א'
12%	10%	קונסיגנציה	חברת תרופות ב'
12%	12%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
10%	8%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'

לשנת 2015

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	מאפייני התקשרות	חברת תרופות
16%	6%	קונסיגנציה	חברת תרופות א'
15%	11%	קונסיגנציה	חברת תרופות ב'
12%	15%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
10%	8%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'
11%	1%	קונסיגנציה	חברת תרופות ה'

לחברה תלות בחברות התרופות עימן היא קשורה בהסכמי הפצה.

לקוחות .10.5

כללי .10.5.1

החברה מפיצה את מוצריה הן למגזר המוסדי הכולל, בעיקר את קופות החולים וכן בתי חולים (בעיקר באמצעות שראל), טיפות חלב, משרד הבטחון, שירות בתי הסוהר ולקוחות מוסדיים אחרים, והן למגזר הפרטי הכולל: בתי מרקחת, בתי אבות, בתי טבע וגופים פרטיים אחרים.

בקרב לקוחותיה של החברה בתחום פעילותה נמנים כלל קופות החולים בישראל, בתי חולים ציבוריים (בעיקר באמצעות שראל), בתי חולים פרטיים כגון בתי החולים של ארגון הדסה, בתי מרקחת פרטיים ועוד.

היקף הפעילות של החברה מול לקוחות במגזר המוסדי היווה בשנים 2015, 2016 ו-2017, כ- 85% מהיקף הפעילות המנוהלת של החברה בתקופות האמורות, בעוד היקף הפעילות של החברה מול לקוחות במגזר הפרטי, היווה בתקופות האמורות כ- 15% מהיקף הפעילות המנוהלת של החברה.

להלן נתונים אודות היקף הכנסות החברה מלקוחות שהיקף ההכנסות מהן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2017, לשנת 2016 ולשנת 2015:

הלקוח	סוג הלקוח	תקופת זמן	הכנסות החברה מהלקוח במאוחד (במיליוני ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
סופר-פארם (ישראל) בע"מ ¹⁸	פרטי	2017	192.9	23%	4.4%
		2016	170.3	23.0%	4.2%
		2015	157.6	23.1%	4%
לקוח נוסף ¹⁹	פרטי	2017	76.3	9.1%	1.7%
		2016	74.2	10.0%	1.8%
		2015	94.8	13.9%	2.4%

לאור אופן הצגת ההכנסות בדוחותיה הכספיים של החברה (כמתואר בסעיף 10.4.1 לעיל), הלקוחות המהותיים המוצגים בטבלה לעיל הינם לקוחות פרטיים כולם.

לאור העובדה שעיקר הפעילות בתחום הפצת התרופות מבוצע אל מול לקוחות מוסדיים, להלן נתונים אודות היקף הפעילות המנוהלת של החברה אל מול לקוחות מוסדיים אשר היקף פעילותה המנוהלת מולם (משמע סך החשבוניות המוצאות על ידי הקבוצה ללקוחות אלה) עולה על 10% מסך היקף החשבוניות המוצאות על ידה כאמור בתקופות הרלוונטיות:

הלקוח	סוג הלקוח	תקופת זמן	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
שירותי בריאות כללית	מוסדי	2017	42.3%
		2016	43.2%
		2015	45.2%
קופת חולים ב'	מוסדי	2017	18.5%
		2016	17.7%
		2015	17.4%

להערכת החברה, לא קיימת לה תלות באף אחד מלקוחותיה, שכן קשרי החברה עם לקוחותיה נגזרים ממערך הסכמי החברה עם חברות התרופות, להן היא משמשת לרוב כמפיצה בלעדית.

18 מדובר בסך של מאות חנויות המשתייכות לרשת אולם כל אחת מהן הינה יישות משפטית נפרדת. היות שהרשת מנוהלת בנייהול מרכזי, ההכנסות מכל החנויות מוצגות במאוחד. הליך הוצאת החשבוניות הינו מול כל חנות בנפרד אך החשבוניות משולמות על ידי הרשת במרוכז.

19 איגוד של בתי מרקחת פרטיים ונפרדים, המתנהלים במרוכז בהיבטים שונים של משא ומתן מסחרי, שיווק ועוד.

יצוין, כי אופן התפלגות ההכנסות מלקוחות (מוסדיים ופרטיים) על פני השנה, מושפע, בין היתר, מעיתוי חגי ישראל ומאופן ניהול תקציב רכש התרופות של הלקוחות המוסדיים.

10.5.3. אופן ההתקשרות עם לקוחות

10.5.3.1. לקוחות מוסדיים

הלקוחות המוסדיים מאופיינים בעיקרם בביצוע הזמנות רכש בהיקפים גבוהים באופן יחסי (בהשוואה ללקוחות הפרטיים), יכולת ניהול מדיניות מלאי מסודרת וביצוע הזמנות רכש באופן שיטתי ומבוקר.

בדרך כלל, התקשרויות החברה עם לקוחותיה המוסדיים אינן מוסדרות בהסכמים כתובים. במסגרת התנהלותה של החברה מול הלקוחות המוסדיים, כפופה החברה להתניות שנקבעו במסמכי העסקה הספציפית ובכללן: טופס הזמנה, תעודת משלוח וחשבוניות. בנוסף, תנאי ההתקשרות וחבות החברה נקבעים על פי ההוראות המשלימות בדין הכללי, כדוגמת חוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 (להלן: "חוק האחריות למוצרים פגומים") וחוק המכר התשכ"ח-1968²⁰ (להלן: "חוק המכר").

מחיר המכירה של התרופות ללקוחות המוסדיים נקבע, על פי רוב, בהתאם למחירים שהוסכמו במישרין בין הלקוחות המוסדיים לחברות התרופות. כנובע מהיקפי הרכש המתבצעים על ידם, הלקוחות המוסדיים נוהגים להתקשר במישרין עם חברות התרופות בנוגע להסכמות הנוגעות בעיקר להיבט של מחיר.

בחלק הארי של המקרים, תנאי האשראי בין החברה לבין כל לקוח מוסדי נקבעים על ידי החברה והינם ארוכים יותר מאלה הניתנים ללקוחות הפרטיים. עם זאת, לאור הסכמי ההתקשרות של החברה עם חברות התרופות לפיהם תשלום מועבר לחברת התרופות רק לאחר קבלתו אצל החברה, משמעות תקופת האשראי לחברה הינה זניחה.

10.5.3.2. לקוחות פרטיים

הלקוחות הפרטיים מאופיינים בעיקרם בביצוע הזמנות רכש בהיקף נמוך באופן יחסי (בהשוואה ללקוחות המוסדיים), יכולת פיננסית מוגבלת, העדר מדיניות ניהול מלאי מסודרת וביצוע הזמנות רכש בעת מחסור (וגם אז, לגבי יחידות בודדות כדי לא להכביד על ההון החוזר שלהם).

בדרך כלל, התקשרויות החברה עם לקוחותיה הפרטיים אינן מוסדרות בהסכמים כתובים. עם זאת, במסגרת התנהלות החברה עם לקוחותיה הפרטיים, כפופה החברה להתניות שנקבעו במסמכי ההזמנה הספציפית לרבות תעודת משלוח וחשבוניות. בנוסף, תנאי ההתקשרות נקבעים על פי ההוראות המשלימות בדין הכללי לרבות חוק המכר וחוק האחריות למוצרים פגומים.

ככלל, הפצת ומכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נעשית בהתקשרות ישירה מול החברה וחברות התרופות אינן צד לה, לרבות לא בקביעת מחיר המכירה. ככלל מחיר המכירה של התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע בהתאם למחירון ירפ"א.

תנאי האשראי בין החברה לבין כל לקוח פרטי נקבעים על ידי החברה. ככלל, נכון למועד הדוח, תנאי האשראי המקובלים בהתקשרויות עם לקוחותיה הפרטיים הינם שוטף בתוספת 30-40 יום.

יצוין כי לחברה הסכם עם קופת חולים לאומית (לאומית שירותי בריאות), לפיו מספקת החברה שירותי מיקור חוץ של הפצה, אחסון, ליקוט והובלה של מוצרים ותכשירים רפואיים לאתרים המספקים שירותים למבוטחי קופת החולים או ישירות למבוטחי הקופה וזאת בתמורה לעמלה חודשית. קופת החולים אינה מחויבת בעבור עלות קליטת המוצרים ועלות אחסונם על ידי החברה אלא רק בעבור עלות ליקוטם ועלות

20 סעיף 5 (א) לחוק המכר קובע, בין היתר, כי פרטים של חוזה מכר שלא נקבעו בהסכם בין הצדדים יהיו לפי הנוהג שהצדדים להסכם ראו אותו כמקובל עליהם בעסקאות קודמות שבניהם, ובאין נוהג כזה - לפי הנוהג שצדדים סבירים רואים אותו כחל בעסקאות דומות.

ההובלה. ככלל, החברה נושאת באחריות בגין נזק שנגרם בשל מעשה או מחדל שלה בקשר עם מתן השירותים ואחראית בכיסויים ביטוחים נדרשים.

10.6. צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות.

10.7. תחרות

10.7.1. תחרות בישראל

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, קיימות בישראל כחמש חברות מובילות בתחום הפצת התרופות, וכי היא ביניהן. ארבע החברות המובילות הנוספות הן: ס.ל.א בע"מ (מקבוצת טבע ישראל), פרומדיקו בע"מ, פריגו פי אל סי וכמיפל בע"מ. להערכת החברה, היקף הפעילות המנוהלת שלה (כהגדרת המונח בסעיף 10.4.1 לעיל), עומד על כ-40% משוק התרופות בישראל בערכים כספיים. פרט לחמש החברות המובילות כאמור, פועלות בענף בישראל עוד מספר חברות קטנות יותר.

10.7.2. התמודדות עם תחרות

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום פעילות זה במגוון דרכים, שלהלן תמציתן:

10.7.2.1. בשונה ממפיצים גדולים אחרים, ייחודה של החברה בא לידי ביטוי בכך שאינה מייצרת ואינה משווקת תרופות, דהיינו, אינה מייצרת ו/או בעלת השפעה על הביקוש אלא מספקת אותו בלבד. משכך, לא קיים פוטנציאל לניגוד עניינים מול חברות התרופות, בשל תרופה מתחרה שלמפיץ קיים אינטרס לקדמה.

10.7.2.2. עיקר פעילותה של החברה הינו, בהפצה של תרופות אתיות לעומת חברות רבות בשוק ההפצה בישראל אשר מפיצות בעיקר תרופות גנריות. היות והתרופות האתיות מוגנות בפטנט, בחלק מן המקרים אין בשוק תרופה המתחרה למוצר אותו מפיצה החברה.

10.7.2.3. לחברה מערכות יחסים ארוכות שנים ומבוססות עם חברות התרופות אשר רובן יצרניות תרופות בינלאומיות מובילות.

10.7.2.4. לאור אופי המוצרים אותם מפיצה החברה, כפופה החברה לעמידה בתקני איכות ובקרה מחמירים המוכתבים על ידי חברות תרופות, שהינם במקרים רבים, מחמירים מן הדרישות להן כפופה החברה בהתאם לדין בישראל. עמידה בתקנים כאמור מאפשרת לחברה להתקשר באופן מהיר יחסית ועם התאמות קלות עם חברות תרופות נוספות בעלות סטנדרטים מחמירים.

10.7.2.5. לחברה ניסיון רב שנים בניהול שרשרת אספקה של תרופות וציוד רפואי ומתן שירות כולל לחברות התרופות הרב לאומיות והישראליות המובילות בעולם תוך עמידה בסטנדרטים איכותיים, לאומיים ובינלאומיים.

10.7.2.6. לחברה יכולת הפעלה של מערכות לוגיסטיות מורכבות הדורשות ידע, מיומנות גבוהה ומצוינות תפעולית. המרלוי"ג של החברה נבנה בשים לב לצרכיה המיוחדים של החברה ונותן מענה ייחודי לשירותים אותם נדרשת החברה להעניק.

10.7.2.7. הקבוצה מספקת שירותי ערך מוסף כגון שירותי לוגיסטיקה לניסויים קליניים ושירותי בריאות פרא-רפואיים (כמפורט בסעיפים 11, 12 ו-13.1 להלן), שירותי מידע, שירותי התאמת תוויות וחומרי אריזה, שירותי צוות שטח, טיפול בחומרים פרסומיים וכיו"ב, אשר יחד עם שירותי ההפצה, מהווים חבילת שירותים מקיפה העונה על כל צרכי חברות התרופות בהפצת המוצרים בארץ.

ככלל, בתחומי פעילותה של החברה כושר הייצור נגזר על פי גודל שטחי האחסון, כושר פעילות מערך הליקוט האוטומטי, היקף וזמינות צי הרכבים, סוגי התרופות והמוצרים וכן היקפי המלאי, בהם היא יכולה לשאת, בשים לב למצבת כח האדם שלה בכל זמן נתון.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, היקף המרלו"ג והמחסנים הקיימים (כמפורט להלן) מאפשרים לחברה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי. אם וככל שיחול גידול משמעותי בהיקף הפעילות יתכן והחברה תזדקק להרחבה של שטחי האחסון הקיימים ושל כושר הליקוט.

בנוסף למרלו"ג הראשי של החברה, בחודש דצמבר 2016, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' לשכירת שטח נוסף של כ- 13,260 מ"ר (הכוללים 2,800 מ"ר של משרדים). לאחר ביצוע התאמות, השקעות והיוון עלויות הקשורות בשכירות המתקן החדש בסך של כ- 15 מיליון ש"ח, החלה הפעלת המתקן החדש בחודש דצמבר 2017. בכוונת החברה להשתמש בשלב ראשון בכ- 4,100 מ"ר לאחסון ולהשכיר את יתרת השטח הנוסף לצדדי ג' (לפרטים נוספים ראו סעיף 22.1 להלן) עם הפעלתו של האתר, חדלה החברה מלהשתמש בשני אתרים נוספים ששימשו לאחסון בלבד – האחד במודיעין והשני, באמצעות קבלן משנה, מחוץ למודיעין.

10.9. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

כנובע ממלאי התרופות הרגיש נשוא פעילות הפצת התרופות של החברה, החברה כפופה למערכת רגולטורית ענפה וקפדנית המוסדרת, בין היתר, באמצעות תקנות ונהלי משרד הבריאות בישראל ופקודת הרוקחים והתקנות והנהלים על פיה, כפי שמחייבים את החברה מעת לעת.

כפי שיפורט להלן, לצורך פעילות האחסון והפצת התרופות החברה מוכרת על ידי משרד הבריאות כ'בית מסחר לתרופות' (בעלת אישור רוקח אחראי לניהול בית מסחר כאמור) וכן פועלת, בין היתר, בהתאם לרישיונות יצרן/יבואן ממשרד הבריאות²¹.

להלן תיאור עיקרי הוראות החקיקה, המגבלות והרגולציה החלים על פעילות החברה במסגרת תחום הפעילות.

10.9.1. פקודת הרוקחים

פקודת הרוקחים על תקנותיה קובעת, בין היתר, את התנאים לפיהם ניתן לשווק ולייבא 'תכשירים' (להלן: "תכשירים") בישראל ואת התנאים הנדרשים לקבלת הרישוי הנדרש. הפקודה מונה רשימה מצומצמת של גורמים אשר רשאים לבצע פעולות כאמור וביניהם 'בית מסחר לתרופות'. בית מסחר לתרופות הינו עסק המנוהל בידי רוקח אחראי (כהגדרתו בפקודה) והמשמש לאחסון, למכירה סיטונית או לחלוקה סיטונית של תכשירים או של חומרי גלם לייצור תכשירים. כאמור לעיל, החברה פועלת כבית מסחר לתרופות ובעלת רישוי מתאים.

רישיון יצרן/יבואן לתכשירים בידי משרד הבריאות ניתן בכפוף לעמידה בתנאים מרובים ומחמירים אשר ביניהם עמידה בתנאי ייצור נאותים (GMP), תנאי הפצה נאותים (GDP) (לפרטים בעניין זה ראו סעיף 10.9.3 להלן), קיומה של מערכת הבטחת איכות יעילה בעסק, ניהול בידי אנשי מקצוע מיומנים וביניהם רוקח אחראי, מנהל אבטחת איכות ועוד. כמו כן, נדרשת עמידה בביקורות תקופתיות של משרד הבריאות. רישיון כאמור ניתן לתקופות קצובות. למועד הדוח לחברה רישיון יצרן/יבואן בתוקף. בנוסף לרישיון הני"ל נדרשת החברה, מעת לעת ובהתאם לצרכיה, לקבלת רישיונות או היתרי ייבוא ספציפיים לתכשירים מאת משרד הבריאות.

21 יצוין, כי במרבית המקרים החברה אינה רשומה כיבואן התרופות אותן היא מפיצה.

בחודש אפריל 2016, פורסם תיקון לפקודה, אשר נכנס לתוקפו בחודש אוקטובר 2016 (להלן: "התיקון לפקודה"). התיקון לפקודה הינו בעל השפעה ישירה על פעילות בתי מסחר לתרופות בישראל. כך למשל שר הבריאות רשאי לקבוע תנאים בהם לצורך מתן טיפול חיוני, מחקר ולצרכי רישום יהיה ניתן להפיץ תרופות מחוץ לשרשרת ההפצה הרגולטורית (היינו שלא דרך בתי מסחר לתרופות), עובתה המסגרת הנורמטיבית והרגולטורית בה בתי המסחר לתרופות צריכים לפעול וכן עובו אמצעי הענישה והאכיפה בתחום ובכלל זה אף הושתה אחריות ישירה להפרת הוראות הפקודה על נושאי משרה (קרי, מנהל פעיל בתאגיד, שותף (למעט שותף מוגבל) או בעל תפקיד אחר האחראי מטעם התאגיד על התחום שבו נעברה העבירה) ועל בעל בית מסחר לתרופות. בנוסף, הוספו מנגנוני אכיפה מנהלית המאפשרים, בין היתר, הטלת עיצומים כספיים.

כחלק מעיבוי המסגרת הנורמטיבית החלה על בתי מסחר לתרופות נקבעה, בין היתר, אחריותו של הרוקח האחראי (המופקד על ניהול בית המסחר לתרופות) לביצוע הפעולות המקצועיות בבית המסחר לתרופות ולמילוי הוראות הדין, ונקבעו תנאים מחמירים לקבלת אישור לפעילות בית מסחר כאמור (בדומה לתנאים הנדרשים לצורך אישור יצרן/יבואן). בנוסף, הוגדרו הגורמים הבלעדיים מהם רשאי בית מסחר לתרופות לקבל תכשירים או חומרי גלם והגורמים הבלעדיים אליהם ניתן להפיץ את התכשירים (כגון בתי מרקחת, מוסדות רפואיים וכו').

בנוסף, הוראות תקנות הרוקחים (תנאי ייצור נאותים לתכשירים), התשס"ט-2008 (להלן: "תקנות תנאי ייצור נאותים") קובעות את התנאים הנדרשים מתשתיות ומתקנים שמיוצרים ומאוחסנים בהם תכשירים וכן את דרישות הסף לכח האדם הנדרש (אנשי מקצוע מיומנים בעלי הכשרה רלוונטית ובהם מנהל אבטחת איכות, רוקח אחראי ועוד). הוראות דומות קבועות גם בנהלי משרד הבריאות.

יצוין, כי על פי הוראות הפקודה שחרור של תכשיר לצרכי שיווק לא יתבצע אלא לאחר קבלת אישור ממחלקת אבטחת האיכות שבעסק ואישור הרוקח האחראי למשרד הבריאות (להלן: "הליך שחרור"). אישור לעניין זה משמעו, לרבות אישור לבדיקות מעבדה (ככל שנדרש), לתנאי ייצור ולהתאמת התכשיר למפרט בתיק הרישום בפנקס. במסגרת פעילות החברה כמפיצה סיטונית היא אינה אחראית על ביצוע הליכי שחרור ופעולה זו מתבצעת בידי הרוקח האחראי של היצרן או של נציגיו (חברות התרופות). אחריותו של הרוקח האחראי של החברה אל מול הרשויות חלה החל משחרור התכשיר לידיה ולאורך כל שרשרת ההפצה.

בנוסף, כחלק מתקנות התכשירים ונהלי משרד הבריאות, נדרשת החברה לבצע התאמות ("גיוור") לחלק מהתרופות (relabeling) כדי שבכל עלון לצרכן ובכל קופסה של תרופה יוצג כיתוב בארבע שפות (עברית, ערבית, אנגלית ורוסית) כנדרש על פי הרגולציה, וכן התאמות רבות נוספות.

הפקודה מטילה אחריות פלילית על המפר את הוראותיה, לרבות סמכות להטלת עיצומים כספיים (כמפורט לעיל), כאשר בנוסף, למשרד הבריאות קיימת סמכות לביטול רישיונות והיתרים, בין היתר, אם ראה שהעסק פועל באופן המזיק או העלול להזיק לבריאות הציבור או בניגוד להוראות הדין ו/או תנאי הרישיונות.

10.9.2. נהלי משרד הבריאות

כמפורט לעיל, פעילות החברה כפופה לנהלי משרד הבריאות, כפי שמתעדכנים מעת לעת, אשר העיקריים שביניהם הינם: נוהל מס' 130 - תנאי הפצה נאותים לתכשירים (נוהל המאגד הנחיות כלליות המתייחסות לתנאי האחסון וההובלה של תכשירים רפואיים), נוהל מס' 126 - תנאי אחסון והובלה של תכשירים (הדן בעיקר בבקרת טמפרטורה של המוצרים לאורך שרשרת האספקה ומגדיר חובות דיווח בקרות חריגה), נוהל מס' 33 - ייבוא ושיווק תרופות וחומרים פרמצבטיים (אשר מטרתו להסדיר הליך קבלת רישוי), נוהל מס' 65 - פעילות מותרת בבית מסחר לתרופות (הנוגע להתאמת אריזות של תכשירים וחלוקת חומרי גלם למנות), נוהל מס' 139 - רוקח אחראי בבית מסחר לתרופות (המגדיר את תפקידיו של ה"ל), נוהל GMP - 055/03 (נוהל הוצאת אישור יצרן/ייבואן תכשירים רפואיים), נוהל מס' 3 - הודעה על פגם, החזרת תכשיר מן השוק (Recall), ונוהל מס' 129 - הבטחת איכות ייבוא מוסדי ופרטני של תכשירים על פי תקנה 29 לתקנות התכשירים.

10.9.3. תנאי ייצור והפצה נאותים

כאמור לעיל, החברה נדרשת, לצורך עמידה בהוראות הדין ורישיונותיה השונים, לקיים את פעילותה בהתאם לתנאי ייצור נאותים (GMP) ותנאי הפצה נאותים (GDP).

10.9.3.1. תנאי ייצור נאותים לתכשיר (GMP)

תנאי ייצור נאותים לתכשיר (GMP) הינם למעשה מכלול הפעולות שנועדו להבטיח כי תכשיר רפואי מיוצר לשימושו המיועד באופן מובנה, איכותי ומבוקר לפי עקרונות הדירקטיבה האירופית.

כחלק מהפעולות שמבצעת החברה לשם עמידה בתנאי הייצור הנאותים מקיימת החברה מערך של נהלים, הדרכות ובקורות שוטפות המבוצעות על ידי מנהלי המחלקות הרלוונטיות ומחלקת אבטחת האיכות של החברה. החברה מתרגלת, מעת לעת, מקרים ותגובות לצורך שיפור מיומנות העובדים והטמעת הליכי האיכות בהליכי הייצור.

הביקורת והאכיפה של נהלי ה-GMP בישראל נעשית על ידי יחידת הפיקוח של משרד הבריאות. בנוסף, החברה עוברת כדבר שבשגרה ביקורות בנוגע לקיום הליכי ייצור נאותים בידי חברות התרופות.

למועד הדוח, לחברה הסמכה תקפה לתקן ה-GMP (יתעודת GMP) על ידי משרד הבריאות.

בדומה לתנאי הייצור הנאותים (GMP) תנאי הפצה נאותים לתכשיר רפואי (GDP) הינם מכלול הפעולות שנועדו להבטיח כי תכשיר רפואי או חומר גלם לתכשיר רפואי מופץ בתנאים נאותים, כדי להבטיח את עמידתו בדרישות האיכות לכל אורך שרשרת ההפצה של התכשיר או של חומר הגלם מהיצרן עד הצרכן הסופי וזאת לפי עקרונות הדירקטיבה האירופית.

נוהל מס' 130 של משרד הבריאות העוסק ב-GDP מעניק כלים מעשיים לצורך ביצוע פעולות הפצה תוך שמירה על תנאי הפצה נאותים הנוגעים, בין היתר, לבטיחות ההפצה והתכשירים (רכש, אחסון ומבנה, סימון והפרדה, התוויה, איסוף ואופן הובלה, מועדי הפצה ביחס לתאריכי תפוגה, סביבה מבוקרת ובקרת אקלים, מערכות מחשוב, ספקים חיצוניים ועוד), שמירה על זהותם של התכשירים ומניעת חדירה של מוצרים מזויפים לשרשרת האספקה. יישום והקפדה על הקווים המנחים הנכללים בנוהל מס' 130 מבטיחה לכאורה קיומם של תנאי הפצה נאותים ובקרה ושליטה על שרשרת ההפצה בכללותה.

למועד הדוח, לחברה הסמכה תקפה לתקן ה-GDP ('תעודת GDP') על ידי משרד הבריאות.

10.9.4 רישיון עסק

לחברה רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 מהרשות המקומית לאחסנה מכירה והפצה של חומרים, תמרוקים ותכשירים רפואיים.

10.9.5 פקודת הסמים המסוכנים

על חלק מהתרופות שהחברה מפיצה חלה פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], התשל"ג-1973 וכן התקנות על פי הפקודה, כפי שמתעדכנות מעת לעת. בנוסף, חלות על החברה הנחיות משרד הבריאות לגבי תרופות ציטוטוקסיות (רעלים).

10.9.6 פיקוח על מחירי התרופות

מחירי התרופות במדינת ישראל נתונים לפיקוח. הפקודה קובעת איסור על מכירת תרופות במחיר העולה על המחיר המרבי הקבוע במחירון ירפ"א²². יצוין, כי מחירון ירפ"א לא חל על תרופות ללא מרשם רופא. בני חולים ומוסדות רפואיים נהנים לרוב ממחירים נמוכים ממחירי מחירון ירפ"א וזאת כח השוק של הנ"ל בניהול משא ומתן.

10.9.7 חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011

מטרת החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "חוק האריזות") הינה קביעת הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות, שנועדו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע את הטמנתה ולעודד שימוש חוזר באריזות, לשם הקטנת ההשפעה השלילית על הסביבה.

חוק האריזות מטיל, בין היתר, אחריות על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות (המיועדות למכירה או לשיווק בישראל) בכל הנוגע לסימון האריזות ולביצוע מחזור מוכר של פסולת האריזות.

לאור הוראות חוק האריזות החברה התקשרה עם תאגיד מוכר לפי הוראות הדין ומדווחת ופועלת בהתאם להוראות חוק האריזות.

כמפורט בפרק זה לעיל, החברה עוסקת גם בהפצתם של מוצרים רפואיים (בעיקר מתכלים). לפיכך, חלות עליה הוראות חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012 ותקנותיו (להלן: "חוק ציוד רפואי"). אגף ציוד רפואי במשרד הבריאות - אמ"ר (אביזרים ומכשירים רפואיים) עוסק ברישום אמ"ר בישראל, מתן היתרי ייבוא ומעקב אחר שיווקם. יצוין, כי חוק הציוד הרפואי מטיל אחריות אישית בהפרתו גם על מנהלים, בעלי תפקידים ושותפים בתאגיד (למעט שותף מוגבל).

חוק האחריות למוצרים פגומים מטיל על יבואן או יצרן למטרות מסחריות אחריות מוחלטת וחובת פיצוי לכל מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייבא או ייצר, כאשר, לעניין האחריות המוחלטת, אין נפקא מינה אם היה או לא היה אשם מצד היבואן או היצרן. מובהר, כי אין בהוראות חוק האחריות למוצרים פגומים כדי למנוע את תחולתן של הוראות פקודת הנזיקין, וזאת לכל עניין שאין לגביו הוראה מיוחדת בחוק האחריות למוצרים פגומים. הוראות החוק אינן חלות על נזק שנגרם מחוץ לישראל. על פי חוק האחריות למוצרים פגומים תקופת ההתיישנות של תביעה הינה שלוש שנים.

לאור פעילות החברה, החברה כפופה להוראות החוק הנ"ל. להגבלת חשיפה זו נוהגת החברה, ככלל, לקיים הסדרי שיפוי חוזיים בינה ובין ספקיה. בנוסף, לחברה ביטוח אחריות מוצר וכן ביטוח אחריות מקצועית (לפרטים נוספים בדבר מערך הביטוחים של החברה, ראו סעיף 10.4.1.9 לעיל).

כאמור לעיל, מעת לעת וכדבר שבשגרה מתקיימות בחברה ביקורות רגולטוריות כדוגמת ביקורות של משרד הבריאות (לצורך בחינה ועמידה בהוראות הדין, הנהלים והרישיונות השונים הניתנים לחברה), וכן של מכוני תקינה שונים המעניקים תעודות והסמכות לחברה (כגון תעודות ISO). בדומה, מתבצעות בדיקות איכות בחברה גם בידי חברות התרופות.

כמפורט בפרק זה לעיל, החברה גם מעניקה שירותי אחסון והפצה (ולעיתים ייבוא) של מוצרים נוספים מעולם הבריאות והטיפוח, כגון תכשירים קוסמטיים, תוספי מזון, מוצרי תינוקות ומוצרי טבע. בדומה לפעילות החברה בהפצת תרופות גם לצורך פעילות זו נדרשת החברה, ככלל, לרישיונות והיתרים ממשרד הבריאות ונדרשת לעמידה בסטנדרטים מחמירים. בעניין זה כפופה החברה, בין היתר, גם לחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 ולתקנות בריאות הציבור (מזון) תוספי תזונה, לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים), התשל"ג-1973 (לצורך ייבוא ושיווק של תמרוקים יש צורך ברישיון תמרוקים כללי ממשרד הבריאות ורישיון ספציפי לכל תמרוק), חוק התקנים, התשי"ג-1953 (הקובע שאין לייצר, לייבא, למכור או להשתמש במוצר לגביו נקבע תקן מחייב אלא אם המוצר מתאים לדרישות התקן).

נכון למועד הדוח, החברה עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות הדין החלות עליה ולה כל הרישיונות המהותיים הנדרשים בתחום הפעילות.

יצוין, כי ביום 1 ביוני 2016 נודע לחברה כי בהפצה שבוצעה באמצעות אחד מקווי ההפצה בצפון הארץ הובלו מוצרים בטמפרטורה נמוכה מזו המותרת ועלה הצורך לבדוק את יעילות החומרים הפעילים במוצרים שהובלו. לפיכך, בוצע איסוף של המוצרים שהובלו מהשוק, ולאחר בדיקה של יצרני המוצרים את נתוני יציבות המוצרים וקריטריוני איכות נוספים, חלק מהמוצרים אושרו לשימוש וחלקם נפסלו. מטופלים שעשו שימוש במוצרים בטרם קיבלו את ההנחיה להחזירם, הונחו להגיע לרופא המטפל לצורך דיווח ומעקב. החברה הודיעה על כך למשרד הבריאות, אשר ערך שימוע פתע בחברה. כמו כן, החברה מינתה ועדה אשר בדקה וחקרה את התקלה בהפצה, וכן את אופן ניהול האירוע. משרד הבריאות והועדה אשר מונתה על ידי החברה הורו על נקיטת מספר צעדים לשיפור ההתנהלות השוטפת בחברה. החברה יישמה את הוראות משרד הבריאות ומיישמת את המלצות הועדה. כחלק מן האמור ובנוסף לכך, ביצעה החברה במחצית השניה של 2016 ובשנת 2017 פעולות משמעותיות נוספות לשיפור הבטחת האיכות ומערכות הבקרה, בין היתר באמצעות שידרוג תהליכים, נהלים והשקעות כספיות. להערכת החברה במועד הדוח, לא קיימות לה חשיפות מהותיות כתוצאה מהאירוע כאמור.

11.1. מידע כללי על תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים

פעילות הקבוצה בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, המבוצעת על ידי טריילוג, חברת בת של הקבוצה, מתמקדת בעיקר במתן שירותים לוגיסטיים למחקרים קליניים ליצרניות תרופות ואביזרים רפואיים בשוק הבינלאומי והמקומי. שירותים אלה כוללים, בין היתר, שירותי יבוא של תרופות ותכשירים רפואיים המשמשים במחקרים קליניים, שירותי שחרור ממכס של תרופות המשמשות במחקרים, הובלת תרופות ומוצרים לבית מסחר לתרופות, טיפול בפערים שמתגלים במהלך הליך השחרור (Relabeling), התאמת המוצרים לדרישות הרגולטוריות המקומיות או לצרכי המחקר, שירותי אחסון, שירותי ליקוט, שירותי הפצה (הניתנים באמצעות מערך ההפצה של החברה) וכן שירותי החזרה, הכוללים שירותי לוגיסטיקה להשמדה בארץ ובח"ל. בנוסף טריילוג עוסקת בייבוא והפצה של תרופות שאינן רשומות בישראל (במסגרת תקנה 29(א)(3) לתקנות התכשירים, כמפורט בסעיף 11.8 להלן), ברכש של תרופות רשומות וציוד לצרכי מחקר וכן ייצור של קפסולות פלצבו ו-overencapsulation²³.

לטריילוג מחסן ייעודי בשטחה של החברה בו מאוחסנים החומרים המשמשים במחקר קליני, כאשר ההפצה מתבצעת בעיקר באמצעות החברה.

11.1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

טריילוג מפיצה, נכון למועד הדוח, בעיקר מוצרים אשר אינם רשומים לשימוש בארץ, או מוצרים הרשומים לשימוש בהתוויה שונה בארץ, עד לסיום שלב המחקרים הקליניים ורישום המוצרים לשימוש. זאת, בניגוד לתחום הפצת התרופות ואביזרים רפואיים, במסגרתו מפיצה החברה בעיקר מוצרים הרשומים במשרד הבריאות ומאושרים לשיווק בארץ.

תחום השירותים הלוגיסטיים לניסויים קליניים התפתח בעקבות הצורך לתת מענה ייעודי לפעילות ההולכת וגדלה של עריכת מחקרים קליניים בישראל ובתוך כך, הצורך לספק מגוון רחב של שירותים לוגיסטיים לטובת מחקרים אלה וכן טיפול במכלול ההיבטים הרגולטוריים להם זקוקים הלקוחות, כל זאת על מנת לאפשר להם להתמקד בפעילות הליבה שלהן.

נכון למועד הדוח, הקבוצה באמצעות טריילוג, מהווה מוקד לוגיסטי מקומי עבור חלק גדול מחברות הפארמה הבינלאומיות הפועלות בישראל, חברות Contract Research Organizations (להלן: "CROs"), חברות לוגיסטיקה עולמיות המנהלות את המחקר גם בארץ, חברות הזנק וחוקרים המנהלים את המחקרים בעצמם.

11.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות ראו, סעיף 10.2.5 לעיל וסעיף 11.8 להלן.

11.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום

בשנת 2013 פורסם נוהל חדש של משרד הבריאות, "ייצור ויבוא תכשירים רפואיים ניסיוניים במדינת ישראל (EX-012-01)", אשר מסדיר את הפעילות בתחום הייצור והייבוא של תכשירים רפואיים למטרות ניסויים קליניים בישראל (להלן בסעיף זה: "הנוהל").

באמצעות נוהל זה הטיל משרד הבריאות את האחריות לשחרור תרופות בארץ, המשמשות לצרכי מחקר קליני, על יצרני ויבואני התרופות. לפני כניסתו של נוהל זה לתוקף, האחריות לשחרור התרופות לשיווק לאתר המחקר נחה על כתפי משרד הבריאות.

עם החלתו של נוהל זה, נפתחה בפני טריילוג האפשרות לספק ללקוחותיה שירותים נוספים, לאור הדרישות שמטיל הנוהל על לקוחותיה של טריילוג, לפיו הן מחויבות, בין היתר, לנציג מקומי בארץ אשר ישחרר 'רוקחית' את המוצרים להפצה, וחלקן עושות שימוש בשירותי טריילוג כקבלן משנה לצורך כך. החלט הנוהל והרחבת היקף השירותים המוענקים על ידי טריילוג כאמור, הובילה לגידול בהיקף הפעילות בתחום.

11.1.4. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

לפרטים אודות גורמי הצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה ראו סעיף 10.2.8 לעיל.

11.1.5. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

11.1.5.1. מחסומי הכניסה העיקריים לתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים הינם:

(א) מומחיות ספציפית – על מנת להיכנס לתחום זה, נדרש ידע (Know How), מומחיות וניסיון רב.

(ב) "רוקח אחראי" (Qualified Person) (להלן: "QP") – החל משנת 2013, עם תיקון תקנות הרוקחים כמפורט בסעיף 11.1.3 לעיל, כל תכשיר קליני שמיובא לארץ חייב לעבור תהליך אישור לצורך שחרור אצוות להפצה באמצעות QP.

(ג) הכרה עמוקה של השוק והשחקנים בו – על מנת להיכנס לתחום זה נדרשת הכרות עמוקה עם השוק וקשרים מקצועיים עם השחקנים הפועלים בו.

(ד) מוניטין – בשל החשיבות הרבה של הניסוי הקליני לחברות התרופות והדרישות כי הוא יקודם ביעילות ובדייקנות מירבית, החברות הרב לאומיות פונות בעיקר לגופים בעלי ניסיון רב שצברו מוניטין גבוה.

(ה) מרלוג – בדומה לחברה, גם במקרה של לוגיסטיקה של ניסויים קליניים נדרש מערך לוגיסטי ענף.

11.1.5.2. מחסום היציאה העיקרי מהתחום הינו נושא מימוש הרכוש – מימוש השקעות, בעיקר ברכוש קבוע (לדוגמה, מקררים ומקפיאים מסוגים שונים), אשר הינם מותאמים ספציפית לשימוש בתחום פעילות זה.

לפרטים אודות מחסומי כניסה ויציאה נוספים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, ראו סעיף 10.2.9 ו-10.2.10 לעיל.

11.1.6. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת טריילוג, התחליפים העיקריים הקיימים בתחום פעילות זה הינם האפשרות לרכוש שירותים לוגיסטיים (חלקם או כולם) מחברות אחרות הפועלות בתחום או לבצע את הפעולות באופן עצמאי. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, פעילות חברות התרופות באופן ישיר כאמור, הינה בהיקפים מצומצמים.

11.1.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים ואופן התמודדות הקבוצה עימו ראו סעיף 11.6 להלן.

11.2. שירותים

לפרטים אודות השירותים העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות, ראו סעיף 11.1 לעיל.

נכון למועד סמוך למועד הדוח, טריילוג מפיצה ומספקת שירותים לוגיסטיים בישראל לכ- 830 ניסויים קליניים. לפרטים אודות הסכמים עם לקוחות, ראו סעיף 11.4 להלן.

11.3. מוצרים חדשים

Over Encapsulation and Placebo Manufacturing – בחודש מרס 2017 קיבלה טריילוג את אישור משרד הבריאות להציע את השירות כאמור קרי, ביצוע פעולת אריזה אשר באה במגע ישיר עם המוצר. אישור למתן שירות זה מאפשר לחברה לקבל אצוות של כדורים או טבליות ולבצע עליהם סמיות על ידי הכנסתם לקפסולה וייצור של קפסולת פלצבו זהה לאותה קפסולה, זאת בנוסף לשירותי Secondary Packaging אשר החברה מציעה כיום, המאפשר לחברה לאגוד מספר יחידות מוצר, ללא מגע ישיר במוצר. הפעילות להכנסת שירות זה לסל המוצרים של החברה לא היתה כרוכה בהוצאות מהותיות.

להערכת טריילוג נכון למועד הדוח, פעילות זו לא תביא לידי גידול משמעותי בהכנסותיה, אולם תגדיל את סל השירותים המוצע על ידה.

הערכות טריילוג בדבר השפעת קבלת האישור על הכנסות טריילוג מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. ההערכות האמורות מבוססות על מידע הקיים בטריילוג נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה מתלות בגורמים שאינם בשליטת טריילוג, שינויים בשוקים העיקריים, שינוי וגיוון בשירותים המוצעים על ידי טריילוג וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

טריילוג מעניקה את שירותיה, בין היתר, לחברות תרופות רב לאומיות וישראליות, ל- CROs (אשר ככלל ממומנות על ידי חברות תרופות רב לאומיות), חברות הזנק, מנהלי מחקר במוסדות רפואיים (Investigator Initiated study) וכן לחברות לוגיסטיקה עולמיות בתחום הפארמה. להלן תאור מאפייני ההתקשרות של טריילוג עם לקוחותיה:

11.4.1 הסכמים מסחריים

ככלל, טריילוג מתקשרת עם לקוחותיה בהסכמים למתן שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, אשר להלן עיקרם:

11.4.1.1 משלוח המוצרים לישראל ייעשה רק לאחר שטריילוג תקבל היתר יבוא ממשד הבריאות כנדרש בהתאם לתקנה 29.

11.4.1.2 ככלל, טריילוג אינה נושאת באחריות כלפי נזק שהתרחש למוצרים לפני שליחתם אליה או אחרי ששלחה אותם ליעדם. אם וככל שתימצא אחראית כלפי נזק כאמור, אחריות זו תהא מוגבלת לשווי המוצרים אשר הוצהר בפני המכס הישראלי. בנוסף, טריילוג לא תישא באחריות בנוגע לנזקים עקיפים אחרים והוצאות, לרבות מניעת רווח ואובדן הכנסה כתוצאה משימוש במוצרים.

11.4.1.3 ככלל, הלקוח יהא אחראי לכל התחייבות אחרת הנוגעת לאחריות מוצר, זכויות קניין רוחני של צדדים שלישיים במוצרים, הניסויים הקליניים והשלכותיהם. כמו כן, הלקוח ישפה את טריילוג ומנהליה בגין כל תביעה, התחייבות, עלויות והוצאות בהן יחובו טריילוג ומנהליה בקשר עם המוצרים או הניסויים הקליניים.

11.4.1.4 מנגנון התשלום מתנהל לרוב כך שטריילוג מגישה ללקוח חשבונית חודשית אשר תשלום בתנאי תשלום שנקבעו בהסכם. בנוסף, ההסכמים כאמור לרוב כוללים הוראות סטנדרטיות לפיהן זכויות הקניין הרוחני במוצרים יהיו ויישארו רכושו הבלעדי של הלקוח וכן כוללים התחייבות לשמירת סודיות אף לאחר תום ההסכם.

11.4.2 הסכמי הבטחת איכות

ככלל, במסגרת התקשרותה עם לקוחותיה, מתקשרת טריילוג בהסכמי הבטחת איכות כלליים וכן בהסכמי הבטחת איכות הקשורים בפעילות שחרור המוצרים לשיווק לאתרי המחקר, בדרך כלל לתקופה בת 4 שנים, אשר להלן עיקרם:

11.4.2.1. חברת התרופות מתחייבת לדווח באופן מיידי לטריילוג ולפני שהתרופות הניסיוניות עוברות אישור על ידי הרוקח האחראי של החברה (QP) (להלן: "רוקח החברה")²⁴ אודות כל פגם או נסיבה העשויים להשפיע על איכות התרופות הניסיוניות או להוות סיכון לבטיחות מטופלים.

11.4.2.2. טריילוג תחזיק תעודה המעניקה לה אפשרות לבצע שירותי אשרור (Recertification) של התרופה הניסיונית לשחרור לאתרי המחקר (כמפורט להלן), תבצע שינוי באופן האריזה (שניוני בלבד)²⁵ במידת הצורך ותהיה אחראית על אחסון והפצה של התרופות הניסיוניות באופן מיטבי ועל פי החוקים והרגולציה החלים על פעילות זו.

11.4.2.3. טריילוג תבצע שינויים באריזה (שניוניים בלבד) של התרופות הניסיוניות על מנת לעמוד בדרישות החוק ובהתאם להוראות חברת התרופות ותודיע לחברת התרופות כאשר התווית אינה עומדת בדרישות החוק הישראלי. טריילוג תדאג, בין היתר, ללוגיסטיקה הכרוכה בהשמדת תרופות ניסיוניות פגומות ול- recall באישור ותיאום מול חברות התרופות.

11.4.2.4. הצדדים מתחייבים לשפות אחד את השני בגין כל אחריות ונזק שייווצרו כתוצאה מהסתמכות על מידע או מסמכים שסופקו על ידם או כתוצאה מהפרת הסכם האיכות או כל דין אחר. עם זאת, הצדדים לא יישאו בכל אחריות לכל נזק עקיף והוצאות, לרבות מניעת רווח, אובדן הכנסה וכיו"ב.

11.4.3. תמורה

ככלל, במרבית פעילותה של טריילוג מודל התמורה הינו על בסיס מחיר עבור כל פעולה שבוצעה במסגרת מתן השירותים ללקוחותיה (Fee Per Service).

11.4.4. להלן נתונים אודות התפלגות המכירות ללקוחות בחתך על פי סוגי לקוחות לשנת 2017, לשנת 2016 ולשנת 2015:

שיעור מכלל המכירות			סוג הלקוח
שנת 2015	2016	2017	
43.5%	46.7%	42.2%	חברות לוגיסטיקה בינלאומיות
38.2%	38.5%	38.9%	חברות תרופות
16.5%	11.3%	9%	CRO
פחות מ- 0.1%	0.3%	0.5%	מנהלי מחקר
1.8%	3.1%	9.4%	חברות הזנק

24 זאת לאחר שהרוקח האחראי של חברת התרופות אישר ושחרר את התרופה הניסיונית לשימוש לפני הגעת התרופה לשטח ישראל ואחרי שבדק את כל הדרוש בענין זה.

25 ראו הערת שוליים 21 לעיל.

11.5. צבר הזמנות

לטריילוג אין צבר הזמנות.

11.6. תחרות

11.6.1. תחרות בישראל

למיטב ידיעת טריילוג נכון למועד הדוח, בנוסף לטריילוג פועלות בישראל כ- 2 חברות מובילות בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים: חברת IMP (מקבוצת טבע ישראל) וחברת SMO.

לפי מאגר הרישום של משרד הבריאות, רשומים כיום בישראל כ- 2000 ניסויים קליניים (כאשר מתוכם נערכים, בין היתר, ניסויים על ציוד רפואי, רקמות ומחקרי תצפית בהם פעילותה של טריילוג איננה נדרשת וכן ניסויים שמבוצעים על ידי גורמים שונים לאותו מחקר)²⁶. נכון למועד סמוך למועד הדוח, טריילוג מעניקה שירותים לכ- 830 ניסויים קליניים.

11.6.2. התמודדות עם תחרות

טריילוג מפתחת ושומרת על קשרים הדוקים עם גורמים מקצועיים המנהלים את המחקרים ומציגה את שירותיה בכנסים מקצועיים.

טריילוג גם עוקבת אחר החידושים השונים בשוק תוך אימוץ מהיר של סטנדרטים וכלים חדישים.

לפרטים נוספים אודות התמודדות הקבוצה עם תחרות ראו סעיף 10.7 לעיל.

11.7. כושר ייצור

להערכת טריילוג, נכון למועד הדוח, היקף שטחי האחסון העומדים לרשותה מאפשרים לה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי. במהלך שנת 2018 בכוונת טריילוג לבצע השקעות בסך של עד 5 מיליון ש"ח על מנת לשפר ולפתח את מערך האחסון שלה (השקעה כאמור אושרה לביצוע בשנת 2017 ואולם הביצוע בפועל נדחה ויבוצע בשנת 2018).

לפרטים נוספים אודות כושר הייצור בתחומי פעילותה של הקבוצה ראו סעיף 10.8 לעיל.

26 לפרטים ראו, רשימת הניסויים הרפואיים הנערכים בארץ באתר משרד הבריאות, בכתובת: <https://clinicaltrials.gov/ct/search?term=ctil&submit=search>

כמפורט בפרק זה לעיל, טריילוג מתמחה בעיקר בהפצה ובמתן שירותים לוגיסטיים לצרכי מחקר קליני (הפצה לאתרי מחקר וניסוי) וזאת בשונה מהפצה מסחרית. עיקר התכשירים המופצים על ידי טריילוג הינם תכשירים שאינם רשומים במשרד הבריאות (להלן: "תכשירים ניסיוניים")²⁷. ככל שטריילוג מפיצה תכשירים רשומים, ההפצה מבוצעת רק לצורך מחקר של התכשיר הרשום לטיפול בהתוויה שונה מזו הרשומה לתכשיר במשרד הבריאות, או לחילופין, לצורך שימוש בתכשיר הרשום לטיפול בקבוצת הביקורת של המחקר הקליני (להלן: "תכשירי השוואה"). התכשיר הרשום מהווה גם לעיתים Standard of care (טיפול הבסיס) למטופלים או כ- Rescue medication (טיפול חירום).

במרבית המקרים טריילוג הינה היבואן הרשמי של התכשירים הניסיוניים לארץ, במסלול יבוא מוסדי/פרטני לפי תקנה 29 לתקנות התכשירים (להלן: "תקנה 29"), המאפשרת יבוא ושיווק של תכשירים שאינם רשומים בישראל.

בדומה לפעילות הפצת התרופות המסחרית של החברה, גם פעילותה של טריילוג כפופה למערכת רגולטורית ענפה וקפדנית המוסדרת, בין היתר, באמצעות תקנות ונהלי משרד הבריאות בישראל ופקודת הרוקחים והתקנות והנהלים על פיה, כפי שמחייבים את טריילוג מעת לעת.

11.8.1. פקודת הרוקחים ותקנותיה

כמפורט בסעיף 10.2.5 לעיל (ביחס לתחום פעילות הפצת תרופות), פקודת הרוקחים על תקנותיה קובעת, בין היתר, את התנאים לפיהם ניתן לשווק ולייבא תכשירים רפואיים בישראל, וביניהם גם תכשירים ניסיוניים, ואת התנאים הנדרשים לקבלת הרישוי הנדרש. הפקודה מונה רשימה מצומצמת של גורמים אשר רשאים לבצע פעולות כאמור וביניהם 'בית מסחר לתרופות'.

לצורך פעילות האחסון והפצת התכשירים הניסיוניים ותכשירי ההשוואה, טריילוג מוכרת על ידי משרד הבריאות כ'בית מסחר לתרופות' (בעלת אישור רוקח אחראי לניהול בית מסחר כאמור), וכן פועלת, בין היתר, בהתאם לרישיונות יצרן/יבואן ובעלת תעודות הסמכה של תנאי יצור והפצה נאותים (GMP ו-GDP, בהתאמה) ממשרד הבריאות. בנוסף לרישיונות הנ"ל נדרשת טריילוג, מעת לעת, לקבל רישיונות או היתרי יבוא פרטניים או מוסדיים לתכשירים הניסיוניים מאת משרד הבריאות.

כמפורט בסעיף 10.9.1 לעיל (ביחס לתחום פעילות הפצת תרופות), שחרור של תכשיר רפואי לצרכי הפצה לא יתבצע אלא לאחר קבלת אישור ממחלקת אבטחת האיכות שבעסק ואישור הרוקח האחראי למשרד הבריאות. אישור לעניין זה משמעו, לרבות לבדיקות מעבדה (ככל שנדרש), לתנאי ייצור ולהתאמת התכשיר למפרט בתיק הרישום בפנקס. בשונה מתחום פעילות הפצת התרופות, לגבי החברה אינה נוהגת בביצוע הליכי שחרור כאמור לעיל, במרבית המקרים טריילוג הינה הגורם המשחרר את התכשירים הניסיוניים להפצה בארץ (במסגרת הליך Recertification כמפורט להלן), וזאת באמצעות רוקח אחראי המועסק על ידה (QP). לפיכך, לטריילוג במסגרת פעילותה אחריות כפולה אל מול הרשויות - הן בהתייחס לתכשירים עצמם (לעצם אשרור שחרורם כאמור לעיל) והן בהתייחס לשרשרת ההפצה כולה (אחריות זו יכולה להתבטא באחריות פלילית, נזיקית ובעיצומים כספיים). לפרטים בדבר מערך הביטוחים של טריילוג ראו סעיף 11.8.7 להלן.

27 (IMP) מוגדר על פי הדירקטיבה (EC 20/2001 Directive) כצורה פרמצבטית של חומר פעיל או פלסבו הנבדק או משמש כייחוס בניסוי קליני. ההגדרה כוללת תכשירים בעלי אישור שיווק המשמשים באופן שונה מהצורה המאושרת (פורמולציה או אריזה), או המשמשים להתוויה לא מאושרת, או לקבלת מידע נוסף לגבי הצורה המאושרת. תכשיר ניסיוני יכול להגיע כערכה (Kit) הכוללת פריטים/אביזרים הנחוצים להכנת התכשיר וכן תכשיר שאיננו IMP.

יצוין, כי כל התכשירים הניסיוניים המיובאים לארץ משוחררים לשיווק לאתרי הניסוי עוד טרם כניסתם לישראל (בידי היצרנים), ולכן תפקיד ה-QP של טריילוג הינו בביצוע אשרור (Recertification) השחרור של התכשיר בחו"ל (דהיינו, בדיקת מסמכי ההובלה, תעודת האנליזה, תעודות GMP, רשמי טמפרטורה ומסמכים נוספים) וזאת מבלי לבצע בדיקה חוזרת של התכשיר במעבדה. מטרת ההליך הינה למעשה ווידוא שהתכשירים הובלו לארץ בתנאים נאותים וכי איכותם לא נפגמה במהלך השילוח לארץ.

עם זאת, ישנם מצבים, המוגדרים בנוהל EX-012/01 (ייצור ויבוא תכשירים ניסיוניים למדינת ישראל) אשר יצא לאור בשנת 2013 (להלן: "נוהל EX-012"), בהם נדרשת בדיקה אנליטית של התכשירים הניסיוניים במעבדה מוכרת, ובהם אתר היבואן נחשב כ-'אתר מאשר' (להבדיל מ-'אתר מאשר'). כך לדוגמה, תכשיר ניסיוני שעבר תהליך סמיות (Blinding) באתר היבואן, חייב לעבור בדיקת זיהוי במעבדה מוכרת.

יצוין, כי עד למועד פרסומו של נוהל EX-012 האחריות לביצוע הליכי שחרור לתכשירים ניסיוניים הייתה מוטלת על משרד הבריאות.

לפרטים נוספים בדבר הוראות הפקודה החלות על ניהולו של בית מסחר לתרופות ועל הרישוי הנדרש לצורך פעילות של ייצור ויבוא תכשירים רפואיים, ראו סעיף 10.2.5 לעיל (ביחס לתחום הפצת תרופות), החל על פעילותה של טריילוג בשינויים המחויבים.

11.8.2. נהלי משרד הבריאות

פעילותה של טריילוג כפופה לנהלי משרד הבריאות, כפי שמתעדכנים מעת לעת. בין הנהלים העיקריים החלים על פעילותה של טריילוג נוהל EX-012 ונוהל מס' 14 - לניסויים רפואיים בבני אדם (העוסק בין היתר בסימון מוצרי המחקר לניסויים רפואיים ולפיכך רלוונטי לטריילוג). לפרטים בדבר נהלים נוספים החלים על פעילותה של טריילוג ראו סעיף 10.9 לעיל (תחום הפצת תרופות).

11.8.3. תנאי ייצור והפצה נאותים

היות וטריילוג מבצעת גם תהליכי ייצור על התכשירים הניסיוניים (כגון פעולות מניפולציה²⁸) טריילוג נדרשת לצורך עמידה בהוראות הדין ורישיונותיה השונים לקיים את פעילותה בהתאם לתנאי ייצור נאותים (GMP). כמו כן, כמתחייב מפעילות ההפצה של טריילוג, היא מחויבת לעמוד בדירקטיבה לתנאי הפצה נאותים (GDP). יצוין, כי טריילוג נדרשת לעמוד בתנאי ייצור והפצה נאותים גם במסגרת פעילות הייצוא שלה (אותה היא מבצעת לעיתים רחוקות לצורך ייצוא נקודתי של תרופה או לצורך השמדה של תכשירים).

לפרטים נוספים בעניין הליכי ייצור והפצה נאותים, ראו סעיף 10.9.3 לעיל (תחום הפצת תרופות). למועד הדוח, לטריילוג הסמכה תקפה לתקן ה-GMP ו-GDP (תעודת GMP ו-GDP) על ידי משרד הבריאות.

28 כהגדרתה בנוהל ה-EX-012 - תהליך ייצור המתבצע על תכשיר יבוא והעלול להשפיע על זהות התכשיר (לדוגמה סמיות), יציבות התכשיר (שינוי אריזה ראשונית או שניונית - במקרים מסוימים), או איכות התכשיר. יצוין, כי פעולות כגון ליקוט, בניית ערכה, חלוקה מחדש של אריזות גדולות (לדוגמה, פירוק חבילה/אריזה גדולה המכילה 20 אמפולות מתוות וחלוקתן לאריזות בודדות- אמפולה לאריזה), בתנאי שהאריזה השניונית איננה פונקציונלית, נחשבות לפעילויות שאינן פוגעות בזהות, איכות ויציבות התכשיר.

11.8.4. רישיון עסק

לטרילוג רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, מהרשות המקומית לאחסנה והפצה של תכשירים ואביזרים רפואיים.

11.8.5. פקודת הסמים המסוכנים

על חלק מהתכשירים הניסויים ותכשירי ההשוואה שטרילוג מפיצה חלה פקודת הסמים המסוכנים [נוסח חדש], התשל"ג-1973 וכן התקנות על פי הפקודה, כפי שמתעדכנות מעת לעת. בנוסף, חלות על טרילוג הנחיות משרד הבריאות לגבי תרופות ציטוטוקסיות (רעלים).

11.8.6. חוק האריזות

טרילוג כפופה להוראות חוק האריזות. לפרטים בדבר חוק האריזות, ראו סעיף 10.9.7 לעיל (תחום הפצת תרופות). יצוין, כי טרילוג מקיימת את פעילותה תחת חוק האריזות באמצעות נובלוג, אשר התקשרה עם תאגיד מוכר.

11.8.7. חוק האחריות למוצרים פגומים

במסגרת פעילותה חלות על טרילוג הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים. לפרטים בדבר חוק האחריות למוצרים פגומים, ראו סעיף 10.9.9 לעיל (תחום הפצת תרופות). מובהר, כי אין בהוראות חוק האחריות למוצרים פגומים כדי למנוע את תחולתן של הוראות פקודת הנוזיקין [נוסח חדש] (להלן: "פקודת הנוזיקין"), וזאת לכל עניין שאין לגביו הוראה מיוחדת בחוק האחריות למוצרים פגומים.

להגבלת חשיפה זו נוהגת טרילוג, ככלל, לקיים הסדרי שיפוי חוזיים בינה ולבין ספקיה. בנוסף, לטרילוג ביטוח אחריות צד שלישי וכן ביטוח אחריות מקצועית (לפרטים נוספים בדבר מערך הביטוחים של הקבוצה, ראו סעיף 10.4.1.9 לעיל).

יצוין, כי מעת לעת וכדבר שבשגרה מתקיימות בטרילוג ביקורות רגולטוריות בידי משרד הבריאות (לצורך בחינה ועמידה בהוראות הדין, הנהלים והרישיונות השונים הניתנים לטרילוג). בדומה, מתבצעות בדיקות איכות בטרילוג גם בידי יזמי הניסויים והחברות הרב לאומיות. נכון למועד הדוח, לא ידוע לטרילוג על ליקויים מהותיים שנתגלו בביקורות כאמור. טרילוג פועלת, מעת לעת, וככל שנדרש, להטמעת מסקנות וממצאים כפי שאלו עולים במסגרת הביקורות כאמור.

נכון למועד הדוח, טרילוג עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות הדין החלות עליה ולה כל הרישיונות המהותיים הנדרשים בתחום הפעילות.

12.1. מידע כללי על תחום הטיפול הביתי

פעילות הקבוצה בתחום הטיפול הביתי, המבוצעת על ידי מדיקוויפ, חברת בת של הקבוצה, מתמקדת בעיקר במתן מעטפת שירותים מלאה לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה בבית הלקוח ("Home Care"), אשר כוללת שירותים רפואיים, סיעודיים וטכניים, לרבות שיווק מכשור רפואי מתאים ומתן שירותים הקשורים במכשור זה. בנוסף עוסקת מדיקוויפ בהשכרת מכשור רפואי לגורמים מטפלים שונים וכן משווקת מערכות אבחון למעבדות שינה ומכשירים ומוצרים נלווים בתחום הפרעות השינה.

פעילות מדיקוויפ בתחום זה מושתתת על מערך הסכמי ייצוג ושיווק עם יצרנים ו/או ספקים שהינם חברות בינלאומיות מובילות בתחום הציוד הרפואי.

12.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים בהיקפו וברווחיות

מדיקוויפ מתמקדת, נכון למועד הדוח, בעיקר במתן מעטפת שירותים מלאה לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה בבית המטופל ("Home Care"), בשיווק מכשור רפואי, בהשכרת מכשור רפואי לגורמים מטפלים שונים וכן בשיווק מערכות אבחון למעבדות שינה ומכשירים ומוצרים נלווים בתחום הפרעות השינה.

תחום ציוד הנשימה האוטונומי צומח בקצב מהיר בשנים האחרונות, בעיקר בשל העליה בתחלואת דרכי הנשימה. תחום הציוד לטיפול בהפרעות שינה צומח אף הוא בקצב מהיר בשנים האחרונות, בין היתר, בשל העליה בתוחלת החיים והשפעות שליליות של אורח חיים לא בריא.

בנוסף, כחלק ממגמה עולמית, ניכרת מגמת מעבר לטיפול בבית, הן מצד החולים המונשמים עצמם אשר חפצים לחזור לסביבתם הטבעית ולנהל שגרת חיים באיכות טובה ומתוך הבנה שטיפול בבית, במסגרת המשפחתית, יתרום להבראתם, והן מצד המוסדות הרפואיים בהם חשוף המטופל לזיהומים שונים. על פי דוח מבקר המדינה לשנת 2012, מניין הפטירות הקשורות לזיהום שנרכש בבתי החולים נאמד בין 4,000 ל-6,000 חולים בשנה²⁹, סיכון אשר טיפול בבית עשוי לסייע בהפחתתו. בנוסף, קופות החולים יכולות לספק טיפולים אלו בעלויות נמוכות מן העלויות אותן הן משלמות בגין הטיפולים האמורים לבתי החולים.

תחום הפעילות הינו תחרותי - מספר יבואנים, המייצגים מספר הולך וגדל של יצרנים זרים ובינלאומיים, פועלים בתחום, בעוד שמספר הלקוחות מצומצם יחסית.

קופות החולים, הלקוחות העיקריים של תחום פעילות זה, כפופות לחוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992 והתקנות מכוחו, המחייב גופים כאמור בעריכת מכרזים טרם התקשרות עם ספקים. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הפעלת לחץ מצד הלקוחות להורדת מחירים אגרסיבית אל מול חוסר נכונות של היצרנים להתאים את המחירים למחירי השוק הישראלי, כמו גם לדרישות המתגברות להרחבת תקופת השירות והתמיכה המהוות תנאי במכרזים כאמור.

בנוסף, בשנים האחרונות, ניכרת מגמה של כניסת מתחרים המשווקים מוצרים מהמזרח הרחוק, אשר הינם זולים משמעותית מהמוצרים האירופאיים אותם משווקת מדיקוויפ. כתוצאה מכך, התחרות שהתמקדה עד לאחרונה בעיקר סביב איכות המוצר ורמת השירות (לרבות העלות) הניתנת בגינו לאורך השנים, מתקיימת כיום גם סביב מחיר המוצר. עם זאת יצוין, כי במסגרת תמחור ההצעה למכרזים של קופות החולים, מתן השירות והתמיכה לאורך מספר שנים מהווה נדבך יקר מהמכשור עצמו. לפיכך, למיטב ידיעת מדיקוויפ נכון

למועד דוח זה, המתחרים המשווקים מוצרים זולים מהמזרח הרחוק טרם זכו במכרזים משמעותיים, בין היתר, עקב איכות המוצרים ואורך חייהם הקצר.

12.1.2. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושנויים במאפייני הלקוחות

כאמור לעיל, שילוב של גורמים כגון: הגידול באוכלוסייה, תוחלת החיים ההולכת ומתארכת, העומס והצפיפות בבתי החולים בישראל, הסכנה הקיימת בזיהומים הנרכשים בהם, התייעלות כלכלית של משרד הבריאות ושל קופות החולים וכן נוחות המטופלים, מובילים בשנים באחרונות למגמה, שהינה חלק ממגמה עולמית, של מעבר מטיפולים במוסדות הרפואיים לטיפולים בקהילה ובבית, קרי מניעת אשפוזים תוך מעבר לאשפוז ביתי ורפואה מונעת. להערכת מדיקוויפ במועד הדוח, שילוב הגורמים כאמור יובילו בטווח הארוך לירידה ברווחיות השירותים עבור כל מטופל מחד ולגידול בהיקף המטופלים מאידך.

12.1.3. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

פעילות מדיקוויפ עשויה להיות מושפעת מהאיכות הטכנולוגית של הציוד אותו היא משווקת. בתקופות בהן מייצרים היצרנים דגם הנחות טכנולוגית ממכשיר מקביל המיועד למטרות דומות, עשויה מדיקוויפ להתמודד עם ירידה בביקוש לאותו דגם, בעוד שבתקופות בהן לדגמים אותם משווקת מדיקוויפ יש יתרון טכנולוגי על פני מכשור מקביל המיועד למטרות דומות, תהיה השפעה חיובית על היקף פעילותה.

בנוסף, עם מגמות המעבר לטיפול בבית כמפורט לעיל וההתפתחות הטכנולוגית, החלו לפתח בעולם שירותי טלמוניטורינג (telemonitoring) וטלמדיסין (telemedicine). שירותי טלמוניטורינג מאפשרים מעקב והערכת מצב מתמדת של מצבו הבריאותי של מטופל אשר מצוי בביתו, באמצעות סנסורים אשר מוצמדים אליו ומשדרים מידע (לדוגמה: ניטור לחץ דם, משקל, סטורציה וכיו"ב) באופן אל-חוטני אל תחנת ממסר אשר מאותתת ומזעיקה שירותי תמיכה רפואית במקרה הצורך (לעיתים אף במקרים שהמטופל כלל אינו יודע שמצבו השתנה). שירותי טלמדיסין מאפשרים לטפל מרחוק בחולה אשר מצוי בביתו, בלי שנדרש להגיע אליו פיזית באמצעות מערכות טכנולוגיות אשר מחברות מטפלים ומטופלים למטרות אבחון, ניטור, ניהול והעצמה של טיפול בחולים כרוניים. השימוש בטלמדיסין קיים כיום בתחומים שונים כגון: רדיולוגיה, מחלות כרוניות (דוגמת סכרת), מחלות לב, מחלות ריאה ויתר לחץ דם ועוד.

12.1.4. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

למיטב ידיעת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם:

12.1.4.1. היכולת לספק פתרון מקיף למטופלים אשר כולל צוותים רפואיים, סיעודיים וטכניים,

מקצועיים ומיומנים, תוך מתן שירות ותחזוקה מהיר ואמין סביב לשעון (24/7).

12.1.4.2. היצע של סל מוצרים מגוון, איכותי ואמין אשר נמצאים בחזית הטכנולוגיה בתחום.

12.1.4.3. קשר מבוסס עם יצרני/ספקי ציוד מובילים.

12.1.4.4. יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.

12.1.4.5. שמירה על רמת מחירים תחרותית.

12.1.4.6. ידע מקצועי רחב ונסיון בתחום.

12.1.4.7. בחינה מתמדת של החידושים בתחום הפעילות ואיתור יצרני מוצרים בנישות חדשות

ומתפתחות על מנת להגדיל את סל המוצרים בהתאם.

12.1.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות זה הינם:

- 12.1.5.1 גיבוש מערך שירותים מקיף, מקצועי ומיומן אשר כולל שירותים רפואיים, סיעודיים וטכניים לרבות מערך שירות ותחזוקה אשר ביכולתו לספק מענה אמין ומהיר בכל עת (24/7).
- 12.1.5.2 בניית מערך ספקים יציב ואמין מהשורה הראשונה בתחום ושמירה על התקשרויות ארוכות טווח עמם.
- 12.1.5.3 ידע ונסיון בתחום הנצברים על פני שנים רבות.
- 12.1.5.4 אנשי שיווק מקצועיים.
- 12.1.5.5 קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום הטיפול הביתי ורישום המוצרים בפנקס אמ"ר³⁰.

מחסומי היציאה העיקריים מתחום פעילות זה הינם:

- 12.1.5.6 בחלק מן ההסכמים והמכרזים בתחום קיימות מגבלות באשר ליכולת מדיקוויפ לסיים את ההתקשרות בטווח המידי, אשר נובעים מהצורך לקיים מערך שירות, תמיכה ואספקת חלפים לאורך תקופה, גם לאחר הפסקת שיווק השירותים.
- 12.1.5.7 קושי במימוש השקעות, בעיקר ברכוש קבוע.

12.2 מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, תחת תחום פעילות זה מספקת מדיקוויפ שלושה סוגי שירותים עיקריים, כמפורט להלן:

- 12.2.1 Home Care – שיווק חבילות טיפול ביתי לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה הכוללות מכשור רפואי ומעטפת שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח הכוללת שירותי רפואה, סיעוד ותמיכה טכנית בבית הלקוח.
- 12.2.2 שירותי מכירות ללקוחות מוסדיים ופרטיים – שיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה ללקוחות מוסדיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהן זכתה מדיקוויפ. וכן שיווק ומכירת מכשור רפואי כאמור לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה ללקוחות פרטיים. תחת הציוד והמערכות אותן מספקת מדיקוויפ בשירות זה נכללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מחוללי חמצן, משאבות הזנה, מכשירי סקשן ומסכות מסוגים שונים (להלן: "מכשור רפואי"). בנוסף, מספקת מדיקוויפ מכשור רפואי לגורמים מטפלים שונים וכן שיווק מערכות אבחון למעבדות שינה ומכשירים ומוצרים נלווים בתחום הפרעות שינה (כגון: מדי סטורציה, משאבות הזנה, משעלים, מכשירי סקשן ועוד).
- 12.2.3 השכרת מכשור רפואי – השכרת מכשור רפואי ללקוחות פרטיים ומוסדיים.

לפרטים אודות חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012 ורישום מוצרים בפנקס אמ"ר, ראו סעיף 12.8.1 להלן.

לצד השירותים כאמור, מספקת מדיקוויפ ללקוחותיה שירותי הדרכה, תמיכה טכנית ואחזקה לכל המכשירים והציוד המסופק על ידה באמצעות צוות עובדים מיומן ומקצועי הכולל, רופאים, אחים ואחיות, פרמדיקים, מהנדסים, טכנאים ואנשי שרות.

12.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות מדיקוויפ, של הכנסות הנובעות מקבוצות מוצרים אשר שיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך הכנסות מדיקוויפ בשנים 2016 ו-2017:

2016		2017		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות מדיקוויפ	סכום (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות מדיקוויפ	סכום (באלפי ש"ח)	
34.30%	9,946	33.06%	10,952	מכירות
30.44%	8,825	30.68%	10,161	השכרה
35.25%	10,221	36.25%	12,005	Home Care

12.4. לקוחות

12.4.1. לקוחותיה של מדיקוויפ תחת תחום פעילות זה מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

12.4.1.1. מוסדות ממלכתיים וציבוריים: קופות החולים, בתי חולים ממשלתיים ומשרד הביטחון.

12.4.1.2. גופים ומוסדות פרטיים: בתי חולים, מכוני בריאות, קליניקות פרטיות ולקוחות פרטיים.

12.4.2. אופן ההתקשרות עם לקוחות

תנאי המכירה של המוצרים המשווקים על ידי מדיקוויפ ללקוחותיה מבוססים בעיקר על הצעות מחיר, משאים ומתנים פרטיים ומכרזים אליהם נישאת מדיקוויפ. ככלל, תנאי ההזמנה כוללים מחיר, מועד אספקה, תנאי תשלום, תקופת שירות ועוד.

12.4.3. מכרזים

התקשרויות מדיקוויפ עם לקוחות מוסדיים נעשית בעיקר, אך לא רק, באמצעות מכרזים בהם זוכה מדיקוויפ. נכון למועד דוח זה למדיקוויפ הסכמים בקשר עם כ-14 מכרזים שונים מול 3 תאגידי רפואיים בהם זכתה.

ככלל, המכרזים בהם זכתה מדיקוויפ מאופיינים בתקופות התקשרות של בין 2 ל-5 שנים (כאשר בחלק מההסכמים ישנן אופציות לתאגידי הרפואיים להארכת ההסכם לתקופות של בין 1 ל-4 שנים במצטבר). התאגידי הרפואיים רשאים להביא את ההתקשרות לידי סיום בכל שלב ומכל סיבה שהיא, על ידי מתן הודעה של בין 60 ל-90 ימים מראש. בחלק מההסכמים מחויבת מדיקוויפ להמשיך לספק שירותים למטופלים קיימים למשך עד שישה חודשים נוספים.

מדיקוויפ מתחייבת לספק את השירותים המפורטים במכרז בהתאם להזמנות שימסור התאגיד הרפואי וכן מתחייבת לעשות את כל הפעולות הנדרשות לצורך מתן השירות ו/או הפעלתו התקינה של המכשור.

ככלל, הציוד שסופק על ידי מדיקוויפ דרך המכרז, מסופק בתנאי שכירות והבעלות בציוד נשארת באופן בלעדי בידי מדיקוויפ. מדיקוויפ רשאית להחתיים את מקבלי השירות על התחייבות ולקבל מהם בטוחות מסוימות כמפורט בהסכמים, וזאת כתנאי לאספקת השירות.

מדיקוויפ מתחייבת להחזיק כוח אדם מקצועי ומיומן, ידע, אמצעים, חלקים וחומרים לאספקת הציוד ומתן כלל השירותים וכן מתחייבת לספק שירותי תחזוקה ותיקונים לציוד, תמיכה, יעוץ והדרכה ללא תשלום נוסף. בנוסף מתחייבת מדיקוויפ לספק שירות מוקד טלפוני 24 שעות ביממה במשך כל ימות השנה. המכרזים כוללים לרוב מסגרת זמנים מחייבת לאספקת השרותים השונים (לרבות תיקון ותחזוקה). בחלק מההסכמים נקבעו קנסות בגין פיגור באספקה, אי עמידה במפרט ופיגור בזמן תגובה לקריאת שירות. יצויין כי במסגרת חלק מההסכמים העניקה מדיקוויפ למזמין ערבות בנקאית בסכומים שאינם מהותיים.

במסגרת המכרזים נקבעת התמורה ותנאי התשלום (בהתאם להצעת מדיקוויפ במכרז), כאשר במוצע, התמורה משולמת בתנאים של שוטרף + 66 .

מדיקוויפ לבדה אחראית לכל נזק ו/או אובדן לגוף ו/או לרכוש, לרבות נזק תוצאתי מכל סוג וללא יוצא מן הכלל, שיגרמו לתאגידים הרפואיים ו/או לצד שלישי כלשהו בקשר עם אספקת הציוד במסגרת ההסכם. מדיקוויפ מתחייבת לשפות את התאגידים הרפואיים בגין כל נזק ו/או הוצאה שיגרמו להם כתוצאה מאירוע שהינו באחריות מדיקוויפ.

מדיקוויפ מתחייבת לערוך ביטוחים שונים המפורטים בהסכמים למשך כל תקופת ההתקשרות בהסכם (ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי וביטוח חבות מוצר) ולעניין אחריות מקצועית ואחריות מוצר, עד לתום תקופת ההתיישנות. בנוסף, בחלק מההסכמים ויתרה מדיקוויפ על זכות התחלוף כלפי התאגיד הרפואי.

ככלל, התאגיד הרפואי רשאי לבטל את ההסכם בשל כל הפרה יסודית, על פי ההסכם, ובין היתר, אי עמידה בהוראות ההסכם הנוגעות לרישיונות והיתרים, אספקת השרות, שמירת סודיות, הרשעה פלילית/רשלנות רפואית של מדיקוויפ ופירוק. במקרה של הפרה יסודית, יהיה התאגיד הרפואי רשאי לבטל את ההסכם לאלתר או לדרוש ממדיקוויפ לתקן את ההפרה.

מדיקוויפ מתחייבת שלא להמחות את זכויותיה על פי ההסכם לאחר, אלא באישור מראש ובכתב של התאגידים הרפואיים. כן נקבעו בהסכם הוראות בנוגע לזכויות הקיזוז של התאגידים הרפואיים בלבד.

12.4.4 . להלן נתונים אודות התפלגות מכירות מדיקוויפ בשנת 2017 בתחום הפעילות, בחלוקה לפי סוגי לקוחות (באלפי ש"ח) :

2015		2016		2017		
שיעור מכירות תחום הפעילות	מכירות (בש"ח)	שיעור מכירות תחום הפעילות	מכירות (בש"ח)	שיעור מכירות תחום הפעילות	מכירות (בש"ח)	
71%	16,128,350	77%	22,362,513	69%	22,900,000	קופות חולים
9%	1,931,730	4%	1,269,097	2%	780,000	בתי חולים
2%	381,592	2%	492,939	1%	450,000	ממשלתי
18%	4,124,050	17%	4,867,452	27%	8,989,000	פרטיים ואחרים
100%	22,565,721	100%	28,992,000	100%	33,119,000	סה"כ

יצויין כי למדיקוויפ תלות בהתקשרויותיה עם 3 תאגידים רפואיים אשר זכתה במכרזים שפרסמו. סיום ההתקשרויות עם כל אחד מן התאגידים הרפואיים ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

12.5 . שיווק והפצה

שיווק ללקוחות הפרטיים בתחום פעילות זה, כמפורט בסעיף 12.2.2 לעיל, מתבצע בעיקר באמצעות מעבדות השלנה אשר ממליצות למטופליהן לאחר הבדיקה הדיאגנוסטית על חברות אשר מוכרות או משכירות מכשור לטיפול בקשיי שינה ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח, לפיכך פועלת מדיקוויפ לשיווק שירותיה אל מול מכוני

השינה. פעילות השיווק אל מול מכוני השינה מתבצעת באמצעות סוכנים אשר עוברים הדרכות קבועות בתוך מדיקוויפ ועל ידי ספקיה ופועלים אל מול מכוני השינה, בין היתר, באמצעות ביקורים אישיים הסברתיים על טיב שירותיה של מדיקוויפ ומוצריה ושמירה עמם על קשר מתמיד. נכון למועד הדוח, מדיקוויפ מפעילה 10 סוכני שיווק.

12.6. תחרות

12.6.1. מדיקוויפ פועלת בשוק תחרותי בו קיימים מספר רב של יבואנים וכן מספר מצומצם של יצרנים זרים ובינלאומיים הפועלים בישראל באמצעות נציגויות עצמאיות. בשנים האחרונות התחזקה הנוכחות של מתחרים עם מוצרים מהמזרח הרחוק, אשר הינם זולים משמעותית מהמוצרים האירופאיים. כתוצאה מכך, התחרות, שהתמקדה עד לאחרונה בעיקר סביב איכות המוצר, רמת השירות הניתן בגינו לאורך השנים ומחירו, מתקיימת כיום גם סביב מחיר המוצר.

יצוין כי להערכת מדיקוויפ, מידי שנה מתווספים למעלה מ-1000 חולים למעגל המטופלים המונשמים בבית.

12.6.2. למיטב ידיעת החברה ומדיקוויפ, נכון למועד דוח זה פועלות בישראל 4 חברות מובילות בתחום הפעילות, כאשר להערכת מדיקוויפ על מתחריה העיקריים בתחום נמנות החברות הבאות³¹: קלינטיקה בע"מ (אשר מספקת שירותים לכ-23% מהחולים המונשמים בבית בישראל) וויינמן ישראל בע"מ שהינה חברת בת של חברת Weinmann Germany הפועלת בישראל לשיווק והפצת מוצריה ומספקת שירותים לכ-3% מהחולים המונשמים בבית בישראל. בנוסף, כללית הנדסה רפואית בע"מ פועלת בתחום פעילות זה עבור מבוטחי קופת חולים כללית בלבד ומספקת שירותים לכ-55% מהחולים המונשמים בבית בישראל.

12.6.3. עיקר התמודדות מדיקוויפ עם התחרות האמורה בתחום הטיפול הביתי הינה בדרך של שימור וחיזוק קשריה העסקיים של מדיקוויפ עם ספקיה, צבירת ידע ונסיון על פני השנים ושמירה על תמהיל מוצרים מגוון העונה על מרבית צרכי הלקוחות. בנוסף, החברה שמה דגש על מתן שירות אמין ומקצועי ושומרת על קשר מתמיד עם לקוחותיה הקיימים של החברה וכן עם לקוחות אופציונאליים על ידי סוכני המכירות.

12.7. חומרי גלם וספקים

12.7.1. מדיקוויפ בוחנת באופן מתמיד את מערך ספקיה ובמסגרת זו בוררת בקפדנות את הספקים עימם היא מתקשרת ושואפת לשמש סוכן בלעדי של ספקים מוכרים ומובילים בתחומם, וכן בתחומים חדשים שאינם בתחום פעילותה.

12.7.2. המוצרים אותם משווקת מדיקוויפ בתחום הפעילות נרכשים מכ-5 יצרנים עיקריים, וכן מספקים נוספים שמוצריהם יחודיים ו/או משלימים.

הסכמי ההפצה של החברה עם ספקיה העיקריים בתחום פעילות זה כוללים תקופה ראשונית של עד שנתיים, כאשר ההסכם מתחדש לתקופות נוספות בנות שנה, אלא אם אחד הצדדים יודיע על הפסקתו (15 ימים ועד 6 חודשים טרם סיום ההסכם), כאשר בחלק מההסכמים ישנה תקופת מקסימום של עד 5 שנים. בנוסף, הסכמי ההפצה של החברה עם ספקיה העיקריים בתחום פעילות זה כוללים הוראות שונות, ובין היתר, הוראות בדבר בלעדיות (ככל שקיימת, ועל אילו מוצרים ולקוחות חלה), הוראות הנוגעות לאי תחרות, מחירי המוצרים וזכות הספק לשנותם, תנאי אשראי, קנסות על פיגור בתשלומים, קביעת יעדי מכירות, פיצויים למדיקוויפ בגין איחור בהגעת משלוח, הוראות בנוגע לאחריות, תחזוקה, תיקונים והחזקת מלאי חלקי חילוף (כאשר ככלל, תיקונים קלים נערכים במעבדת מדיקוויפ על ידי טכנאים שקיבלו הדרכה מהספק, ותיקונים משמעותיים נשלחים לתיקון אצל הספק), התחייבות לעריכת ביטוחים ואופן ההתחשבות במקרה של סיום ההסכם.

בנוסף, מתחייבת מדיקוויפ בחלק מהמקרים לפצות את הספק כנגד כל הוצאה או תביעה עקב רשלנותה בתחזוקה, תיקון והחלפת המוצר, כי תמכור את המוצרים תחת שמה בלבד ועל אחריותה וסיכונה וכי אינה מייצגת את הספק. בנוסף, כוללים ההסכמים הוראות בדבר סיום מידי של ההתקשרות, בין היתר, במקרים בהם מדיקוויפ לא עמדה ברף מסוים מתוך יעדי המכירות שנקבעו, במקרים של הפרה יסודית של

³¹ יובהר כי נתחי השוק המפורטים להלן הינם ביחס לחולים מונשמים בבית בלבד.

תניות המפורטות בהסכם והוראות בנוגע לאפשרות לסיים את ההסכם באופן מיידי, בין היתר, במקרים של אי תשלום, פירוק ושינוי מהותי בבעלות, שליטה או ניהול של מדיקוויפ.

12.8. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות טיפול ביתי

12.8.1. חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012

כמפורט בסעיף 10.9.8 לעיל, חוק ציוד רפואי נועד להסדיר את הרגולציה בתחום הציוד הרפואי בישראל. החוק קובע כי ציוד רפואי ייוצר וישווק וכן ייעשה בו שימוש רק אם הוא ציוד רפואי רשום (להלן: "פנקס אמ"ר") ובהתאם לתנאי הרישום (למעט אם הוחרג במסגרת התוספת השניה או על ידי שר הבריאות בצו באישור ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת) ורק בהתאם להתוויה ובהתאם לתנאים כפי שנקבעו בתעודת הרישום. יצוין, כי חוק ציוד רפואי מטיל אחריות אישית בהפרתו גם על מנהלים, בעלי תפקידים ושותפים בתאגיד.

חלק מהמוצרים המיובאים, משווקים ונמכרים על ידי מדיקוויפ טעונים רישום בפנקס אמ"ר.

12.8.2. חוק האריזות

מדיקוויפ כפופה להוראות חוק האריזות. לפרטים בדבר חוק האריזות, ראו סעיף 10.9.7 לעיל (תחום הפצת תרופות). נכון למועד הדוח, מדיקוויפ פועלת להתקשרות עם גוף מוכר בהתאם להוראות הדין.

12.8.3. חוק האחריות למוצרים פגומים

במסגרת פעילותה חלות על מדיקוויפ הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים. לפרטים בדבר חוק האחריות למוצרים פגומים, ראו סעיף 10.9.9 לעיל (תחום הפצת תרופות). מובהר כי אין בהוראות חוק האחריות למוצרים פגומים כדי למנוע את תחולת של הוראות פקודת הנזיקין, וזאת לכל עניין שאין לגביו הוראה מיוחדת בחוק האחריות למוצרים פגומים.

למדיקוויפ ביטוח חבות מוצר וביטוח אחריות מקצועית (לפרטים נוספים בדבר מערך הביטוחים של הקבוצה, ראו סעיף 10.4.1.9 לעיל).

12.8.4. רישיונות עסק

בראשית שנת 2018 עברה מדיקוויפ למתקנים חדשים בנשר אשר הותאמו מראש לדרישות הרגולציה בתחום בו פועלת החברה לצורך קבלת רישיון עסק. נכון למועד דוח זה טרם התקבל רישיון העסק ומדיקוויפ פועלת לקבלתו. להערכת מדיקוויפ אין לה חשיפה מהותית כתוצאה מן העיכוב בקבלת רישיון העסק והיא מעריכה שתקבלו בחודשים הקרובים.

12.8.5. ספק מוכר למשרד הביטחון

למדיקוויפ התקשרויות עם משרד הביטחון וצה"ל, ונכון למועד דוח זה, למדיקוויפ אישור ספק מוכר.

12.8.6. תקינה

יבוא שיווק ומכירת חלק מהמוצרים המשמשים את מדיקוויפ מצריך קבלת אישורים של מכון התקנים כתנאי להכנסתם לישראל, חלקם מאושרים גם על פי התקנים המקובלים באירופה.

נכון למועד דוח זה החברה מחזיקה בתקן ISO 9001:2008.

נכון למועד הדוח, למעט כמפורט בסעיף 12.8.4 לעיל בנוגע לרישיון העסק, החברה עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות הדין החלות עליה ולה כל הרישיונות המהותיים הנדרשים בתחום הפעילות.

13. פעילויות נוספות

לקבוצה שתי פעילויות נוספות אשר נכון למועד הדוח הינן בהיקפים שאינם מהותיים לפעילות הקבוצה ואינן עלולות כדי מגזר בר דיווח כמפורט להלן:

13.1. קייר פור לייף

קייר פור לייף עוסקת במתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל, אשר משתמשים בתרופות ומוצרים רפואיים, המשווקים על ידי לקוחותיה של קייר פור לייף. במסגרת השירותים מוצעים למטופלים שירותים שונים, כגון שירותי הזרקה, עירוי, יעוץ תזונתי, הדרכה ושירותי תמיכה נוספים, על ידי צוות מקצועי של אחיות, דיאטניות מאמני בריאות, נציגי מוקד טלפוני ונציגים אחרים בתחום הפרא-רפואי.

קייר פור לייף פועלת ממשרדה במודיעין ועיקר פעילותה מתמקד בהענקת שירותים לחולים במחלות כרוניות, במסגרת ביתית או פרטית אחרת, חלף הגעה למוסד רפואי לקבלת הטיפול, וכן הענקה של תכניות תמיכה שונות למטופלים אלה. כל התכניות הינן בחסות ובמימון לקוחות קייר פור לייף (משווקות המוצרים). נכון למועד הדוח, לקייר פור לייף כ- 31 עובדים.

קייר פור לייף מפעילה מערך איכות ומערך טכנולוגי תומך אשר מאפשר לה לספק את השירותים תוך עמידה מלאה בכל התקנים והנהלים החלים עליה ביחס לפעילויותיה.

להערכת החברה, בשנים האחרונות חלה מגמת עליה חדה במעבר לקבלת טיפולים בקהילה על חשבון טיפולים במוסדות רפואיים, תוך מתן דגש על נוחות החולים במחלות כרוניות הזקוקים לטיפול ותמיכה שוטפת. חברות התרופות, המעוניינות לייצר ערך מוסף לשימוש במוצר שלהם ולשפר את היצמדות (compliance) המטופלים לטיפול הרפואי, שוכרות את שירותיה של קייר פור לייף, בין היתר, על מנת להעניק את הטיפול בביתו של המטופל, או להעניק לו תמיכה הדרכתית, אדמיניסטרטיבית ואף נפשית ביחס לטיפול הרפואי באמצעות המוצרים שלהן. השפעתה של מגמה זו הביאה לעלייה בהיקפי הפעילות של קייר פור לייף, והצפי הוא שמגמה זו תתחזק לאורך זמן.

בשנים האחרונות פורסמו מספר נהלים של משרד הבריאות הרלוונטיים לפעילותה של קייר פור לייף, לרבות נוהל 134 – "העלאת מודעות למחלות (המ"ל) - כללים להנגשת מידע לציבור הרחב שנעשה במימון או בחסות בעל רישום באופן ישיר או באמצעות גוף שלישי", וכן נוהל 137 – "כללים לשיפור שימוש מושכל והיענות לטיפול התרופתי במטופלים שנרשמו עבורם תכשירי מרשם, באמצעות מידע שאינו מסחרי".

נהלים אלו מבססים את חשיבות תפקידה של קייר פור לייף כחיץ בין חברות התרופות לבין המידע על המטופלים והרגלי רישום התרופות של הרופאים, אשר הינו בעל ערך כלכלי לחברות התרופות, ומנגד מאפשר לחברות התרופות במקרים מסוימים להעניק את השירותים ישירות למטופלים. נכון למועד הדוח, נכרת השפעה חיובית על התוצאות הכלכליות של קייר פור לייף כתוצאה מפרסום נהלים אלו, ולהערכת החברה מגמה זו תמשך.

הערכות החברה ביחס להשפעת מגמת המעבר לטיפול בקהילה ולהשפעת נהלי משרד הבריאות על תוצאותיה הכלכליות של קייר פור לייף מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה ובקייר פור לייף נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים במגמות שוקי הבריאות, בנהלי משרד הבריאות, שינויים רגולטורים השפעות אחרות על התוצאות הכלכליות של קייר פור לייף וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

מדיפלסט עוסקת במתן שירותי סטריליזציה (עיקור) של מוצרים רפואיים ומעבדתיים באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO). עם לקוחותיה נמנים בעיקר יצרנים וספקים של התקנים רפואיים סטריליים לשימוש חד פעמי, חברות המפתחות התקנים רפואיים, חברות הזנק בשלבים שונים של פיתוח עסקי ושיווק, מחלקות אספקה סטרילית של בתי חולים, קליניקות וקופות חולים. נכון למועד הדוח, למדיפלסט לקוחות בישראל בלבד.

מדיפלסט פועלת מאזור התעשייה ביבנה ונכון למועד הדוח מעסיקה כ- 28 עובדים. פעילותה של מדיפלסט מאושרת על ידי גופים מסמיכים מהארץ ומחו"ל. בין היתר היא מחזיקה בהסמכה על ידי מכוון התקנים הישראלי לפעילות על פי התקנים ISO 9001:2008, ISO 13485: 2003, הסמכה מטעם השוק המשותף (מטעם mdc גרמניה) בהתאם לתקנים ISO 13485, EN 550 ו- ISO 11135:2007 וכן עומדת במבדקים תקופתיים החל משנת 1997 על ידי חוקרי ה-FDA.

מדיפלסט מספקת ללקוחותיה פעילויות נלוות הקשורות לעיקור, ובין היתר, מעורבות בפיתוח המוצר בהקשר לעיקורו ב-ETO, ניסויים מקדימים, ניסויי היתכנות והתאמות המוצר לתנאי תהליך העיקור, הנחייה והדרכה בנושא הוולידציה של הסטריליזציה, לרבות בדיקה ואישור של פרוטוקולים וביצוע הליכי וולידציה ורה-וולידציה של הסטריליזציה (PQ מיקרוביולוגי ופיזיקאלי).

מדיפלסט הינה הנציגה הבלעדית בישראל של מוצרי חברת ETIGAM (הולנד), אשר מייצרת אינדיקטורים כימיים המיועדים לניטור תהליכי הסטריליזציה לסוגיה (סטריליזציה באתילן אוקסיד, בקיטור ובקרנת גמא), וכן מייצרת אינדיקטורים ביולוגיים מסוג Spore Strips המיועדים לניטור תהליך העיקור בגז אתילן אוקסיד.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, למדיפלסט מתחרה אחת בישראל אשר מספקת שירותי סטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO) לצדדים שלישיים, אשר נתח השוק שלה זניח ביחס לנתח השוק של מדיפלסט.

בשנת 2017 ביצעה מדיפלסט השקעה של כ- 8 מיליון ש"ח במכשור להגדלת כושר היצור להתאמתו לגידול הצפוי בהיקפי הפעילות, הנובע מרמות הביקושים העולות לשירותי החברה.

ביום 29 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקמת אתר ייצור חדש עבור מדיפלסט בהשקעה של כ- 25 מיליון ש"ח, לאור הצפי לגידול בביקושים לשירותי מדיפלסט. החברה בוחנת אופציות להגדלת כושר הייצור באתר עצמו או באתרים סמוכים לאתר הקיים בהשקעה נמוכה באופן מהותי, העומדת על כ-16 מיליון ש"ח, אשר תביא לגידול פוטנציאלי בכושר הייצור של כ- 60%.

הערכות החברה בקשר עם גידול צפוי בהיקפי הפעילות של מדיפלסט ובדבר היקף השקעות העתידיות והיקף הגידול בכושר הייצור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע, הערכות ותחזיות הקיימות בחברה ובמדיפלסט נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשווקים הרלוונטיים, משינויים בתחרות בתחום ובהעדפות הלקוחות וכן כתוצאה מהשפעות יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

בהיבטים שונים בפעילות מדיפלסט, בביצוע שירותי סטריליזציה, עשויה להיות חשיפה לסיכונים סביבתיים שונים, ובהם, בין השאר, בנושאי שימוש בחומרים מסוכנים ופליטות לאוויר.

בהתאם כפופה מדיפלסט לרגולציה בתחום איכות הסביבה ביחס להיבטים מסויימים של פעילותה.

13.2.1.1. רישיון עסק ותנאים נוספים מהמשרד להגנת הסביבה

מדיפלסט מחזיקה ברישיון עסק לייצורם, למעט הרכבת ציוד רפואי עד לסוף שנת 2021.

במסגרת התנאים הנוספים לרישיון העסק מטעם המשרד להגנת הסביבה נדרשה מדיפלסט לערוך בדיקת פליטות לאוויר של חלקיקי ETO.

ביום 18 באפריל 2016 קיבלה מדיפלסט התראה מהמשרד להגנת הסביבה בנוגע להפרה לכאורה של התנאים הנוספים לרישיון העסק הנוגעים לפליטות לאוויר ויצירת זיהום אוויר חזק-בלתי סביר לכאורה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008. ההתראה מסתמכת על תוצאות ניטור פליטות לאוויר שבוצע בחודש נובמבר 2015 ובחודש ינואר 2016 אשר הצביעו על חריגות לכאורה בפליטות לאויר של אתילן אוקסיד.

בעקבות ההתראה זומנה מדיפלסט לשימוע, שנערך ביום 23 במאי 2016. במסגרת השימוע טענה מדיפלסט בפני המשרד להגנת הסביבה, בין השאר כי יש לבחון את עמידתה בתנאי הרישיון על פי עמידתה בקצב הפליטה בלבד ולא על פי ריכוז הפליטה, כמקובל במתקנים דומים ועל פי התקן המוגדר במסמך TA LUFT 2002 אליו מפנים תנאי רישיון העסק שנקבעו על ידי המשרד להגנת הסביבה. בסיכום השימוע נקבע כי מדיפלסט תגיש עד ליום 1 ביולי 2016 מסמך מפורט, לגבי אפיון מערכת הטיפול בפליטות האוויר בעסק, יעילותה והתאמתה לפעילות המתקיימת בעסק, הכולל תוכנית עבודה ולוחות זמנים לביצוע. עוד נקבע כי לאחר הגשת המסמך הנ"ל המשרד יחליט על המשך הפעילות להסדרת העסק והפעלת סמכויות על פי חוק. מדיפלסט, בליווי יועץ מקצועי, הגישה את המסמך כנדרש.

במסגרת יישום תכנית העבודה המתוארת, ובהמשך לשימוע שנערך לחברה, ערכה מדיפלסט בדיקות בארובה אשר תוצאותיהן מצביעות על שיפור בערכי הפליטה. תוצאות אלו הוגשו למשרד להגנת הסביבה, אשר ביקש ממדיפלסט להגיש מסמך מעודכן המפרט את הפעולות שבוצעו על מנת לייצב את פעילות מתקן הטיפול ופעולות מתוכננות, כמו גם מידע נוסף בקשר עם התהליך שבוצע עד כה ביחס לייעול וטיוב פעילות המתקן. ביום 30 בנובמבר 2016 הגישה מדיפלסט תכנית לטיפול במבער הקטליטי ומידע נוסף כפי שנדרש כאמור. התוכנית הושלמה במהלך שנת 2017 ואושרה ע"י משרד איכות הסביבה כמתאימה לתקן הנדרש ולדרישות הרגולטוריות.

בעקבות תקינות תוצאות דיגום הארובה הוחלט ע"י משרד איכות הסביבה שלא לנקוט באמצעי אכיפה נוספים.

היתר רעלים .13.2.1.2

בשל עיסוק מדיפלסט בחומרים מסוכנים, לרבות שימוש באתילן אוקסיד בהליך הסטריליזציה, מדיפלסט מחזיקה בהיתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "חוק החומרים המסוכנים"). תוקף היתר הרעלים הוא עד ליום 12 בספטמבר 2018.

יצוין כי נכון למועד הדוח החברה עומדת בהוראות היתר הרעלים שהוצא לה.

שפכים, פסולת מסוכנת .13.2.1.3

במסגרת תהליך הסטריליזציה נוצרת תמיסה המכילה אתילן אוקסיד, שהינו חומר המחייב פינוי לאתר מיוחד לקליטת פסולת.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

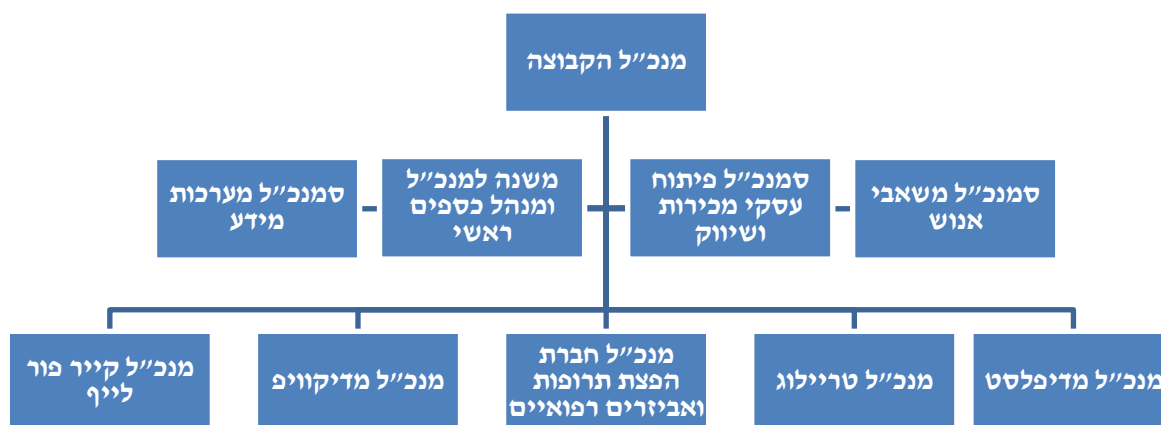
14. הון אנושי

14.1. בחודש אוקטובר 2017 החלה החברה ביישום תכנית לארגון מחדש של מטה הקבוצה והתייעלות במגזר הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, אשר תביא לצמצום בבסיס ההוצאות של מגזר הפצת התרופות ואביזרים רפואיים של מספר מיליוני ש"ח החל משנת 2018.

במסגרת השינוי הארגוני, מנכ"ל הקבוצה המכהן, מר עירן טאוס, החל לכהן גם כמנכ"ל חברת הפצת התרופות ואביזרים רפואיים, חלף מר מיכה כהן אשר סיים את כהונתו בחברה. בנוסף, ביצעה החברה מהלכי התייעלות ביחס למספר תפקידי מנהלים בחברת הפצת התרופות ואביזרים רפואיים, כמו גם במספר מחלקות אחרות בחברה.

14.2. תרשים מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



14.3. מצבת עובדים³²

להלן מצבת עובדי הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות:

מספר עובדים ליום			תחום פעילות
31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	
287	334	341	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים
51	56	60	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים
-	-	31	טיפול ביתי (הום קר)
50	55	59	פעילויות נוספות
388	445	491	סה"כ

הגידול במצבת העובדים במהלך שנת 2017 נובע בעיקרו מרכישת מדיקוייפ, כמפורט בסעיף 20.5 להלן.

32 למועד הדוח מעמידה החברה שירותי מטה שונים, כגון: שירותי ניהול ויעוץ, הפצה, כספים וחשבות, משאבי אנוש ומחשוב, על ידי נושאי משרה ועובדים המשויכים לתחום פעילות הפצת תרופות ואביזרים רפואיים לטריילוג, מדיקוייפ, קייר פור לייף ומדיפלסט וזאת כנגד התחשבות בין החברות שיקרה דמי ניהול המשולמים על ידי חברות הבנות לחברה.

14.4. התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

ככלל, הקבוצה מתקשרת בחוזה העסקה אישיים עם עובדיה בהם מוסדרים תנאי העסקתם בהתאם לתפקידם, השכלתם, ניסיונם וכישוריהם. ההסכמים האישיים של העובדים מסדירים את תנאי השכר, חופשה, הבראה, פיצויי פיטורין, ימי מחלה, הפרשות לקופות וקרנות, תנאי סיום העסקה והטבות נוספות. עובדי הקבוצה הינם בעלי פוליסות ביטוח מנהלים או עמיתים בקרן פנסיה, הכוללת הפרשות בגין תגמולים ובגין התחייבויותיה של הקבוצה בעת סיום יחסי עובד-מעביד וזאת כחלק מתנאי העסקתם.

לפרטים בדבר תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה, ראו תקנה 21 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

14.5. מידע על נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

14.5.1. ביום 7 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי משלים על זימון אסיפה מיום 31 ביולי 2017 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-065887 ו- 2017-01-068068, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

14.5.2. ביום 7 באוגוסט 2017 סיים מר שאול קוברינסקי את כהונתו כמנכ"ל החברה וביום 31 בדצמבר סיים את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו, דוח מיידי על מינוי מנכ"ל מיום 2 ביולי 2017 ודוח מיידי על נושא משרה בכירה שחדל לכהן מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-068083 ו- 2017-01-068083, בהתאמה), כן ראו דוחות מיידיים מיום 28 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-111171 ו- 2017-01-111165), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

14.5.3. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה ביום 30 ביוני 2017, ביום 7 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר עירן טאוס לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד אישור האסיפה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על מינוי מנכ"ל מיום 2 ביולי 2017, דוח מיידי משלים על זימון אסיפה מיום 31 ביולי 2017 וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה ודוח מיידי על מינוי מנכ"ל מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-055741, 2017-01-065887, 2017-01-068068 ו- 2017-01-068089, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

14.5.4. לפרטים בדבר שינויים בדירקטוריון החברה ובמצבת נושאי המשרה במהלך שנת 2017 ראו תקנה 26 ו-26א לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

14.6. השקעה באימונים ובהדרכות

הקבוצה מקיימת מעת לעת הכשרות והדרכות מקצועיות לעובדיה, בין היתר, בהתאם לדרישות הרגולציה החלה עליה, וזאת על מנת להביא לשיפור במיומנותם, מקצועיותם ולהבטחת עמידה בתקני איכות. בנוסף, הקבוצה מקיימת מעת לעת הדרכות שמטרתן לרענן את הוראות הבטיחות ולהבטיח שמירה על רמת בטיחות מרבית.

15. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים בקשר עם נכסים לא מוחשיים של הקבוצה ראו באור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

רכיבי ההון החוזר של החברה כוללים לקוחות, חייבים אחרים, מלאי, ספקים וזכאים אחרים.

17. מימון17.1. תנאי אשראי

לפרטים בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 7.2 לעיל.

17.1.1. בהתאם לכתב התחייבות של החברה כלפי תאגיד בנקאי מיום 11 במרס 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016), ובקשר עם העמדת אשראי ומתן שירותים כלליים נוספים על ידו, התחייבה החברה כי הונה העצמי לא יפחת מסך של 70 מיליון ש"ח.

17.1.2. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016 ובחודש ינואר 2017), ובקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים, התחייבה החברה לעמוד בתנאים הבאים: (1) הונה העצמי של החברה לא יפחת, בכל עת, מסך של 55 מיליון ש"ח; ו- (2) הונה העצמי המוחשי³³ של החברה לא יפחת, בכל עת, מסך של 28 מיליון ש"ח. בנוסף, התחייבה החברה ששיעור ההחזקות יחד של קרנות פימי ומבט אפ (בצירוף החזקות בעז גרשון) בהון המניות ובזכויות ההצבעה בחברה, במישרין או בעקיפין, לא ירד מ-50.1% ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

17.1.3. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש ינואר 2014 ובחודש ינואר 2017), ובקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים כמפורט בכתב ההתחייבות, התחייבה החברה לעמוד בתנאים הבאים: (1) הונה העצמי של החברה לא יפחת מסכום של 50 מיליון ש"ח; ו- (2) בכל דוח כספי היחס בין הרווח התפעולי לבין הוצאות המימון לא יפחת בכל עת שהיא מ-1.5. בנוסף, התחייבה החברה כי לא יחול כל שינוי מבנה בחברה, כמפורט בהסכם. בנוסף, העניקה החברה שעבוד שלילי שוטף (ההתחייבות שלא ליצור שעבוד או משכון³⁴) לטובת התאגיד הבנקאי. על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד קבוע על נכסים חדשים שירכשו על ידה, לטובת מממן הרכישה, בתנאים מסוימים. במסגרת כתב ההתחייבות הוסכם כי במקרה של שינוי שליטה בחברה, שהתבצע ללא הסכמת הבנק מראש, יהווה הדבר אירוע הפרה. שינוי בשליטה הוגדר בכתב ההתחייבות, בין היתר, כמצב בו שיעור ההחזקות של קרנות פימי ומבט אפ (בצירוף החזקות בעז גרשון) בהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא) ירד מ-50.1%.

17.1.4. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 2 בדצמבר 2014, התחייבה החברה שלא ליצור ולא להתחייב ליצור כל שעבוד שוטף על רכושה או נכסיה כפי שהיו קיימים וכפי שיהיו בעתיד, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי לכך מראש ובכתב.

ככלל, הפרה של ההתחייבויות האמורות לעיל תזכה את התאגידים הבנקאיים לסעדים להם הם זכאים, ובכלל זה, הזכות להעמיד לפירעון מידי כל אשראי שהועמד לחברה, וכן הזכות לממש כל בטוחה או ערבות שניתנה, ככל

33 הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי: (א) נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר וכד'. (ב) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות. (ג) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות. (ד) השקעות בחברות מוחזקות/בנות/קשורות. (ה) זכויות שאינן מקנות שליטה המופיעות במסגרת ההון העצמי (לגבי דוחות מאוחדים). (ו) קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות. (ז) הוצאות נדחות.

34 לרבות המחאת זכות על דרך שעבוד.

שניתנה. יצוין, כי כמפורט בסעיף 17.3 להלן, נכון ליום 31 בדצמבר 2017 החברה לא מנצלת אשראים מארבעת הבנקים המפורטים לעיל לגביהם הוענקו כתבי ההתחייבות.

יצוין בנוסף, כי להבטחת התחייבויות של חברה בת לספק שלה, רשמה חברת הבת שעבוד על חשבון בנק שלה לטובת הספק.

17.2. ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד סמוך למועד הדוח, עמד סך הערבויות שהועמדו על ידי הקבוצה לצדדים שלישיים בקשר עם פעילותה על כ-29,218 אלפי ש"ח ו-24,218 אלפי ש"ח, בהתאמה.

17.3. מסגרות האשראי ויתרות אשראי מנוצלות

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות שהסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד הדוח לסך של כ-161 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד הדוח, החברה אינה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

17.4. גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

נכון למועד דוח זה, מעבר לאמור לעיל, החברה אינה צופה צורך בגיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנה הקרובה.

הערכת החברה בנוגע לצורך בגיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכת החברה האמורה מבוססת על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממש, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשוק אשר עלולים להשפיע על פעילות החברה, השקעות ומיזוגים מזדמנים, כניסה לפעילויות חדשות, שינוי וגיוון במוצרים המופצים על ידי החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

18. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס הרלבנטיים לקבוצה ראו באור 17 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

19. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

19.1. כללי

חלקים מפעילות הקבוצה באתריה השונים כרוכה בסיכונים סביבתיים והינם בעלי השפעות על הסביבה. הקבוצה כפופה לחקיקה הנוגעת לתחום איכות הסביבה החלה על פעילויותיה.

עיקרי הסיכונים וההשפעות על הסביבה הנובעים מפעילות הקבוצה נוגעים לתחומים הבאים: (1) טיפול בפסולת מוצקה וחומרים מסוכנים; (2) זיהום אוויר ופליטות לאוויר; (3) שפכים.

הקבוצה מחזיקה ברישיונות ובהיתרים המהותיים הנדרשים עבור פעילויותיה באתרים השונים ומשקיעה משאבים לצורך עמידה בתנאים הקבועים בהיתרים וברישיונות האמורים.

19.2. לפרטים אודות היבטים סביבתיים שונים בפעילות מדיפלסט, לרבות הליכים מנהליים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיף 13.2.1 לעיל.

19.3. במסגרת פעילותה, נדרשת הקבוצה להעביר להשמדה תרופות שפג תוקפן וכן לפנות פסולת רפואית. לצורך כך מסולקות פסולת ותרופות אלו לאתר לסילוק פסולת חומרים מסוכנים של החברה לשירותי איכות הסביבה בנאות חובב, כנדרש על פי הדין.

19.4. מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה רואה עצמה כאחראית וכמחויבת בנקיטת אמצעים להגנה על הסביבה וצמצום מפגעים סביבתיים בתחומי פעילותה השונים. הקבוצה פועלת למזעור ההשלכות הסביבתיות הנובעות מפעילותה, מתוך אחריות לחברה ולסביבה.

הטיפול בכלל היבטי איכות הסביבה בקבוצה מרוכז בידי ממוני תחום הרגולציה בקבוצה בתחום הפעילות הרלוונטי.

הקבוצה משקיעה משאבים על מנת למנוע ולהפחית את הפגיעה בסביבה העלולה להיווצר עקב פעילות הקבוצה המתבצעת באתריה השונים. סך עלות ההשקעה בגין נושאים סביבתיים אשר בוצעה נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ובשנתיים שקדמו למועד הדוח, וכן של העלויות הצפויות להיות מושקעות נכון למועד הדוח, אינן מהותיות לחברה.

20.1. הסכם שכירות מרלו"ג

בחודש יולי 2011 מכרה חברה אחות של החברה את זכויותיה בנכס המצוי בעיר מודיעין (להלן: "המרלו"ג") לצד שלישי בלתי קשור לחברה, תמורת סך כולל של 70,000 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ (להלן בסעיף זה: "הרוכשת" ו/או "המשכירה"). במקביל לחתימה על הסכם המכר התקשרה חברה בת של החברה (שלימים מוזגה לתוך החברה) עם הרוכשת בהסכם שכירות לתקופה בת 20 שנה החל מאוגוסט 2011 (להלן בסעיף זה: "הסכם השכירות" ו"תקופת השכירות", בהתאמה) ביחס לכלל שטח המרלו"ג (כ- 12,786 מ"ר), תמורת דמי שכירות חודשיים בסך של 583.5 אלפי ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה ומע"מ כדין, כאשר בתום כל תקופה בת 5 שנים יעודכנו דמי השכירות החודשיים בשיעור של 4% נוספים על הפרשי ההצמדה (דהיינו, עליה ריאלית של 4%). נכון למועד סמוך למועד הדוח עומדים דמי השכירות החודשיים על סך של 618 אלפי ש"ח. במסגרת הסכם השכירות קנתה המשכירה מהשוכרת גם את השיפורים במרלו"ג נכון לאותו מועד, בסך כולל של כ- 23,383 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. מתוך שטח המרלו"ג כאמור לעיל, כ- 1,900 מ"ר משמש את פעילותה של טריילוג.

כערוכה למילוי כל התחייבויותיה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית בסכום השווה לדמי השכירות בגין 6 חודשי שכירות, כשסכום זה צמוד למדד ובתוספת מע"מ, אשר תגדל בהתאם בכל מקרה של הגדלת דמי השכירות. כן, נקבע בהסכם השכירות מנגנון להגדלת סכום הערבות הבנקאית כתוצאה מירידה בהון העצמי המאוחד של החברה וחברות האם (כפי שהיו במועד חתימת ההסכם) יחד בשיעור הגבוה מ-5% מסך של 70 מיליון ש"ח.

בחודש נובמבר 2013, עם רכישת 50% מהון מניותיה של החברה על ידי קרנות פימי, נחתמה תוספת להסכם השכירות (להלן בסעיף זה "התוספת להסכם השכירות"). במסגרת התוספת להסכם השכירות נדרשה החברה להמציא למשכירה ערבות בנקאית נוספת בסך השווה לדמי השכירות בגין 6 חודשי שכירות, כשסכום זה צמוד למדד הבסיסי הקבוע בהסכם השכירות ובתוספת מע"מ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, עומדת סך הערבות הבנקאית שהעמידה החברה לטובת המשכירה על סך של כ-8.4 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר ההתקשרות כאמור ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

20.2. הסכם השקעה בפארם אפ

ביום 4 בספטמבר 2013, נחתם הסכם השקעה במסגרתו רכשו קרנות פימי ממבט אפ ומהחברה 50% מהון מניותיה של החברה. במסגרת ההסכם כאמור התחייבו מבט אפ והחברה, ביחד ולחוד, לשפות את קרנות פימי ולשאת באחריות בגין הפרת המצגים וההתחייבויות הנוגעים לאופן חלוקת הון מניותיה של החברה וזכויות ההצבעה בחברה ובגין הפרת המצגים הקשורים בביצוע העסקה. עם זאת, מבט אפ והחברה לא יישאו באחריות בגין הפרות ששווין יעלה על סך 57 מיליון ש"ח. יצוין, כי סעיפי שיפוי אלה אינם מוגבלים בזמן וחלים גם לאחר הרכישה כאמור.

בנוסף, במקרה בו פימי תטען להפרה על ידי החברה או מבט אפ בסכום העולה על 50% מהסכום בו רכשה את מניות פארם אפ, תוכל מבט אפ בתוך 60 ימים לכפות על קרנות פימי למכור לה את החזקותיה בחברה, בתמורה לסכום ההשקעה של קרנות פימי בטריילוג ובפארם אפ, בתוספת ריבית שנתית של 8% ובתוספת ההוצאות המשפטיות. עם העברת הסכומים הנ"ל תסתיים ההתקשרות, ולקרנות פימי לא תהיה כל זכות לשיפוי נוסף.

20.3. הסכם השקעה בטריילוג

ביום 4 בספטמבר 2013, נחתם הסכם השקעה במסגרתו רכשו קרנות פימי ממבט אפ ומצד שלישי בלתי קשור 50% מהון מניותיה של טריילוג. במסגרת ההסכם כאמור התחייבו טריילוג והצד השלישי, ביחד ולחוד, לשפות את קרנות פימי ולשאת באחריות בגין הפרת המצגים וההתחייבויות הנוגעים לאופן חלוקת הון מניותיה של טריילוג, זכויות ההצבעה בחברה ובגין הפרת המצגים הקשורים בביצוע העסקה. עם זאת, הצד השלישי וטריילוג לא יישאו באחריות בגין הפרות ששווין יעלה על סך 27 מיליון ש"ח. יצוין, כי סעיפי שיפוי אלה אינם מוגבלים בזמן וחלים גם לאחר הרכישה כאמור.

20.4. הסכם רכישת מניות מדיפלסט

באפריל שנת 2016, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 80% ממניות חברת מדיפלסט ישראל בע"מ מצד שלישי וממר אברהם פייט בן עמי (להלן: "מר בן עמי") המכהן כמנכ"ל מדיפלסט ישראל, בסכום כולל של כ-24 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "התמורה"). על פי ההסכם, אשר הושלם בחודש אפריל 2016 (להלן: "מועד ההשלמה"), הצדדים יהיו מנועים מלהעביר את מניותיהם במדיפלסט לתקופה של 24 חודשים ממועד ההשלמה. עם השלמת הרכישה כאמור, נותרו בידי מר בן עמי 20% מהון המניות של מדיפלסט. לפי הסכם הרכישה, תוכל החברה לחייב את מר בן עמי למכור לה את כל יתרת החזקתו במדיפלסט לחברה (אופציית רכש) וכן, במקביל, עומדת למר בן עמי הזכות לחייב את החברה לרכוש ממנו את כל יתרת החזקתו (אופציית מכר) בתמורה למחיר מימוש אשר ישקף שווי של 20% משווייה של מדיפלסט בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם. האופציות האמורות ייכנסו לתוקף ביום 1 במרס 2018.

במסגרת ההסכם, התחייב מר בן עמי לשפות את החברה בגין כל הוצאה או נזק שיגרמו כתוצאה מאי נכונות או שלמות ההצהרות והמצגים בהסכם, שעילתם לפני מועד החתימה על ההסכם ושהתבררו בתקופה של עד 48 חודשים ממועד ההשלמה. כן נקבע כי סכום השיפוי המקסימלי המצטבר לא יעלה במהלך תקופה של 24 חודשים, שתחילתם במועד ההשלמה, ובתומה שתי תקופות בנות 12 חודשים על 100%, 50%, 25%, מסכום התמורה, בהתאמה. עוד הוסכם כי ככל שהנזק יגרם ישירות למדיפלסט, סכום השיפוי בגינו יהיה בגובה מכפלת סכום הנזק בחלקה של החברה בהון המניות המונפק של מדיפלסט, בקרות האירוע בגינו נדרש שיפוי.

20.5. הסכם רכישת מניות מדיקוויפ

ביום 1 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% ממניות מדיקוויפ ממר עופר עמר המכהן כמנכ"ל מדיקוויפ (להלן בהתאמה בסעיף זה: "המוכר" ו-"ההסכם"), בסכום כולל של כ-35.5 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה בגין המניות הנרכשות"). במסגרת ההסכם, אשר הושלם ביום 1 באוקטובר 2017, ביצעה החברה במועד השלמת העסקה השקעה הונית במדיקוויפ בסכום של כ-5 מיליון ש"ח. עוד התחייבה החברה בנוסף לסכום האמור, כי במקרה בו תעמוד מדיקוויפ בסף רווח מינימלי שהוגדר בהסכם, תבצע החברה השקעה הונית נוספת במדיקוויפ בסכום של כ-5 מיליון ש"ח, תוך 30 יום ממועד אישור דוחותיה הכספיים המבוקרים של מדיקוויפ לשנת 2017 (להלן בהתאמה: "יעד הרווח" ו-"ההשקעה הנוספת"). מדיקוויפ עמדה ביעד הרווח שהוגדר לה, ולפיכך בהתאם להסכם החברה תבצע את ההשקעה ההונית הנוספת כאמור לעיל.

במסגרת ההסכם הוענקה לחברה אופציה מסוג CALL ולמוכר הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") אשר תהינה ניתנות למימוש, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, במהלך 5 תקופות בנות 60 יום אשר תחלנה, הראשונה במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2019 והחמישי עד 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2023.

מחיר המימוש של אופציית ב-CALL יקבע כגבוה מבין שווי מניות האופציה בהתאם (א) להערכת שווי שתבוצע; או (ב) המחיר למניה בעסקה בתוספת שיעור ריבית שנתי שנקבע בהסכם ובהפחתת דיבידנדים ששולמו בגין מניות האופציה בתקופה שעד למימוש האופציה בהתייחס לסי"ק (ב) בלבד. מחיר המימוש של אופציית ה-PUT יקבע בהתאם להערכת שווי שתבוצע. שווי מדיקוויף המירבי לצורך חישוב תמורת אופציית ה-PUT או ה-CALL לא יעלה על תקרות שנקבעו בהסכם. בנוסף, המוכר יהיה רשאי לממש את אופציית ה-PUT במקרים מסוימים של סיום הסכם שירותי הניהול אשר הוא מעניק למדיקוויף החל מהשלמת העסקה.

במסגרת ההסכם, התחייב המוכר לשפות את החברה ו/או נושאי המשרה שלה, בגין נזק (כהגדרתו בהסכם) עקב מצב שניתן על ידי המוכר ו/או מדיקוויף במסגרת ההסכם ואשר התברר כמטעה או בלתי נכון, וכן עקב כל דרישה או תביעה שתוגש נגד החברה ו/או נושאי המשרה שלה בגין עילה בתקופה שקדמה למועד רכישת מניות מדיקוויף כאמור, בקשר עם דרישה או תביעה כלשהי של רשות ממשלתית או עירונית שלא בוצעה בגינה הפרשה בדוחותיה הכספיים של מדיקוויף, או שלא גולתה במסגרת ההסכם והדרישה לשיפוי הוגשה עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2018 (למעט ביחס לדרישות שיפוי המפורטות בהסכם). להבטחת התחייבויות המוכר כאמור, שועבדו מניותיו במדיקוויף בשעבוד קבוע ראשון בדרגה מוגבל בסכום אשר לא יעלה על גובה מלוא התמורה בגין המניות הנרכשות כאמור.

לפרטים נוספים בדבר רכישת מניות מדיקוויף כאמור, ראו דוחות מידיים מימים 1 בספטמבר ו-1 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-089190 ו-2017-01-096729, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

21. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד הקבוצה.

22. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מציגה בדוחותיה הכספיים את פריטי הרכוש הקבוע שלה לפי מודל העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

להלן פירוט הרכוש הקבוע העיקרי של החברה:

22.1 מתקני החברה

החברה שוכרת את המרלוי"ג במודיעין המשתרע על פני שטח של כ- 12,786 מ"ר ובו מקום לכ- 6,000 משטחים.

בנוסף למרלוי"ג, בחודש דצמבר 2016 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' לשכירת שטח נוסף של כ- 13,260 מ"ר (הכוללים 2,800 מ"ר של משרדים). תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 509 אלפי ש"ח (אשר ישולמו החל מחודש פברואר 2017). כערובה למילוי התחייבויות החברה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית (צמודה) על סך של כ- 1.78 מיליון ש"ח (להלן: "השטח הנוסף"). מתוך השטח הנוסף, כ- 4,600 מ"ר ישמשו את החברה לאחסון (של עד כ- 5,500 משטחים) כאשר בכוונת החברה להשכיר את יתרת השטח הנוסף, לצדדי ג'. במהלך שנת 2017 נחתמו הסכמים עם שוכרי משנה לגבי שטח של כ- 8,660 מ"ר מתוך השטח הנוסף כאמור, תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 385 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע ראו באור 6 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים אודות הסכם השכירות במרלוי"ג, ראו סעיף 20.1 לעיל.

22.2.1. במסגרת זו נכללים מערכות אוטומציה, מערכות גיבוי לציוד המחשבי, מערכות מחשוב, צי הרכב (חלקו בליסינג וחלקו בבעלות החברה) והמערכות המותקנות בו.

22.2.2. במהלך שנת 2017 רכשה החברה עשרים וחמישה רכבי הפצה חדשים בסכום כולל של כ-10.3 מיליון ש"ח, אשר יחליפו 67% מצי הרכבים של החברה (אשר לגביו מסתיים הסכם ליסינג).

22.2.3. בנוסף, לחברה יש מערכת ליקוט אוטומטית מלאה (A Frame), 4 מערכות ליקוט חצי אוטומטיות (קרוסלות ו-Mini Load) ומערכת ליקוט ידנית באמצעות חייווי של אור (Pick by Light). כמו כן לחברה יש מערכת בקרת מבנה משוכללת אשר על פיה ניתן לקבל התראות במקרה של שינוי בטמפרטורה ו/או הלחות, כניסה ויציאה של גנרטור לפעולה, כמות הסולר בגנרטור, נגיעה בגדר ההיקפית וכדומה. לחברה יש גנרטור לגיבוי מצבים בהם החשמל יורד וכן יש גנרטור גיבוי למקרה בו הגנרטור לא נכנס לפעולה. החברה מגבה את נתונייה בשני אתרי גיבוי חם (גיבוי המתבצע באופן מיידי בעת השינוי).

22.3. להלן פרטי הרכוש הקבוע העיקרי של טריילוג:

22.3.1. לצורך ביצוע פעילותה, טריילוג שוכרת מנובולוג מחסן בגודל של כ-1,400 מ"ר, המתנשא לגובה של כ-10 מטר, בתוספת 500 מ"ר למשרדים. לפרטים אודות הסכם שכירות המרלו"ג של נובולוג, ראו סעיף 20.1 לעיל.

22.3.2. לצורך אחסון מגוון תרופות הניסוי מחזיקה טריילוג במקרר בגודל של כ-1000 מ"ק (בטמפ' שבין 8^o - 2^o C), מקפיא בגודל של כ-160 מ"ק (בטמפ' של 20^o C-), 3 מקפיאים (בטמפ' של 80^o C-) וכ-7 מקפיאים (בטמפ' שבין 20^o C - 40^o C). בנוסף טריילוג מחזיקה בשלוש במות הרמה, שתי מלגוזות ורכב אחד.

22.4. להלן פרטי הרכוש הקבוע העיקרי של מדיקוויפ:

22.4.1. לצורך ביצוע פעילותה מדיקוויפ שוכרת ממר עופר עמר, מנכ"ל מדיקוויפ, נכס בנשר הכולל 540 מ"ר אולם, לרבות 350 מ"ר גלריות ו-275 מ"ר חצר (להלן בהתאמה בסעיף זה: "הנכס" ו"ההסכם").

בהתאם להסכם מיום 28 בספטמבר 2016 (והתוספת להסכם מיום 1 באוקטובר 2017), מדיקוויפ שוכרת ממר עמר את הנכס לתקופה של 60 חודשים החל מינואר 2017 תמורת דמי שכירות חודשיים של כ-43 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן. במסגרת ההסכם נקבע, כי מדיקוויפ תהיה רשאית להאריך את תקופת השכירות לחמש תקופות נוספות בנות שנה כל אחת, כאשר דמי השכירות בתקופות האופציה יהיו בגובה דמי השכירות בשנה החולפת בתוספת 5% ומע"מ. כן נקבע בהסכם, כי מדיקוויפ אינה רשאית לסיים את השכירות לפני תומה מכל סיבה, אלא בקבלת הסכמתו של מר עמר. בנוסף, נקבעו במסגרת ההסכם הוראות הנוגעות לחובת עריכת ביטוחים, אחריות לנזקים, שינויי בעלות במדיקוויפ ופיצויים מוסכמים בגין הפרת ההסכם.

לפרטים בדבר שיפורים שערכה מדיקוויפ בנכס, ראו ביאור 6 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

22.4.2. בנוסף, מחזיקה מדיקוויפ לצורך פעילותה רכוש קבוע הכולל, ציוד רפואי, רכבים ומערכות מחשוב.

מתוך חזונה של החברה להיות החברה הלוגיסטית המובילה בתחום הבריאות בישראל, נשענת האסטרטגיה של החברה על התמחות במתן שירותים לאורך שרשרת הערך של תחום הבריאות בישראל באמצעות המרכיבים הבאים:

- פיתוח עסקי של כלל תחומי הפעילות של החברה וכן תחומים רלוונטיים נוספים.
- ניצול היתרון לגודל של החברה.
- הרחבת התשתיות הלוגיסטיות הנדרשות לגידול ופיתוח הפעילות.
- עמידה עקבית בכל התנאים הוראות הרגולציה הרלוונטיות והסכמים עם שותפיה העסקיים של החברה.
- שיפור והעמקת הידע המקצועי בחברה, לרבות העמקת השימוש באמצעים דיגיטליים בתחומי פעילותה של החברה.

24. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים, להערכתה של הנהלת החברה, בפעילותה של הקבוצה:

24.1. סיכונים מקרו כלכליים

24.1.1. **מחירי הנפט בעולם** – החברה מספקת את שירותיה, בין היתר, באמצעות צי רכבי הובלה המונע בדלקים שהינם תוצר של תזקי נפט. לכן, עלות השירות בעניין זה בעבור החברה מושפע ישירות מעליית מחירי הנפט בעולם. ייקור משמעותי של מחירי הנפט בעולם עלול לגרום לעלייה בעלות שירותי ההפצה.

פעילות הקבוצה מתמקדת, נכון למועד הדוח, בעיקרה במדינת ישראל. להערכת הנהלת החברה, בשל העובדה שפעילות החברה עוסקת בשירותים לוגיסטיים שונים לתחום הרפואה, לשינויים מקרו-כלכליים במדינת ישראל לא קיימת השפעה מהותית על פעילות החברה. זאת בשל העובדה שהצורך והביקוש למוצרי הרפואה קשיח בעיקרו וקיים אף בעת הרעה בתנאים הכלכליים בשוק הישראלי.

24.2. סיכונים ענפיים

24.2.1. **תקלת איכות - אחסון והובלה** – לקבוצה חשיפות כתוצאה מאחסון או הובלת מוצרים בתנאים לא נאותים. כשלים כאמור עלולים לגרום לפגמים במוצר ואלו עלולים לגרום לנזקי גוף למשתמשים במוצר, אשר עלולים לגרום לפגיעה מהותית במוניטין הקבוצה וכן בתוצאותיה הכספיות. לשם הקטנת החשיפה הקבוצה מקיימת הליכי בקרת איכות קפדניים ורוכשת פוליסת ביטוח אחריות מוצר.

24.2.2. **כשלים בתהליך הטיפול בתרופות** – לחברה חשיפה לכשלים בתהליך הגיור של התרופות, לרבות טעויות אנוש כגון: הכנסת עלון שגוי לאריזת תרופה, הדבקת מדבקה שגויה וכו'.

24.2.3. **פגמים באיכות - חבות מוצר** – לקבוצה חשיפה לסיכונים הכרוכים בחבות מוצר, למרות השיפוי לו היא זכאית מחברות התרופות. הקבוצה מפיצה תרופות שהינן בעלות רגישות מיוחדת בכל הנוגע לבריאות המשתמשים בהם. במידה שיגרם נזק כתוצאה ממוצר המופץ על ידי הקבוצה, חוקים ותקנות רבים מסדירים זכויות של ניזוק או ניזוקים כאמור כלפי המפיץ (הזכאים), בין היתר להגיש תביעות נזיקין, לרבות באופן של תביעה ייצוגית), והקבוצה עלולה לחוב בנזק באופן העלול להיות בעל השפעה לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. פגמים כאמור אף עלולים לפגוע במוניטין הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בנוסף, פרסומים בנוגע לפגיעה באיכות של מוצרים הדומים למוצרי הקבוצה עלולים אף הם לפגוע בהיקף המכירות.

24.2.4. **חשיפה בגין אי עמידת חברות התרופות בהתחייבויותיהן לשיפוי** – אחריות החברה בנושאים שונים מגובה בהתחייבויות לשיפוי מטעם חברות התרופות. במקרה של אי עמידת חברת התרופות בהתחייבותה לשיפוי מכל סיבה, לרבות בשל קשיים פיננסיים של אותה חברת תרופות, עלול הדבר להשפיע לרעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה.

24.2.5. **שינויים רגולטוריים ופיקוח על מחירים** – לקבוצה חשיפה לשינויים רגולטוריים בישראל, בעיקר בעניינים המפוקחים על ידי משרד הבריאות. שינויים אלו עשויים לכלול הטלה של דרישות ומגבלות מקצועיות, כספיות ואחרות על הענף, אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. במסגרת זו, לקבוצה חשיפה לפיקוח של משרד הבריאות על מחירי חלק ממוצריה. שינויים במחירים המפוקחים עלולים להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה. העמסת עלויות על הצרכנים עלולה להקטין את מחזורי ההכנסות כתוצאה מעליית מחירים, ולפיכך להשפיע לרעה על התוצאות הכספיות של החברה.

24.2.6. **תקציב קופות החולים וסל תרופות** – לקבוצה חשיפה לשינוי תקציבי קופות החולים ולשנויים בסל התרופות לפי חוק ביטוח בריאות ממלכתי. שינויים כאמור עלולים להשפיע על הכנסות הקבוצה.

24.2.7. **אחריות לשחרור תרופות** - טריילוג נושאת באחריות ישירה לשחרור תרופה על ידי ה-QP של החברה, ולפיכך היא חשופה לתביעות מצד מטופלים שיזקו (אם וככל שיהיו) כתוצאה מכשלים בהליך האמור.

24.2.8. **היבטי איכות סביבה** – בפעילותה כפופות פעילויות מסוימות של החברה לחקיקה ורגולציה בתחום איכות הסביבה (לרבות חומרים מסוכנים, שפכים ופינוי פסולת). לכשל בעמידה ברגולציה הרלוונטית וכן לשינוי רגולציה בתחום עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות הקבוצה.

24.2.9. **סיכוני אשראי** – ככלל, החברה אינה נושאת בסיכון אשראי הנוגע לגביית התמורה מהלקוחות המוסדיים. לעומת זאת, החברה נושאת בסיכון אשראי הנוגע לגביית התמורה מהלקוחות הפרטיים הן בהסכמי רכש והן בהסכמי קונסיגנציה. החברה אחראית לגביית סכום המכירה מהלקוח הפרטי ומחויבת לשלם לחברת התרופות ללא קשר להצלחת או אי הצלחת גביית החוב מהלקוח ולפיכך חשופה לסיכון של אי קבלת התמורה מהלקוח. עם זאת, בפועל, המקרים בהם החברה אינה מצליחה לגבות כאמור הינם מעטים ובכל מקרה החברה עושה שימוש נרחב בביטוחי אשראי.

24.3. סיכונים מיוחדים לקבוצה

24.3.1. **נזקי אחסון ומרכז לוגיסטי** – הקבוצה חשופה במישור התפעולי, במישור המשפטי ובמישור הכלכלי לנזקים אפשריים העלולים להיגרם לדוגמה כתוצאה משריפה ו/או נזקי טבע. לקבוצה מרכז לוגיסטי במודיעין, אשר דרכו היא מפיצה את המוצרים, לרבות תרופות, אשר באמצעותו מנוהל מערך ההפצה שלה. אם הקבוצה לא תוכל לעשות שימוש במרכז הלוגיסטי שלה – יכולתה להפיץ את מוצריה תפגע ותוצאותיה הכספיות עלולות להיות מושפעות מהותית לרעה.

24.3.2. **מחשבים ומערכות עיבוד מידע** – הקבוצה חשופה לנזקים אפשריים העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות במחשבים ובמערכות המידע שלה, ובכלל זה, טפסי הזמנה, נתוני מכירות, גביה, מערכות ליקוט אוטומטי, מערכות בקרת מבנה וטמפרטורה ועוד. מערכות המידע המרכזיות של הקבוצה ממוקמות במרכז הלוגיסטי שלה במודיעין ובאמצעותן מנוהל מערך ההפצה שלה. אם הקבוצה לא תוכל לעשות שימוש במחשבים ו/או במערכות עיבוד המידע כאמור, מכל סיבה, עלולה יכולת הקבוצה להפיץ מוצרים להיפגע, דבר אשר עלול לגרום לפגיעה מהותית בפעילותה של החברה ובתוצאותיה הכספיות. עם זאת יצוין, כי לחברה מערך גיבוי חם אשר עשוי לצמצם את חשיפת הקבוצה לנזקים כאמור.

24.3.3. **תלות בחברות התרופות** – מעצם טיב פעילותה של החברה, הנשענת ברובה על הסכמי הפצה אל מול חברות התרופות, לחברה תלות בחברות התרופות כמכלול. לסיום הסכמי הפצה של החברה עם מספר חברות תרופות במקביל או להפסקת הפצת תרופות של מספר יצרנים במקביל בשל נסיבות אחרות, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים אודות עילות עיקריות לסיום הסכמים עם חברות התרופות, ראו סעיף 10.4.1.10 לעיל.

24.3.4. **שימוש בחומרים מסוכנים** – שירותי הסטריליזציה בקבוצה, הניתנים על ידי חברת מדיפלסט, נעשים באמצעות שימוש בגז אתילן אוקסיד, שהינו חומר מסוכן. החברה עורכת באופן יזום בדיקות בקרה לשם עמידה בדרישות רגולטוריות בקשר עם השימוש בחומר. עם זאת, לחברה אין יכולת להעריך ברמת ודאות גבוהה מה עשויות להיות ההשלכות הנובעות משימוש בגז אתילן אוקסיד, בהליך הסטריליזציה עצמו או לאחר מכן, אך צופה כי מעצם טבעו כחומר מסוכן עלולים כשל בשימוש בחומר או בטיפול בו, או חשיפה ממושכת לחומר, לגרום לחשיפה לתביעות כנגד מדיפלסט, אשר עלולות להיות להן השפעות לרעה על תוצאות הקבוצה.

24.3.5. **סעיפי שינוי שליטה בהסכמים** – בחלק משמעותי מהסכמי ההפצה של החברה אל מול חברות התרופות, קיים סעיף המקנה לחברת התרופות את הזכות לסיים את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בחברה. לעמדת החברה, מבנה ההחזקות בחברה לאחר השלמת הצעת מניות החברה לראשונה לציבור על פי תשקיף החברה (כמפורט בסעיף 6.2 לעיל), מקיים את דרישות השליטה בהסכמים כאמור לעיל ואולם שינויים במבנה ההחזקות בחברה בעתיד, עלולים להקים עילה לחברת תרופות אחת או יותר, לסיום ההסכם בהתאם לתנאיו, מה שעלול להוביל לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון המפורטים לעיל על פי טיבם ועל פי השפעתם על תוצאות פעילות הקבוצה בכללותה, בהתאם להערכות הנהלת החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		מחירי הנפט בעולם	סיכוני מקרו
		X	תקלת איכות - אחסון והובלה	סיכונים ענפיים
X			כשלים בתהליך הטיפול בתרופות	
X			פגמים באיכות – חבות מוצר	
	X		אי עמידת חברות התרופות בהתחייבות השיפוי	
		X	שינויים רגולטוריים ופיקוח על מחירים	
	X		תקציב קופות החולים וסל התרופות	
X			אחריות לשחרור תרופות	
X			היבטי איכות סביבה	
X			סיכוני אשראי	
		X	נזקי אחסון ומרכז לוגיסטי	
		X	מחשבים ומערכות עיבוד מידע	
		X	תלות בחברות התרופות	
X			שימוש בחומרים מסוכנים	
	X		סעיפי שינוי שליטה בהסכמים	

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני החברה



נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו (להלן: "הדוח").

1. התאגיד וסביבתו העסקית

א. כללי

החברה התאגדה בשנת 1966 כחברה פרטית. בחודש פברואר 2017 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מנייתיה נסחרות בבורסה.

נכון למועד הדוח, החברה, יחד עם חברות בנות המוחזקות בבעלותה המלאה או הנמצאות בשליטתה (החברה וחברות בשליטתה ייקראו להלן: "הקבוצה"), פועלת בענף הפארמה, במתן שירותי הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, במתן שירותים לוגיסטיים ביחס למוצרים רפואיים המשמשים במחקר קליני, בשיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים, לטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח (Home Care) וכן במתן שירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים ומתן שירותי סטריליזציה למוצרים רפואיים ומעבדתיים. למעט אם מצוין מפורשות אחרת, כל הנתונים בדוח הדירקטוריון מתייחסים לנתוני הקבוצה במאוחד.

יובהר, כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה.

ב. תחומי פעילות של הקבוצה

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראו ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים")):

1. תחום פעילות הפצת תרופות ואביזרים רפואיים – בתחום פעילות זה מבצעת החברה הפצה, בעיקר של תרופות¹, לרבות שחרור מהמכס, שירותי שילוח, קבלת אישורי משרד הבריאות, אחסון וליקוט, הכנסת עלונים למוצרים ופעולות נוספות הקשורות ב"גיור" והתאמת המוצר, הפצה, חיוב וגביה מלקוחות, שירותי החזרה ושירותים לוגיסטיים להשמדה.

2. תחום פעילות שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים – בתחום פעילות זה, עוסקת החברה בעיקר במתן שירותים לוגיסטיים למחקרים קליניים ליצרניות תרופות ואביזרים רפואיים, ולגורמים אחרים הפועלים בתחום המחקר הקליני בלבד, לרבות שירותי יבוא, שחרור ממכס, אחסון וליקוט, הפצה, שירותי החזרה, שירותים לוגיסטיים להשמדה, יבוא והפצה של תרופות שאינן רשומות בישראל, וכן רכש של תרופות רשומות וציוד לצרכי מחקרים.

3. תחום פעילות טיפול ביתי (Home Care) – בתחום פעילות זה, עוסקת החברה בעיקר בשיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים, לטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח. במסגרת פעילותה בתחום זה, מספקת החברה ציוד ומערכות אשר כוללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מחוללי חמצן, משאבות הזנה, מכשירי סקשן, מסכות מסוגים שונים, מדי סטריליזציה ומשעלים, ומעניקה בנוסף ללקוחותיה מעטפת רפואית, סיעודית וטכנית מלאה למערכות המסופקות על ידה.

¹ החברה מפיצה מעת לעת גם ציוד רפואי מתכלה, מוצרי קוסמטיקה, תוספי מזון, מוצרי תינוקות, מוצרי טבע ומוצרים דומים אחרים בהיקפים שאינם מהותיים.

1. במהלך תקופת הדיווח ביצעה החברה מספר פעילויות אשר מטרתן העיקרית היא להכשיר את יכולתה של החברה לקלוט גידול של לקוחות נוספים בתחום של הפצת התרופות ולקוחות נוספים בתחום של הסטריליזציה. בתחום הפצת התרופות, חתמה החברה על הסכם לשכירת שטח איחסון נוסף בקרבת המרלויג הקיים וזאת על מנת לאפשר לה לקלוט ספקים חדשים תוך שמירה על רמת איכות גבוהה ורמת שירות בלתי מתפשרת. השטח המושכר הנו גדול מהשטח בו תשתמש החברה ונכון ליום פרסום דוח הדירקטוריון כל השטח העודף הושכר. החברה זקפה בתוצאותיה את הוצאות השכירות נטו בגין השטח העודף והיוונה לרכוש קבוע את החלק בו היא תשתמש וזאת עד לסיום התאמת השטח לצרכי העבודה וכניסה לאחסון. חלק מהוצאות השכירות בגין השטח הנוסף יחליפו הוצאות אחסון אצל קבלן חיצוני המשולמות כיום וחלק יהווה הוצאה עודפת, אולם לדעת החברה הגידול כאמור יאפשר לה לקלוט ספקים נוספים ולהגדיל באופן מהותי את היקף המחזור המנוהל.

2. בתקופת הדיווח חברת טריילוג הושפעה מירידת שערי החליפין של הדולר והליש"ט בסכום של כ- 2 מיליון ש"ח.

3. במהלך התקופה ביצעה החברה השבתה של חלק מפעילותה של חברת מדיפלסט על מנת להכשיר את המתקן לקליטה של מעקרים נוספים ושדרוג מערכות התומכות בכלל המעקרים, וזאת לנוכח הביקוש שרואה החברה לשירותיה. לא למותר לציין, כי פעילות זאת היא רק שלב ראשון בשידרוג מסיבי של פעילות מדיפלסט, עליה דיווחה החברה, שבוחנת אופציות להגדלת כושר הייצור באתר עצמו או באתרים סמוכים, חלף מעבר למתקן חדש וזאת כאמור על מנת שתוכל לשרת את היקף הביקוש אותו היא צופה. בנוסף, במהלך התקופה אחד מלקוחות חברת מדיפלסט לא עבר הליכי ולידציה ולכן היה מנוע מלבצע עיקור במתקני החברה. נכון לתאריך פרסום הדוח המניעה הוסרה והלקוח חזר לבצע עיקור. כמו כן החברה התמודדה במהלך תקופת הדוח עם מחסור זמני של כשבועיים בגז אתילן אוקסיד המשמש לפעילות העיקור ועל כן סבלה החברה מעצירה של פעילותה למשך שבועיים.

4. ביום 7 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר עירן טאוס לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 31 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-065887) ודוח מיידי מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068068), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

5. לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשנת 2017 ועד למועד פרסום הדוח, ראו תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בחלק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו.

2. המצב הכספי

הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים כוללות את ההכנסות מלקוחותיה הפרטיים ואת העמלות בגין המכירות ללקוחותיה המוסדיים, קרי: ההכנסה המוכרת בדוח הכספי אינה כוללת את ההכנסות מהלקוחות המוסדיים בגין התרופות עצמן, אלא רק את העמלה שמשולמת לחברה. מאידך, במאזני החברה מופיעים חובות הלקוחות הפרטיים וחובות הלקוחות המוסדיים בברוטו, קרי: חובות הלקוחות כוללים את התמורה הכוללת מהם, לרבות התמורה בגין המכירות אשר אינן מופיעות בדוח רווח והפסד ואילו חובות הספקים כוללים את עלות התרופות שנמכרו ללקוחות הפרטיים וללקוחות המוסדיים בקיזוז העמלה לה זכאית החברה. כפועל יוצא, עיקר מכירות החברה אינן נרשמות בהכנסות אך הן מופיעות בלקוחות.

לאור אופי ההצגה האמור בדוח הכספי, קיים קושי בניתוח ימי האשראי של הלקוחות, המלאי והספקים. ואולם לדעת החברה, במקרה דנן, אין צורך ואין משמעות בניתוח האמור לאור אופי ההתקשרות של החברה אל מול ספקיה – חברות התרופות. על פי ההתקשרות, ברובם המכריע של המקרים, בכל הקשור ללקוחות המוסדיים אין החברה נדרשת להעביר תשלום לספק עד אשר הלקוח משלם (ועל כן באופן כלכלי היה נכון להקביל בין רישום ההכנסות והלקוחות, כלומר – לבצע קיזוז של חוב הלקוח אל מול חוב הספק) ולגבי הלקוחות הפרטיים, הרי שרובם מבוטחים בביטוח אשראי ועל כן רמת הסיכון בו נמוכה. יתר על כן, גם לגבי המלאי, אין משמעות לניתוח ימי המלאי היות והספקים נושאים בסיכון מלאי שאינו שמיש או שפג תוקפו.

בבואה של הנהלת החברה והדירקטוריון לנתח את תוצאות הפעילות, בוחנת ההנהלה כאמור מדי תקופה את היקף הפעילות המנוהלת (קרי, סך היקפן הכספי של החשבונות המונפקות על ידי החברה ללקוחותיה בתקופה הרלוונטית) והשינויים החלים בה (להלן: "היקף הפעילות המנוהלת").

להלן נתונים אודות היקף הפעילות המנוהלת בשנים 2016 ו-2017:

נתונים לא מבוקרים ולא סקורים אודות היקף הפעילות המנוהלת		
שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה	שנת 2017 (באלפי ש"ח)	שנת 2016 (באלפי ש"ח)
10.5%	4,469,219	4,044,649

לגידול בהיקף הפעילות המנוהלת יש מספר מנועים קבועים כדוגמת הגידול בתוחלת החיים והזדקנות האוכלוסייה והגידול השנתי בסל הבריאות. מעבר לכך, בשנים מסוימות עשויות להיות השפעות נוספות על צמיחת החברה כדוגמת התקשרות עם חברות תרופות חדשות להפצת מוצריהן בישראל ומתן שירותים חדשים ללקוחותיה של החברה.

הנתונים לעיל אודות היקף הפעילות המנוהלת חושבו באמצעות נתונים שהופקו ממערכות המחשוב הפנימיות של החברה והם אינם סקורים ואינם מבוקרים ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה.

להלן סעיפים עיקריים מתוך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2017	2016	
הגידול במחזור המנוהל משפיע על יתרת הלקוחות. בנוסף, בחציון הראשון של שנת הדיווח שילמה החברה מקדמות מס בהתאם להיקף הפעילות המנוהלת. וכתוצאה מכך שילמה החברה מקדמות מס עבור השנה כולה	1,624,369	1,423,296	נכסים שוטפים
הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהשקעות שביצעה החברה בשנת הדיווח ברכוש קבוע לשיפור מערך התשתיות וצמיחת החברה וכן בגין עודפי עלות המימון לרכישת מדיקוויפ (לפרטים ראה ביאור 10 לדוח הכספי)	181,587	100,090	נכסים לא שוטפים
	1,805,956	1,523,386	סה"כ נכסים
הגידול בהתחייבות השוטפות בהשוואה לתקופה המקבילה נובע בעיקרו מהגידול במחזור המנוהל אשר משפיע באופן ישיר על יתרת הספקים.	1,692,643	1,442,734	התחייבויות שוטפות
הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו בגין התחייבות לרכישת יתרת המניות של מדיקוויפ (לפרטים ראה ביאור 10 לדוח הכספי)	27,601	9,972	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע מרווחי החברה לתקופה הנוכחית בקיזוז חלוקת דיבידנד לתקופה הנוכחית	85,712	70,680	סה"כ הון
	1,805,956	1,523,386	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות העסקית
להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			סעיף
	2017	2016	2015	
הגידול בהכנסות בהשוואה לתקופות מקבילות נובע בעיקר מגידול במכירות לשוק הפרטי ומאיחוד תוצאותיהן הכספיות של מדיפלסט החל מאפריל 2016 ומדיקויפ החל מאוקטובר 2017	839,837	739,219	683,303	הכנסות
הגידול בעלות המכר בהשוואה לתקופות המקבילות נובע בעיקר מהגידול במחזור המכירות ומגידול בהוצאות כח אדם הנועד לתמוך בגידול במחזור, לשמר את ההקפדה הנדרשת על האיכות ולתמוך בהגדלת סל השירותים שהחברה מעניקה ללקוחותיה. בנוסף גידול בעלויות האחסון, בעיקר באמצעות קבלני משנה, הנועד לשרת את הגידול במחזור כאמור לעיל, גידול בהוצאות ההובלה, גידול בעלויות הביטוח בעקבות גידול המלאי המאוחסן באתר, גידול בעלויות הפחת וכן כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאותיהן הכספיות של מדיפלסט, החל מאפריל 2016 ומדיקויפ, החל מאוקטובר 2017	769,374	666,913	617,373	עלות המכר
הקיטון ברווח הגולמי השנתי נובע מפעילות החברה להגדלת יכולתה לקלוט גידול של לקוחות נוספים ו/או פעילות נוספת מלקוחות קיימים בתחום של הפצת התרופות ולקוחות נוספים ו/או פעילות נוספת מלקוחות קיימים בתחום של הסטריליזציה וכן מגידול בכמות ובעלות כח אדם	70,463	72,306	65,930	רווח גולמי
הגידול נובע ממשאבים שהחברה השקיעה בשיפור מערך האיכות ופיתוח המערך הניהולי וכן מהוצאות הקשורות בהפיכת החברה לחברה ציבורית ומאיחוד תוצאותיהן הכספיות של מדיפלסט ומדיקויפ כמפורט לעיל. בתום השנה סיימה החברה ליישם תכנית לארגון מחדש של מטה הקבוצה והתייעלות במגזר הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, אשר תביא לצמצום בבסיס ההוצאות של מגזר הפצת התרופות ואביזרים רפואיים של מספר מיליוני ש"ח החל משנת 2018	39,499	31,828	29,355	הוצאות, הנהלה וכלליות
בתקופת הדוח בוצע מיון של הוצאות והכנסות בגין השכרת שטח האחסון הנוסף מהכנסה להוצאות אחרות בנטו. השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהוצאות בגין הכנת תשקיף הצעת המכר של החברה, הגדלת התחייבות לרכישת יתרת המניות של מדיקויפ וזאת בקיזוז להקטנת התחייבות לרכישת יתרת מניות מדיפלסט	278	768	79	הוצאות אחרות, נטו
השקעת משאבי החברה להגדלת יכולותיה התפעוליות ועיבוי מצבת כח האדם לתמיכה בהגדלת סל השירותים שהחברה מציעה ללקוחותיה ולהעמקת האיכות הביאו לקיטון ברווח התפעולי בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	30,686	39,710	36,496	רווח תפעולי
	320	123	23	הכנסות מימון
השינוי בהוצאות המימון בהשוואה לתקופות המקבילות נובע מהשפעת שערי חליפין בעיקר על חברת טריילוג, שימוש באשראי מתאגידים בנקאיים לתקופות קצרות במהלך השנה, וכן בגין הוצאות מימון על הלוואות מתאגידים בנקאיים של חברת מדקויפ אשר אוחדה לראשונה מאוקטובר 2017	1,750	1,076	1,822	הוצאות מימון
	29,256	38,757	34,697	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	6,764	9,636	9,440	מיסים על ההכנסה
	22,492	29,121	25,257	רווח נקי לתקופה
	47,067	51,593	44,040	EBITDA* מתואם

* EBITDA מתואם – EBITDA בנטרו הוצאות והכנסות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה (כגון: הוצאות הנפקה, רווח הון כתוצאה ממימוש נכסי נדל"ן).

4. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי. לעיתים, משיקולים עסקיים, עושה החברה שימוש במימון קצר טווח מתאגידים בנקאיים (לתקופה ממוצעת של כ- 10 עד 20 ימים). להלן פירוט הרכב מקורות המימון של החברה:

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן קצר בשנת 2017 עמד על כ- 26,883 אלפי ש"ח, לעומת כ- 0 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

היקפו הממוצע של האשראי מספקים בשנת 2017 הינו כ- 1,526,433 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,449,358 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

היקפו הממוצע של האשראי ללקוחות בשנת 2017 הינו כ- 1,236,131 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,202,582 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

5. נזילות

להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2017	2016	2015	
עיקר השינוי בפעילות השוטפות אל מול תקופות מקבילות הינו בגין שינוי ביתרות ההון החוזר של החברה חלק מהגידול נובע בגין הקדמת תשלומים של לקוחות	86,372	20,283	140,292	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
עיקר הגידול אל מול תקופות מקבילות הינו בגין השקעות ברכוש קבוע לצורכי גידול עתידי כגון השקעה במחסן נוסף, כן רכישת משאיות לתחום ההפצה, הגדלת כושר הייצור בחברת מדיפלסט וכן רכישת חברת מדיקוויפ	(68,635)	(35,741)	(3,464)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
הקיטון אל מול שנה קודמת נובע מחלוקת דיבידנד בסכום גבוה משמעותית בתקופה מקבילה	(14,074)	(50,123)	(17,386)	תזרים מזומנים מפעילות מימון

א. תרומות

במהלך השנה תרמה החברה לטובת הקהילה סך של כ-1 אלפי ש"ח.

יובהר, כי לא מתקיימים קשרים עסקיים או אחרים בין מי ממקבלי התרומות לבין החברה, דירקטור בה, מנכ"ל החברה, בעל השליטה בה או קרובו.

לא נקבעה על ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

1. המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הכשירות**"), בחברה יעמוד על לא פחות משני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה, תחומי פעילותה ומורכבותה.

2. לפירוט בדבר, השכלתם, ניסיונם ועיסוקיהם של ה"ה רמי דר, מירי נוה, יהונתן קפלן, עמירם בם, וניתאי טל, אשר החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות הכשירות, ראו הפירוט הניתן ביחס לתקנה 26 בחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

ג. דירקטורים בלתי תלויים בתאגיד

1. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה, שני דירקטורים חיצוניים: ה"ה מירי נוה ודוד בן עמי ודירקטור בלתי תלוי אחד, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, ה"ה יהונתן קפלן.

2. נכון למועד הדוח החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

3. לפירוט בדבר הדירקטורים חיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי, ראו תקנה 26 בחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

ד. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

<p>מר יוסף גינוסר מכהן כמבקר הפנימי של החברה מיום 30 ביוני 2017 ("המבקר הפנימי"). המבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמתעמו הוא פועל) אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. למבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמתעמו הוא פועל, לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי לרבות הגורם החיצוני שמתעמו הוא פועל אינו ממלא תפקיד בחברה פרט לתפקידו כמבקר פנימי. המבקר עומד בתנאים הקבועים בס' 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית</p>	<p>פרטי המבקר הפנימי</p>
<p>המבקר מונה לתפקיד ביום 30 ביוני 2017, בהתאם להמלצת וועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 7 ביוני 2017 ומיום 30 ביוני 2017, בהתאמה, ונמצא מתאים לתפקידו עקב ניסיונו רב השנים בתפקידים דומים בחברות ובתאגידים גדולים ולאחר בחינה של השכלתו, כישוריו וניסיונו אל מול סמכויותיו ותפקידיו כמבקר הפנימי של החברה ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.</p>	<p>אופן מינוי המבקר הפנימי</p>
<p>ניהול מערך הביקורת הפנימית בתאגיד ובגופים המסונפים לו, דיווח להנהלת החברה וועדת הביקורת, באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שהוגדרו בתוכנית עבודתו. למבקר גישה בלתי מוגבלת לרשומות החברה ונכסיה. נושאי הביקורת נקבעים על פי המלצת המבקר והנהלת החברה ובהחלטת וועדת הביקורת.</p>	<p>החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר</p>
<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת הביקורת.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>
<p>תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2017 הינה עריכת סקר סיכונים על פעילות החברה. נושאי הביקורת לשנת 2018 ואילך ייקבעו תוך התבססות על המלצות המבקר והנהלת התאגיד בהתבסס על סקר הסיכונים כאמור. יצוין כי חרף קביעת תכנית העבודה כאמור, בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהתוכנית המקורית, כל זאת בכפוף לאישור וועדת הביקורת.</p>	<p>תכנית העבודה</p>
<p>תכנית העבודה תכלול ביקורת של תאגידים מוחזקים.</p>	<p>ביקורת של תאגידים מוחזקים</p>
<p>היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכמו בכ-300 שעות עבודה בגין שנת 2017 ולהערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, מאפשר להגשים את מטרת הביקורת של החברה. יצוין, כי מבקר הפנים מונה לראשונה ביום 30 ביוני 2017 והיקף עבודתו בשנה זו נגזר מעריכת סקר סיכונים לחברה בלבד, כמפורט לעיל.</p>	<p>היקף העסקה</p>
<p>המבקר עורך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות "המועצה המקצועית" של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.</p>	<p>עריכת הביקורת - תקנים מקצועיים</p>
<p>לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו. הנהלת התאגיד הנחתה את הנהלת החברה וחברות הבנות לאפשר למבקר הפנימי גישה לכל נכס ו/או מסמך.</p>	<p>גישה למידע</p>
<p>כל ממצאי הביקורת יסוכמו באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר את ממצאי הביקורת, ליקויים שנמצאו על-ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. מעקב אחר תיקון הליקויים מבוצע בהתאם לתוכנית העבודה המאושרת על ידי ועדת הביקורת.</p>	<p>דין וחשבון המבקר הפנימי</p>
<p>להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי טובה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בקבוצה.</p>	<p>הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי</p>
<p>תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם. שכר הטרחה של המבקר הפנימי בגין שנת 2017 הסתכם לכ- 35 אלפי ש"ח, כאשר בפועל, בשנת 2017 הושקעו כ- 300 שעות על ידי המבקר הפנימי. יצוין, כי המבקר אינו מתוגמל באמצעות קבלת ניירות ערך של התאגיד או של גוף אחר הקשור אליו. להערכת הדירקטוריון תגמול המבקר הפנימי אינו מהווה גורם משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בעריכת הביקורת.</p>	<p>תגמול</p>

7. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

רואי החשבון המבקרים של הקבוצה הינם דלויט - ברייטמן, אלמגור, זהר ושות'. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2016 ו-2017 ביחס לחברה וחברות בנות שלה:

סה"כ		שירותי מס		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותים אחרים (*)		תקופה
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
3,090	453.3	-	-	3,090	453.3 (**)	שנת 2016
3,280	340.25	30	10.25	3,250	330	שנת 2017

(*) השירותים האחרים הינם בעיקר בגין ביקורת הדוחות הכספיים במתכונת הנדרשת על פי תקנות ניירות ערך לצרכי תשקיף הצעת המכר שפרסמה החברה בפברואר 2017.

(**) לגבי חלק מהסכום, קיימת התחייבות של בעלי השליטה להשיבו לחברה.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ולדעת החברה הינו סביר, בהתאם למקובל ובהתאם לאופי והיקף פעילות החברה.

עירן טאוס, מנכ"ל

רמי דר, יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2017

חלק ג'

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2017

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2017**

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-50	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת **נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ** והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 18 במרס, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוראלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרכז יאן עאמר 9 (נצרת, 16100)	Seker - Deloitte ניבוי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסינים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עמר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
			נכסים שוטפים
138,875	142,389		מזומנים ושווי מזומנים
1,021,024	1,214,183	3	לקוחות
17,346	10,130	4	חייבים ויתרות חובה
551	12,421	17	נכס מס שוטף
245,500	245,246	5	מלאי
<u>1,423,296</u>	<u>1,624,369</u>		
			נכסים לא שוטפים
1,942	1,475	17	מיסים נדחים
1,304	1,908		יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
51,587	89,405	6	רכוש קבוע, נטו
15,147	27,402	7	נכס לא מוחשי ורכוש אחר, נטו
30,110	61,397	9	מוניטין
<u>100,090</u>	<u>181,587</u>		
<u>1,523,386</u>	<u>1,805,956</u>		
			התחייבויות שוטפות
-	4,885		אשראי לזמן קצר
1,414,695	1,662,325	11	ספקים ונותני שירותים
1,088	-	17	התחייבות מס שוטף
(*) 18,451	21,288	12	זכאים ויתרות זכות
-	4,145		התחייבות פיננסית בגין אופצית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8,500	-	24	דיבידנד לשלם
<u>1,442,734</u>	<u>1,692,643</u>		
			התחייבויות לא שוטפות
-	2,611		אשראי לזמן ארוך
(*) 1,302	1,526	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,611	5,530	17, 10, ג, 10, ד, 17	מיסים נדחים
6,059	17,934	10, ג, 10, ד	התחייבות פיננסית בגין אופצית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>9,972</u>	<u>27,601</u>		
			הון
1	3,500	15	הון מניות
66,418	62,919		פרמיה
(337)	(297)		קרנות הון
4,598	19,590		עודפים
<u>70,680</u>	<u>85,712</u>		
<u>1,523,386</u>	<u>1,805,956</u>		

(*) סיווג מחדש.

18 במרס, 2018

רן לאור משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	רמי דר יו"ר דירקטוריון	עירן טאוס מנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------------------	---------------------------	-----------------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>ביאור</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
683,303	739,219	839,837	א16	הכנסות
617,373	666,913	769,374	ב16	עלות המכר
65,930	72,306	70,463		רווח גולמי
29,355	31,828	39,499	ג16	הוצאות הנהלה וכלליות
79	768	278	ד16	הוצאות אחרות, נטו
36,496	39,710	30,686		רווח תפעולי
23	123	320	ה16	הכנסות מימון
1,822	1,076	1,750	ה16	הוצאות מימון
1,799	953	1,430		
34,697	38,757	29,256		רווח לפני מיסים על ההכנסה
9,440	9,636	6,764	17	מיסים על ההכנסה
25,257	29,121	22,492		רווח נקי לשנה
				רווח כולל אחר:
				סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
110	(210)	(339)		רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
25,367	28,911	22,153		סה"כ רווח כולל לשנה
0.072	0.083	0.064	22	רווח בסיסי ומדולל למניה
350,000	350,000	350,000	15	מספר המניות ששימשו לחישוב (באלפים)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
84,902	18,720	(237)	-	66,418	1 (*)	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
25,257	25,257	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
110	-	110	-	-	-	רווח כולל אחר
25,367	25,257	110	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
100,269	33,977	(127)	-	66,418	1 (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
29,121	29,121	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(210)	-	(210)	-	-	-	רווח כולל אחר
28,911	29,121	(210)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
(8,500)	(8,500)	-	-	-	-	הכרזת דיבידנד
70,680	4,598	(337)	-	66,418	1 (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
22,492	22,492	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(339)	-	(339)	-	-	-	רווח כולל אחר
22,153	22,492	(339)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
(7,500)	(7,500)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
379	-	-	379	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(3,499)	3,499	הנפקת מניות הטבה
85,712	19,590	(676)	379	62,919	3,500	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים לתזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

25,257	29,121	22,492
115,035	(8,838)	63,880

140,292	20,283	86,372
---------	--------	--------

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

(11,504)	(13,317)	(34,893)
9	309	51
6,000	-	-
2,010	-	-
21	56	17
-	(22,789)	(33,810)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
תנועה בפיקדון משועבד
ריבית שהתקבלה
רכישת שליטה בחברה מוחזקת (נספח ג')

מזומנים נטו, (לפעילות) השקעה

(3,464)	(35,741)	(68,635)
---------	----------	----------

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם

-	-	2,229
(652)	(123)	(303)
(16,734)	(50,000)	(16,000)

(17,386)	(50,123)	(14,074)
----------	----------	----------

מזומנים נטו, (לפעילות) מימון

119,442	(65,581)	3,663
---------	----------	-------

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

(135)	(177)	(149)
-------	-------	-------

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

85,326	204,633	138,875
--------	---------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

204,633	138,875	142,389
---------	---------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(8,422)	(17,758)	(19,089)
---------	----------	----------

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - מפעילות שוטפת:

מיסים ששולמו

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים לתזרימי מזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,930	11,266	14,523	פחת והפחתות
-	-	(1,156)	עידכון התחייבות פיננסית לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	379	תשלום מבוסס מניות
(625)	(59)	446	שינוי במיסים נדחים, נטו
44	(18)	58	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
135	177	149	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
353	(510)	(458)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
652	123	303	ריבית ששולמה במהלך השנה
(21)	(56)	(17)	ריבית שהתקבלה במהלך השנה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(298,051)	112,713	(182,240)	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,765	(9,616)	7,698	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
89,425	(14,259)	3,117	ירידה (עלייה) במלאי
308,704	(103,343)	236,707	עלייה (ירידה) בספקים והמחאות לפירעון
4,006	(5,665)	(15,025)	עלייה (ירידה) בזכאים ומיסים שוטפים, נטו
(282)	409	(604)	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
115,035	(8,838)	63,880	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

862	2,843	8,233	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	8,500	-	התחייבות לתשלום דיבידנד לבעלי מניות

נספח ג' - רכישת שליטה בחברה מוחזקת

-	(2,451)	(3,827)	הון חוזר
-	(6,232)	(10,790)	רכוש קבוע, נטו
-	(9,027)	(13,632)	רכוש אחר
-	(14,871)	(31,287)	מוניטין
-	3,056	3,038	מיסים נדחים
-	-	5,267	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	677	245	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	6,059	17,176	התחייבות פיננסית בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(22,789)	(33,810)	מזומנים נטו שאוחדו לראשונה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. החברה התאגדה בשנת 1966 כחברה פרטית. בחודש פברואר 2016 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה הוקמה ביום 25 בדצמבר 1966.

החברה, יחד עם חברות בנות המוחזקות בבעלותה המלאה או הנמצאות בשליטתה, פועלת בענף הפארמה, במתן שירותי הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, במתן שירותים לוגיסטיים ביחס למוצרים רפואיים המשמשים במחקר קליני וכן במתן שירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים ומתן שירותי סטריליזציה למוצרים רפואיים ומעבדתיים. לפרטים בדבר מגזרי פעילות של החברה ראה ביאור 23.

ב. בחודש פברואר 2017, הציעו פימי (דלאור) שותפות מוגבלת, פימי ישראל, מבט אפ ובוועז גרשון (להלן - "המציעים") את מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות. במקביל, נרשמו למסחר 1,746,500 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות של החברה למסחר בבורסה בתל אביב על פי תשקיף הצעת מכר לציבור מיום 22 בפברואר 2017, כפי שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2017. ביום 28 בפברואר 2017 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה. נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס, ופימי חמש 2012 בע"מ (כשותף הכללי בקרנות פימי), חברה בשליטת מר ישי דויד (להלן - "בעלי השליטה").

ג. הגדרות:

דוחות כספיים אלה:

- החברה - נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (לשעבר: פארם-אפ שיווק (1966) בע"מ).
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות.
- חברה מאוחדת - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן).
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר - דולר של ארה"ב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות וכן פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות כמפורט בביאור 2 כט'.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. בסיס המדידה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות. למעט הטבות לעובדים (ראה ביאור 2 כג) וכן התחייבות פיננסיות בגין אופצית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 10).

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח הכולל לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ה. מדיניות חשבונאית עקבית:

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ו. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים:

(1) עיקרי השיקולים בעריכת הדוחות הכספיים:

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

(2) אומדנים והנחות בהכנת הדוחות הכספיים:

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.

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

ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי.

דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

לעניין הטיפול בדיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו, ראה ביאור 2 כא'.

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד הרכישה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים", מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד.

תמורה מותנית בגין צירוף עסקים, אשר אינה מסווגת כמכשיר הוני בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה", תימדד גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן, כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח או הפסד. במידה והתמורה המותנית סווגה כמכשיר הוני, ערכה אינו נמדד מחדש בתקופות דיווח עוקבות.

צירופי עסקים תחת אותה שליטה:

עסקאות צירופי עסקים, בהם כל הישויות המצורפות נשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, הן טרם והן לאחר צירוף העסקים, נמדדות תוך שימוש בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין, המוכרת בשם "As Pooling", כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי ערכם בספרים בדוחות הכספיים של בעל השליטה ערב עסקת צירוף העסקים. במידה ולבעל השליטה אין דוחות כספיים לפי תקני IFRS, מוכרים הנכסים וההתחייבויות של הישות הנרכשת לפי הערך בו היו מוצגים בדוחות בעל השליטה, לו בעל השליטה היה עורך דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS.
- ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו של החברה הנרכשת נזקף ישירות להון.
- הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות של החברה והחברה הנרכשת, כאילו צירוף העסקים התבצע ביום בו החברה והחברה הנרכשת היו תחת אותה שליטה.

אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה:

אופציות מכר אשר מוענקות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש את מניותיהם, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי שיטת הרכישה החזויה (Anticipated acquisition method), כאילו מומשו על ידי בעלי הזכויות. בהתאם לכך, מכירה הקבוצה בהתחייבות בדוח על המצב הכספי בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות. כמו כן, הקבוצה אינה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה נשואות האופציה, ועל כן מכירה בחלק הרווחים של אותן חברות בנות המשיך לאותן מניות כרווח המיוחס לבעלי המניות של החברה האם. דיבידנדים המשולמים בגין אותן מניות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, מוכרים כהוצאות מימון על ידי הקבוצה.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מטבע חוץ:

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - מטבע הפעילות). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מוצגים בש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה. לענין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך תקופות הדיווח המוצגות ראה ביאור 20ד'.

תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד, פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי. הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו.

י. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

מזומנים אשר מוגבלים בשימוש על ידי הקבוצה בגין הסכמי אשראי, או אשר שימושם מוגבל לשימוש ספציפי מכח הסכם אחר, מסווגים על ידי הקבוצה כמזומנים מוגבלים בשימוש על פני הדוח על המצב הכספי.

יא. פקדונות לזמן קצר:

פקדונות בתאגידים פיננסיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שקיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם ומועד השימוש הצפוי בהם.

יב. הפרשה לחובות מסופקים:

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם.

יג. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות. בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה לפי מודל העלות.

במודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 2 י'ח'.

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>	
<u>%</u>	
10	שיפורים במושכר (*)
6-15	ציוד למחסנים
15-20	כלי רכב
5-15	מכונות
33	מחשבים
6-15	ריהוט וציוד משרדי

(*) שיפורים במושכר מופחתים לפי הקצר מבין אורך חיים שימושיים לבין תקופת השכירות.

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקק לרווח או הפסד.

טו. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות.

הלוואות וחייבים:

לקבוצה הלוואות וחייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים ברווח או הפסד כשהלוואות וחייבים נגרעים או אם מוכרת בגינם ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית. באשר להכרה בהכנסות ריבית, ראה ביאור 2 כא'.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחשוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

הלוואות והתחייבויות אחרות נושאות ריבית מוכרות לראשונה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות עסקה מיוחסות ישירות, במידה שקיימות (לדוגמה, עלויות גיוס הלוואה). לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית המביאה בחשבון גם את עלויות העסקה המיוחסות ישירות. אשראי לזמן קצר (כגון אשראי ספקים וזכאים אחרים) מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי. רווחים והפסדים מוכרים ברווח או הפסד בעת גריעת ההתחייבות הפיננסית וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

(4) גריעת מכשירים פיננסיים:

(א) נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה):

- פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או
- משוחרר משפטית מההתחייבות.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נבחנים בתום כל תקופת דיווח לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים.

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד.

לעניין פרסום IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה ביאור 2 כט'.

זז. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת
%
33
9.25-10

תוכנות
תיק לקוחות

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד.

יט. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעה כדלהלן:

מלאי תרופות - בשיטת "יוצא על פי תאריך תפוגה" (FEFO - First Expired - First Out).
מלאי גז - בשיטת הממוצע המשוקלל.

מכונות הנשמה - בשיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO - First In - First Out).

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מיסים שוטפים:

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מיסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתפרך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

(1) הכנסה ממכירת סחורות ומוצרים:

ההכנסה ממכירת סחורות ומוצרים מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות והמוצרים;
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות והמוצרים שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
- העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן;

(2) הכנסה מהספקת שירותים:

הכנסות ממתן שירותים נזקפות על בסיס מצטבר.

(3) דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת ללא נשיאה בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא החייב העיקרי, ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות על בסיס ברוטו.

החברה מספקת שירותים ומוכרת סחורות ומוצרים לשני סוגי לקוחות עיקריים: לקוחות מוסדיים ולקוחות פרטיים.

מחיר המכירה של התרופות ללקוחות המוסדיים נקבע, על פי רוב, בהתאם למחירים שהוסכמו במישרין בין הלקוחות המוסדיים לחברות התרופות. כנובע מהיקפי הרכש המתבצעים על ידם, הלקוחות המוסדיים נוהגים להתקשר במישרין עם חברות התרופות בנוגע להסכמות הנוגעות בעיקר להיבט של מחיר.

לגבי הלקוחות הפרטיים, ככלל, הפצת ומכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נעשית בהתקשרות ישירה מול החברה וחברות התרופות אינן צד לה, לרבות לא בקביעת מחיר המכירה. מחיר המכירה של התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע ככלל בהתאם למחירון ירפ"א.

בהתקשרויות החברה עם לקוחות מוסדיים החברה אינה המחויב העיקרי בעסקה ועל כן הכנסות החברה מהלקוחות המוסדיים מוצגים על בסיס נטו.

בהתקשרויות החברה עם לקוחות פרטיים החברה הינה המחויב העיקרי בעסקה, ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה ועל כן הכנסות החברה מלקוחות פרטיים מוצגות על בסיס ברוטו.

(4) הכנסות ריבית:

הכנסות ריבית בגין פקדונות נרשמות על בסיס מזומן.

(5) הכנסות מדיבידנד:

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הכרה בהכנסה: (המשך)

(6) הכנסות מדמי שכירות:

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה תפעולית בהם בתחילת תקופת החכירה לא מתקבלים דמי חכירה, מכירה הקבוצה בהכנסה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה תוך הכללת אופציית הארכה שבמועד ההתקשרות בחכירה ודאי באופן סביר (reasonably certain) שתמומש.

לעניין פרסום תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה IFRS 15, "הכנסות מחוזים עם לקוחות" ראה ביאור 2 כט'.

כב. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בינומי או בלק&שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון. בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

כג. הטבות עובדים:

(1) הטבות עובד 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, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות 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:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה והתחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג תחת התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

הוצאות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2017 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות עלות המכר והנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הטבות עובדים: (המשך)

(2) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות קשורות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לקבוצה.

(3) הטבות בגין פיטורין:

הטבות בגין פיטורין הן הטבות אשר עומדות לתשלום כתוצאה מהחלטת הקבוצה לפטר עובדים לפני מועד הפרישה הרגיל או מהחלטת עובד להסכים לפרישה מרצון בתמורה להטבות אלה.

התחייבות הקבוצה נזקפת לרווח והפסד במועד בו אין באפשרות הקבוצה לסגת מההצעה או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 אשר כוללות תשלום של הטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם.

סכום ההטבות נקבע תוך שימוש בשיעור היוון של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה.

(4) הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך:

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות אשר לא חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח השנתית בה העובד מספק את השירות המתייחס ואינן מהוות הטבות לאחר סיום העסקה או הטבות בגין פיטורין.

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין חופשה. ההוצאות בגין הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין חופשה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו הטבות העובדים האחרות לטווח ארוך, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של הטבות אלו.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך נזקפים לרווח והפסד במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות קשורות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. סיווג ריבית ודיבידנדים ששולמו / שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כה. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

כו. הפרשות:

כללי:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נקפים לרווח או הפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס בגין ההשבה עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

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

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

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

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. חכירות:

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה שבמועד ההתקשרות בחכירה ודאי באופן סביר (reasonably certain) שתמומש.

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים:

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

1. IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

תקן דיווח כספי בינלאומי 2014 (IFRS 9) "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

נכסים פיננסיים:

התקן קובע שכל הנכסים הפיננסיים יטופלו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשיר חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק אם הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

1. IFRS 9 "מכשירים פיננסיים": (המשך)

התחייבויות פיננסיות:

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, והמיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, יזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח או הפסד.

ירידת ערך:

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים ייושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או חייבים בגין חכירה.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים, או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (Credit-Impaired).

התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם:

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. זאת ועוד, מספרי ההשוואה יהיו ניתנים לתיקון אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (Hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל.

להערכת הנהלת החברה, ליישום לראשונה של התקן לא צפויה השפעה כמותית מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה, היות וחבות החוב בגין לקוחות מוסדיים, המהווים את עיקר יתרת הלקוחות של החברה, חלה על הספקים.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

2. IFRS15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות":

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

לאחר בחינה, החברה הגיעה למסקנה כי בשונה מההכרה בהכנסה עד למועד יישומו של התקן בו הכירה החברה בהכנסה מעמלה במועד מסירת המוצר ללקוח בנקודת זמן אחת, במכירה ללקוחות מוסדיים יש להכיר בהכנסה ממתן שירותי הפצה על פני זמן, תוך שימוש בהוראות התקן לגבי תמורה משתנה והמגבלה על אומדן תמורה משתנה לרבות הפרמטרים העיקריים אותם בחנה החברה, לדוגמא: שינוי במחירים ע"י הספק או מתן הנחות שניתנות ללקוחות הקצה. בעסקאות הפצת תרופות הכוללות מתן מספר שירותים תחת חוזה אחד (Fee Per Service) הגיעה בחברה למסקנה כי מדובר במחויבות ביצוע אחת.

להערכת החברה, יתרת העודפים הצפויה ליום 1 בינואר 2018 תגדל בסכום לא מהותי כתוצאה מיישום התקן החדש.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

3. IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר').

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות ממוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החוכרים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת מחשבים אישיים).

התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

בשלב זה, בוחנת החברה את השפעת הוראות התקן על דוחותיה הכספיים. להלן פירוט ההשפעות העיקריות הצפויות, כפי שמוערכות לעת עתה:

- גידול בהיקף הנכסים וההתחייבויות של החברה, עקב רישום כל עסקאות החכירה של החברה כרכישת זכויות שימוש בצד הנכסים כנגד מחויבות לתשלום דמי החכירה בצד ההתחייבויות.
- לתקן החדש השפעה גם על הדוח על הרווח והפסד של החברה. בעוד שעל פי התקן הקיים (IAS 17), מוכרות הוצאות החכירה בקו ישר על פני תקופת החכירה, על פי התקן החדש תוכנה הוצאות החכירה כהפחתה של זכות השימוש בנכס וכהוצאות מימון על צד ההתחייבות הפיננסית. לאור העובדה ששיטת הריבית האפקטיבית מביאה להכרה בהוצאה גבוהה יותר בתחילת תקופת החכירה, ולנמוכה יותר לקראת סופה, לשינוי עיתוי ההכרה בהוצאות כאמור צפויה השפעה על תוצאות החברה, אשר נבחנת כעת על ידי החברה.
- קיטון בהוצאות החכירה שנכללות כיום בדוח רווח והפסד, כנגד גידול בהוצאות הפחת והפחתות (הפחתת זכות השימוש) וגידול בהוצאות המימון בשל הריבית הגלומה בהתחייבות לתשלומי דמי החכירה, יביאו לגידול ברווח הגולמי, ברווח התפעולי וב-EBITDA של החברה.
- בהתאם לתקן הקיים (IAS 17), תזרימי המזומנים בגין החכירות של החברה, מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם לתקן החדש, תשלומי החכירה, מהווים למעשה פירעון של ההתחייבות הפיננסית כלפי המחכיר, ועל כן צפוי התקן להביא לגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של החברה, וזאת בשל סיווג מרכיב הקרן והריבית בתשלומי החכירה כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

במהלך שנת 2018, תמשיך החברה לבחון את השלכות התקן על דוחותיה הכספיים, לרבות שיעורי ההיוון, הערכת השלכותן של אופציות יציאה או הארכה של הסכמי החכירה על תקופות החכירה, הצמדות דמי חכירה למדד המחירים לצרכן וכיו"ב. כמו כן, תגבש החברה את מדיניותה החשבונאית בדבר הוראות המעבר על פיהן ייושם התקן החדש וכפועל יוצא מכך תכמת את ההשפעה למועד היישום לראשונה של התקן. בשלב זה, צופה החברה כי היא תאמץ את הוראות התקן במועד היישום המחייב שלו, קרי בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

4. פרסום IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות"

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידיהן (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (expected value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (most likely amount), בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הודאות.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. ניתן ליישם את התיקון למפרע באופן מלא או ללא תיקון מספרי השוואה כאשר השפעה המצטברת של היישום לראשונה תוכר כתיקון יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019.

להערכת הנהלת החברה, לפרשנות לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - לקוחות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,015,579	1,208,572	חובות פתוחים (*)
6,848	6,361	המחאות לגביה
(1,403)	(750)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
1,021,024	1,214,183	

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 19.

לקוחות אשר חלף מועד פרעונם, אך טרם שולמו:

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת סך של כ- 7,817 אלפי ש"ח (סך של כ- 4,808 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016) אשר מועד פירעונם חלף, אולם הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה ועל איכות האשראי של החייבים, לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם, מאחר ולהערכתה הם ניתנים לגבייה.

גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
(*) 2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,685	3,797	0-60 ימים
3,123	4,020	61-90 ימים
4,808	7,817	סך הכל

(*) סיווג מחדש

תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,403	1,403	יתרה לתחילת השנה
-	80	כניסה לאיחוד
-	(733)	חובות מסופקים שנמחקו
1,403	750	יתרה לסוף השנה

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
942	925
5	12
11,132	4,789
1,720	632
3,544	3,772
3	-
<u>17,346</u>	<u>10,130</u>

צדדים קשורים (*)
 עובדים
 מוסדות
 הכנסות לקבל
 הוצאות מראש ושונים
 פיקדון משועבד

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 19.

ביאור 5 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
245,407	242,572
-	2,458
93	216
<u>245,500</u>	<u>245,246</u>

תרופות
 מכונות הנשמה
 גז

נבולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מכונות אלפי ש"ח	ציוד למחסנים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח
127,117	28,305	6,437	39,924	5,361	47,090
36,152	320	3,681	16,365	10,511	5,275
(186)	-	-	-	(175)	(11)
10,790	402	8,697	-	1,343	348
<u>173,873</u>	<u>29,027</u>	<u>18,815</u>	<u>56,289</u>	<u>17,040</u>	<u>52,702</u>
(75,530)	(24,485)	(254)	(20,460)	(2,955)	(27,376)
(9,015)	(694)	(1,118)	(1,536)	(508)	(5,159)
77	-	-	-	77	-
<u>(84,468)</u>	<u>(25,179)</u>	<u>(1,372)</u>	<u>(21,996)</u>	<u>(3,386)</u>	<u>(32,535)</u>
<u>89,405</u>	<u>3,848</u>	<u>17,443</u>	<u>34,293</u>	<u>13,654</u>	<u>20,167</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2017

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

גריעות

כניסה לאיחוד

ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2017

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

גריעות

ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ אלפי ש"ח	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מכונות אלפי ש"ח	ציוד למחסנים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח
110,134	28,178	-	34,816	3,041	44,099
11,042	60	1,006	5,108	2,358	2,510
(291)	-	-	-	(291)	-
6,232	67	5,431	-	253	481
<u>127,117</u>	<u>28,305</u>	<u>6,437</u>	<u>39,924</u>	<u>5,361</u>	<u>47,090</u>
(68,260)	(23,658)	-	(19,097)	(2,833)	(22,672)
(7,270)	(827)	(254)	(1,363)	(122)	(4,704)
<u>(75,530)</u>	<u>(24,485)</u>	<u>(254)</u>	<u>(20,460)</u>	<u>(2,955)</u>	<u>(27,376)</u>
<u>51,587</u>	<u>3,820</u>	<u>6,183</u>	<u>19,464</u>	<u>2,406</u>	<u>19,714</u>

עלות:

ליום 1 בינואר 2016

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

גריעות

כניסה לאיחוד

ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2016

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

ליום 31 בדצמבר 2016

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2016

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - נכס לא מוחשי ורכוש אחר, נטו

ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	תיק לקוחות אלפי ש"ח	תוכנות אלפי ש"ח
34,389	8,995	25,394
4,131	-	4,131
13,632	13,632	-
52,152	22,627	29,525
(19,242)	(693)	(18,549)
(5,508)	(1,291)	(4,217)
(24,750)	(1,984)	(22,766)
27,402	20,643	6,759

עלות:

ליום 1 בינואר 2017

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

כניסה לאיחוד

ליום 31 בדצמבר 2017

הפחתה שנצברה:

ליום 1 בינואר 2017

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ אלפי ש"ח	תיק לקוחות אלפי ש"ח	תוכנות אלפי ש"ח
21,106	-	21,106
4,256	-	4,256
9,027	8,995	32
34,389	8,995	25,394
(15,246)	-	(15,246)
(3,996)	(693)	(3,303)
(19,242)	(693)	(18,549)
15,147	8,302	6,845

עלות:

ליום 1 בינואר 2016

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

כניסה לאיחוד

ליום 31 בדצמבר 2016

הפחתה שנצברה:

ליום 1 בינואר 2016

תנועה בשנת החשבון:

תוספות

ליום 31 בדצמבר 2016

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2016

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - נכס מוחזק למכירה

ביום 30 ביוני 2014 נוצרה התחייבות לחברה כלפי בעל שליטה בגין מכירת נכס מקרקעין. במהלך שנת 2015 נפרעה ההתחייבות במלואה.

ביאור 9 - מוניטין

א. נובולוג:

בשנת 2011 רכשה החברה את מניותיה של חברת כצט בנובולוג בע"מ והפכה לבעלים היחידה. כתוצאה מהאמור לעיל נוצר לחברה מוניטין בסכום של 15,165 אלפי ש"ח.

ב. מדיפלסט:

בשנת 2016 רכשה החברה את מניותיה של חברת מדיפלסט ישראל בע"מ במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10 להלן. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברה מדיפלסט. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן. כתוצאה מהאמור לעיל נוצר לחברה מוניטין בסכום של 14,871 אלפי ש"ח.

ג. מדיקויפ:

בשנת 2017 רכשה החברה את מניותיה של חברת ע.י מדיקויפ בע"מ במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10 להלן. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברה מדיקויפ. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן. כתוצאה מהאמור לעיל נוצר לחברה מוניטין בסכום של 31,287 אלפי ש"ח.

ד. התנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,239	30,110	עלות
14,871	31,287	יתרה לתחילת השנה
30,110	61,397	כניסה לאיחוד (ראה באור 10)
		יתרה לסוף השנה

ה. מוניטין המיוחס ליחידות מניבות מזומנים:

שיעור היזון	שיעור צמיחה	שיטת הערכה	יחידה מניבת מזומנים
12%	3%	DCF	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים
15%	3%	DCF	סטריליזציה

הסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים אלו נקבע לפי שווי שימוש המחושב על בסיס תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה של חמש שנים (בשנה החמישית מהוון לאינסוף). התקציבים הכספיים מאושרים על ידי ההנהלה. לא נעשתה בחינה לירידת ערך מוניטין של פעילות שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח, מאחר והרכישה הושלמה בסמוך לסוף שנת 2017 ולכן מחיר הרכישה משקף את הסכום בר השבה של היחידה המניבת מזומנים זז.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעות בתאגידים מוחזקים

א. מידע נוסף בדבר תאגידים מאוחדים:

<u>זכויות החברה בהון %</u>	<u>מדינת התאגדות</u>	
ליום 31 בדצמבר, 2017:		
100%	ישראל	טריילוג ניסויים קליניים בע"מ (ראה סעיף 10'ב' להלן)
100%	ישראל	קיר פור לייף
100%	ישראל	הוספיטק
80%	ישראל	מדיפלסט ישראל בע"מ (ראה סעיף 10'ג' להלן)
70%	ישראל	ע.י. מדיקויפ בע"מ (ראה סעיף 10'ד' להלן)
ליום 31 בדצמבר, 2016:		
100%	ישראל	טריילוג ניסויים קליניים בע"מ (ראה סעיף 10'ב' להלן)
100%	ישראל	קיר פור לייף
100%	ישראל	הוספיטק
80%	ישראל	מדיפלסט ישראל בע"מ (ראה סעיף 10'ג' להלן)

ב. רכישת חברת טריילוג ניסויים קליניים בע"מ:

בסוף שנת 2013, רכשה החברה את מלוא האחזקות בחברת טריילוג ניסויים קליניים בע"מ (להלן - "טריילוג"), וזאת כנגד הקצאת מניות החברה. הרכישה בוצעה בהתאם לסעיף 103 לפקודה ואושרה בהחלטת מיסוי ביום 30 במרץ 2014.

בהתאם לתנאי החלטת המיסוי, חברת נובולוג (פארם אפ 1966), לא תקזז כנגד רווח ההון שינבע ממכירת מניות טריילוג, ככל שיחול, הפסדים עד גובה יתרת ההפסדים המועברים שבידי נובולוג (פארם אפ 1966), כפי שהם נכון למועד המיזוג.

הנכסים וההתחייבויות של טריילוג הוכרו לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי ערכם בספרים בדוחות הכספיים של טריילוג (As Pooling). ראה גם ביאור 21 א'(1).

ג. רכישת חברת מדיפלסט ישראל בע"מ:

ביום 14 באפריל, 2016 (להלן - "מועד צירוף העסקים") החברה רכשה 80% ממניות חברת מדיפלסט ישראל בע"מ (להלן - "מדיפלסט"), העוסקת בתחום הסטריליזציה, בסכום של כ- 24 מיליון ש"ח. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה נקבע מנגנון של אופציות רכש ומכר הדדיות בין החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה לרכישת 20% מהמניות הנותרות של מדיפלסט המוחזקות על ידם. האופציות ניתנות למימוש בחלוף 24 חודשים ממועד צירוף העסקים ותוספת המימוש שלהן היא זהה ונקבעה לפי מכפיל ה-EBIDTA בתוספת מזומן ובניכוי חוב כפי שנקבע בהסכם בין הצדדים.

במועד צירוף העסקים החברה השיגה שליטה במדיפלסט וכן יישמה את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition Method) לרכישת 20% הנוספים ממניות מדיפלסט כאילו האופציות מומשו. כתוצאה מכך, החברה הכירה במסגרת צירוף העסקים בהתחייבות פיננסית בגין מנגנון אופציות הרכש והמכר ההדדיות בהתאם לערך הנוכחי של תוספת המימוש החזויה, חלף מדידה והצגה של זכויות שאינן מקנות שליטה.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעות בתאגידים מוחזקים (המשך)

ד. רכישת חברת ע.י. מדיקוויפ בע"מ:

ביום 1 בספטמבר 2017 התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן: "ההסכם ו- המוכר", בהתאמה). לרכישת 70% ממניות חברת ע.י. מדיקוויפ בע"מ (להלן: "מדיקוויפ" ו- "המניות הנרכשות", בהתאמה) העוסקת בשיווק ומתן שירותים בקשר עם מכשור רפואי לחולים מונשמים בבית הלקוח (להלן: "העסקה"). במסגרת השלמת העסקה ביום 1 באוקטובר 2017, שילמה החברה תמורת המניות הנרכשות סך של 35.5 מיליון ש"ח. כן בצעה החברה במדיקוויפ השקעה הונית בסכום של 5 מיליון ש"ח בנוסף לסכום האמור, במקרה בו תעמוד מדיקוויפ בסף רווח מינימלי שהוגדר בהסכם, תבצע החברה השקעה הונית נוספת במדיקוויפ בסכום של 5 מיליון ש"ח, תוך 30 יום ממועד אישור דוחותיה הכספיים המבוקרים של מדיקוויפ לשנת 2017. לחברה תוענק אופציה מסוג CALL ולמוכר תוענק אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") אשר תהיינה ניתנות למימוש, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, במהלך 5 תקופות בנות 60 יום אשר תחלנה, הראשונה במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2019 והחמישית עד 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2023. תוצאותיה של חברת מדיקוויפ נכללו בתוצאותיה של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2017. במידה והרכישה הייתה מתבצעת בתחילת שנה, סך הכנסות הקבוצה היו גדלים בכ- 24,189 אלפי ש"ח, ורווחי הקבוצה היו גדלים בכ- 3,257 אלפי ש"ח.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
52,676	סה"כ עלות הרכישה
(17,176)	בניכוי - תמורה שלא במזומן
<u>35,500</u>	תמורה ששולמה במזומן
(1,690)	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>33,810</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
3,827	הון חוזר
10,790	רכוש קבוע, נטו
13,632	רכוש אחר
31,287	מוניטין (*)
(3,038)	מיסים נדחים
(245)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(5,267)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>(17,176)</u>	התחייבות פיננסית בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>33,810</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לדיהוי
	(*) ראה ביאור 9ג' לעיל

ביאור 11 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
730,268	1,457,387	ספקים (*)
684,427	204,938	המחאות לפרעון
<u>1,414,695</u>	<u>1,662,325</u>	

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 19.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	72
-	402
7,104	7,965
609	1,133
(**)10,738	11,716
<u>18,451</u>	<u>21,288</u>

מוסדות
צדדים קשורים
הוצאות לשלם ושונים (*)
פקדונות מלקוחות
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר (*)

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 19.

(**) סיווג מחדש.

ביאור 13 - דמי חכירה לשלם

הסדרי חכירה תפעולית:

(1) כללי:

א. בשנת 2011 התקשרה הקבוצה בהסדר חכירה תפעולית של מרכז לוגיסטי במודיעין לתקופה של 20 שנה. לקבוצה אין אופציה לרכישת הנכסים החכורים בתום תקופת החכירה. במסגרת הסדר החכירה מוטלות מגבלות על הקבוצה במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ב. בחודש דצמבר 2016, התקשרה הקבוצה בהסכם שכירות תפעולית עם צד ג' לשכירת שטח עבור מרכז לוגיסטי נוסף במודיעין לתקופה של 5 שנים, הכוללת אופציית הארכה ל-10 שנים נוספות. החברה היוונה עלויות שכירות הקשורים לנכס שטרם החלה הפעילות בו. כערובה למילוי התחייבויות החברה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית (צמודה).
במהלך 2017, נחתמו הסכמים עם שוכרי משנה לגבי שטחים של כ- 8,650 מ"ר מתוך השטח הנוסף ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים.

ג. הקבוצה התקשרה בהסכמי שכירות תפעולית עם צדדי ג' עבור אתר פעילות ושטחי אחסון מחוץ למודיעין.

(2) תשלומים שהוכרו כהוצאה:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>7,547</u>	<u>7,763</u>	<u>8,553</u>

תשלומי חכירה מינימליים

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - דמי חכירה לשלם (המשך)

(3) התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
14,630	15,189	במשך שנה אחת
56,332	59,741	בשנה השנייה ועד השנה החמישית
74,112	63,254	בשנה השישית ואילך
<u>145,074</u>	<u>138,184</u>	

התחייבות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים, כמפורט לעיל, אינם כוללים תשלומים בגין הארכת האופציה לשימוש בשטח עבור המרכז הלוגיסטי הנוסף כאמור בסעיף 13(1)ב'.

ביאור 14 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבות החברה וחברות הבת בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.

ב. לחברות הקבוצה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברות המאוחדות כספים. סכום ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולה בדוח על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 משקפת את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תוכנית הפיצויים, כמפורט בסעיף ג' להלן.

ג. התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת:

(1) הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי נקבעו כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
11,174 (*)	11,004	הערך הנוכחי של מחויבויות ממומנות
9,872	9,478	בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית
<u>1,302</u>	<u>1,526</u>	יתרת ההתחייבות, נטו בדוח על המצב הכספי (*) סיווג מחדש

(2) הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח או ההפסד:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
691	400	352	עלויות שירות שוטף
28	21	34	ריבית נטו על חבות נטו
63	79	116	העברת רווחים לתגמולים
<u>782</u>	<u>500</u>	<u>502</u>	סה"כ נכלל בהוצאות שכר
<u>110</u>	<u>(210)</u>	<u>(339)</u>	רווחים (הפסדים) אקטוארים שנזקפו ישירות להון, נטו ממס

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

(3) הרכב התחייבות בגין הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
549 (*)	631
10,625	10,373
11,174	11,004

הטבות לאחר סיום העסקה:
 מענק הסתגלות
 התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

(*) סיווג מחדש

ד. ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
%	%
3.25-4.48	0.30-3.30
1.32-1.76	0.61-1.55
8-27	8-27
0-6	0.6

שיעורי ההיוון
 שיעורי העלאות משכורות חזויים
 שיעורי תחלופה ועזיבה (וותק 0-10 שנים)
 שיעורי תחלופה ועזיבה (וותק 11-52 שנים)

ה. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

השינוי במחוייבות להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
430	472
(284)	(322)
(313)	(339)
496	578

מבחני רגישות לשינוי בשיעור הגידול השנתי בשכר:
 עליה של 1%
 ירידה של 1%

מבחני רגישות לשינוי שיעור ההיוון:
 עליית שיעור ההיוון של 1%
 ירידת שיעור ההיוון של 1%

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ו. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,893 (*)	11,174	יתרת פתיחה
400	352	עלות שירות שוטף
324	375	עלות ריבית
255	458	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
(1,102)	(1,638)	הטבות ששולמו
1,404	283	מחויבויות שניטלו בצירופי עסקים
<u>11,174</u>	<u>11,004</u>	יתרת סגירה

(*) סיווג מחדש

ז. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,022	9,872	יתרת פתיחה
303	340	הכנסות ריבית על נכסי התוכנית לפי שיעור ההיוון של המחויבות
(11)	20	רווחים (הפסדים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
(483)	(813)	הטבות ששולמו ע"י המעסיק
1,041	59	נכסים שנרכשו בצירופי עסקים
<u>9,872</u>	<u>9,478</u>	יתרת סגירה

ביאור 15 - הון מניות

הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
4.25	99.999	3,500	9,000	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב
0.0001	0.0001	-	-	מניות בכורה א'
<u>4.2501</u>	<u>99.9991</u>	<u>3,500</u>	<u>9,000</u>	

כל מניה מקנה קול אחד באסיפה הכללית. מאידך, הזכות לדיבידנד הינה יחסית לערך הנקוב של המניה.

ביום 9 בינואר 2017, הוחלט על ביטול מניה בכורה א', הגדלת הונה הרשום וביצוע איחוד בהון המניות של החברה באופן בו הונה הרשום של החברה יעמוד על 9,000 אלפי ש"ח, מחולק ל- 900,000 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בנוסף, הוחלט להקצות לבעלי המניות של החברה מניות רגילות נוספות, כמניות הטבה, כך שבתום ההקצאה יעמוד הון המניות המונפק של החברה המוחזק על ידי כלל בעלי המניות של החברה על 350,000 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת וזאת כנגד היוון מפרמיה על מניות. חישובי הרווח הבסיסי והמדולל למניה משקפים למפרע שינויים אלו במספר המניות.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - פירוט נוסף לסעיפי דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
550,170	585,098	666,153
133,133	154,121	173,684
<u>683,303</u>	<u>739,219</u>	<u>839,837</u>
320,557	231,132	245,500
-	109	2,863
450,490	588,217	652,707
(231,132)	(245,500)	(245,246)
<u>539,915</u>	<u>573,958</u>	<u>655,824</u>
37,634	45,685	59,178
13,443	15,577	19,019
825	1,010	1,099
12,003	16,012	15,545
3,290	2,338	3,721
7,304	9,300	12,039
803	594	143
915	867	1,173
1,241	1,572	1,633
<u>77,458</u>	<u>92,955</u>	<u>113,550</u>
<u>617,373</u>	<u>666,913</u>	<u>769,374</u>

א. הכנסות:
הכנסות ממכירת תרופות
הכנסות מפעילות הפצה, שירותים לוגיסטיקה ואחרות

ב. עלות המכר:
מלאי לתחילת השנה
כניסה לאיחוד
קניות
מלאי לסוף השנה

שכר ונלוות
שכירות ואחזקת מבנים
אחזקת מחשבים
הובלות ואחזקת כלי רכב
ביטוח
פחת
פרסום, שיווק וקידום מכירות
חומרי עזר ואריזה
הוצאות אחרות

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - פירוט נוסף לסעיפי דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

16,763	16,924	20,549
-	-	379
136	360	120
1,625	1,822	2,296
2,144	2,175	2,258
1,858	2,034	2,306
237	225	781
2,841	4,332	6,110
1,457	1,642	1,923
1,626	1,966	2,484
668	348	293
29,355	31,828	39,499

ג. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:

שכר, נלוות ועבודות חוץ
תשלום מבוסס מניות
פרסום, שיווק וקידום מכירות
אחזקה מבנה ושכירות
נסיעות, הובלה ואחזקת רכב
משרדיות ואחזקת מחשבים
ביטוח
שירותים מקצועיים
כיבודים ומתנות
פחת
שונות

ד. הוצאות אחרות:

הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
הוצאות משכירות, נטו
עידכון התחייבות פיננסית לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
שונות

44	(18)	47
-	-	931
-	-	(1,156)
35	786	456
79	768	278

ה. הוצאות מימון:

הפרשי שער
ריבית, עמלות וחיובים מבנקים ומוסדות נותני אשראי

253	402	685
1,569	674	1,065
1,822	1,076	1,750

הכנסות מימון:

ריבית פקדונות ואחרות
הפרשי שער

23	8	17
-	115	303
23	123	320

נבולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה

א. יתרות מיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
551	12,421
(1,088)	-
1,942	1,475
(2,611)	(5,530)

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מיסים שוטפים

התחייבויות מיסים שוטפים

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

נכסי מיסים נדחים

התחייבויות מיסים נדחים

ב. יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	הוכר בצירוף עסקים	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,795)	-	94	(3,134)	(2,755)
1,158	-	(51)	22	1,187
172	-	(168)	18	322
58	-	58	-	-
352	98	(379)	56	577
(4,055)	98	(446)	(3,038)	(669)

הפרשים זמניים

רכוש קבוע ורכוש אחר

הפרשות

חובות מסופקים

הפסדים מועברים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס

נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	הוכר בצירוף עסקים	יתרה ליום 1 בינואר 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,755)	-	301	(3,056)	-
1,187	-	(167)	-	1,354
322	-	(49)	-	371
577	55	(26)	-	548
(669)	55	59	(3,056)	2,273

הפרשים זמניים

רכוש קבוע ורכוש אחר

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס

נדחה

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,168	1,412
9,934	9,978

הפסדים עסקיים לצרכי מס

הפסדי הון לצרכי מס

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(40)	55	98

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

ה. מיסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,038	9,695	6,318
27	-	-
(625)	(59)	446
9,440	9,636	6,764

מיסים שוטפים:

הוצאות מיסים שוטפים

הוצאות מיסים שנים קודמות

מיסים נדחים:

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים

סה"כ הוצאות מס בדוח רווח והפסד

ו. ביאור מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל, לבין סכום המס שנזקק בדוחות רווח והפסד בגין השנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,697	38,757	29,256
26.5%	25%	24%
9,195	9,689	7,021
-	(617)	(276)
245	238	32
-	326	(13)
9,440	9,636	6,764

רווח נקי לפני מיסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד שיעור מס סטטוטורי

הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הפרשות שלא הוכרו בגינם מיסים נדחים
הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות, נטו
השפעת שינוי בשיעור מס

סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ז. מידע נוסף:

מיסוי החברה בישראל:

(1) בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2016.

בהתאם להוראות IAS 12 "יתרת המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 אינן מביאות בחשבון את הוראות החוק האמור, מאחר וחקיקתו הושלמה לאחר סוף תקופת הדיווח.

באם חקיקת החוק היתה מושלמת למעשה עד לסוף תקופת הדיווח, אזי נכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 היו קטנים בסך של כ- 129 אלפי ש"ח, והוצאות המיסים של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך היו קטנות ב- 439 אלפי ש"ח והרווח הכולל האחר של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך היה גדל ב- 310 אלפי ש"ח.

(2) ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקק שינוי מס כדלקמן:

שיעור מס החברות יופחת מ- 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל- 23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל קיטון בהתחייבויות המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ- 353 אלפי ש"ח שנזקף כנגד הכנסות מיסים לשנת 2017 בסך של כ- 335 אלפי ש"ח וכנגד רווח כולל אחר של לשנת 2017 בסך של כ- 18 אלפי ש"ח.

(3) לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011. לחברות המאוחדות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

(4) בהמשך לאמור בביאור 10ב', בהתאם לאישור המיזוג, לא יותרו לחברה לצורך מס הוצאות שהתהוו לה בשל המיזוג. כמו כן, מקדמות בשל הוצאות עודפות שהיו לאחת החברות, ניתנות לקיזוז בחלקים שווים לאורך תקופה של 5 שנים, החל ממועד המיזוג. המיזוג האמור אושר בהחלטת מיסוי ביום 30 במרץ 2014.

(5) בהמשך לאמור בביאור 10ב', הרכישה בוצעה בהתאם לסעיף 103 לפקודה ואושרה בהחלטת מיסוי ביום 30 במרץ 2014. בהתאם לתנאי החלטת המיסוי, חברת נובולוג (פארם אפ 1966), לא תקזז כנגד רווח ההון שינבע ממכירת מניות טריילוג, ככל שיחול, הפסדים עד גובה יתרת הפסדים המועברים שבידי נובולוג (פארם אפ 1966), כפי שהם נכון למועד המיזוג.

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות

כללי:

החברה טרם אימצה ואישרה תכנית אופציות. בכפוף לאישור תוכנית אופציות, החברה תמליץ לדיירקטוריון החברה להעניק למנכ"ל החברה, מר עירן טאוס, אופציות המירות למניות החברה.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

(1) בעלי העניין של הקבוצה הינם חברות האם פימי חמש 2012 בע"מ (כשותף הכללי בקרנות פימי), חברה בשליטת מר ישי דוידי (להלן - "קרן פימי") וחברת מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס (להלן - "מבט אפ") וצדדים קשורים שלהן, דירקטורים ואנשי מפתח ניהולים של החברה או של חברות האם וחבר קרוב של משפחתו (close Member Of The Family) של אדם כלשהו הנזכר לעיל.

הקבוצה רוכשת מפעם לפעם ובמהלך העסקים הרגיל, מוצרים ושירותים מחברות שבשליטת קרן פימי. הרכישות כאמור מבוצעות על פי הזמנות מזדמנות, בהתאם למחירי שוק וסך היקפן השנתי זניח ולא ניתן בגינן ביטוי ביתרות ובעסקאות של ביאור זה.

(2) בחודש ינואר 2017, נחתם הסכם בעלי מניות בין מבט אפ לבין מר בועז גרשון, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה ואשר יהיה בתוקף למשך ארבע וחצי שנים, או עד למועד בו צד להסכם חדל מלהחזיק במניות החברה, לפי המוקדם.

(3) בחודש ינואר 2017 נחתם הסכם בעלי מניות בין קרנות פימי מצד אחד לבין מבט אפ מצד שני, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה וייתחס להחזקות הצדדים במניות החברה לאחר השלמת ההצעה על פי תשקיף החברה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,526	1,091
16,957	5,652

יתרות חובה של צדדים קשורים

יתרות זכות של צדדים קשורים

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,302	3,022	1,044
-	-	91

מכירות לצדדים קשורים

דמי שכירות לצדדים קשורים

נבולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. שעבודים וערבויות:

- (1) במסגרת ההסכם לרכישת מניות כצט בחברה ניתנה על ידי מר פוזיס ערבות אישית להבטחת התחייבויות החברה לשיפוי לכצט או למי שכיחן מטעמה בחברה. הערבות כאמור פקעה בראשית שנת 2018. החברה אינה משלמת למר פוזיס עמלה בגין העמדת הערבות כאמור ולא ניתנה לו בגינה התחייבות ספציפית לשיפוי.
- (2) החברה נכללה במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה שנרכש על ידי מבט אפ. סך חלק החברה בפרמיה השנתית, עמד בממוצע על כ- 27,500 דולר.

ה. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,756	5,919	7,723	שכר ונלוות לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה (*)
5	4	8	
-	320	638	שכר ונלוות לצדדים קשורים אשר אינם מועסקים בחברה
-	1	2	
-	300	400	דמי ניהול לצדדים קשורים בחברה
-	1	1	
900	913	1,290	גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (**)
1	1	4	

(*) ביום 7 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. כמו כן, הודיע יו"ר דירקטוריון החברה, מר שאול קוברינסקי, כי הוא מוותר באופן חד צדדי ובלתי חוזר על מחצית מסכום התגמול החודשי לו הוא זכאי בהתאם להסכם מולו, החל מיום 1 באוקטובר 2017. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר עירן טאוס לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד אישור האסיפה.

(**) בחודש פברואר 2017, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה כי הגמול של דירקטורים שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה הגמול הקבוע, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול") כפי שיתעדכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

להלן פילוח של סך התגמול הניתן לאנשי המפתח הניהוליים, אשר הוכר כהוצאה במהלך השנה, על פי סוגי הטבות העובד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7	63	367	הטבות עובד לטווח קצר
117	124	204	הטבות לאחר סיום העסקה
231	46	43	הטבות בגין פיטורין
-	-	379	תשלום מבוסס מניות
355	233	993	

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
138,875	142,389	נכסים פיננסיים:
3	-	מזומנים
1,021,024	1,214,183	מזומנים משועבדים
1,159,902	1,356,572	לקוחות
1,414,695	1,662,325	התחייבויות פיננסיות:
(*) 18,451	21,288	ספקים ונותני שירותים
8,500	-	זכאים ויתרות זכות
-	7,496	דיבידנד לשלם
6,059	22,079	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,447,705	1,713,188	התחייבות פיננסית בגין אופצית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(287,803)	(356,616)	

(*) סיווג מחדש

ב. סיכוני שוק:

סיכון שיעור ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שחברות בקבוצה לוו ומלוות, לפרקי זמן קצרים, בשיעורי ריבית קבועים ומשתנים. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה.

ג. סיכון אשראי:

ליום 31 בדצמבר 2017 החברה אינה צופה סיכוני אשראי מהותיים בגין יתרות החייבים השונים.

ד. סיכון שערי חליפין:

הקבוצה ביצעה מספר עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים. להלן נתונים על שער החליפין ושיעור השינוי של השקל:

שער החליפין היציג של דולר		
3.467		ליום 31 בדצמבר 2017
3.845		ליום 31 בדצמבר 2016
שיעורי השינוי %		
(9.83)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
(1.46)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. 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.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ושל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות המהותיים של הקבוצה הינם לתקופות של בין 3 חודשים לשנה.

ו. שווי הוגן:

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות פיננסיות אחרות מהווה בקירוב את שווי הוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ז. ניהול הון בחברה:

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, פרעון הלוואות, השקעה או מימוש נכסים, חלוקות דיבידנד וצורך, אם בכלל, בגיוס מניות או אגרות חוב.

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות:

(1) בחודש נובמבר 2013, רכשו קרנות פימי 50% מהון מניותיה של פארם אפ (שיווק 1966) בע"מ (להלן - "פארם אפ") ושל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, שהיתה באותה עת חברה אחות של פארם אפ. בדצמבר 2013, התמזגה נובולוג בע"מ אל תוך פארם אפ (החברה הקולטת) באופן ששתי החברות הפכו לחברה אחת תחת השם נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ, שהיא החברה נשוא דוח זה. בהתאם להסכם המיזוג כאמור, הועברו כל עובדיה, נכסיה והתחייבויותיה של נובולוג בע"מ לפארם אפ. באותו מועד אף רכשה החברה את מניותיה של טריילוג, שהיתה עד אותו מועד חברה אחות של פארם אפ, כנגד הקצאת מניות לבעלי המניות בטריילוג באותה עת, באופן שטריילוג הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

(2) במהלך שנת 2013, הגיש עובד לשעבר של החברה תביעה נגד החברה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח ולכל הפחות 5.6 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2015 בעקבות הסכם פשרה הוסרה התביעה.

(3) בחודש דצמבר 2016, התקשרה הקבוצה בהסכם שכירות תפעולית עם צד ג' לשכירת שטח עבור מרכז לוגיסטי נוסף במודיעין. להרחבה, ראה גם ביאור 13. במהלך 2017, נחתמו הסכמים נוספים עם שוכרי משנה לגבי שטח מתוך השטח הנוסף ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים.

(4) במהלך שנת 2016 החליט המשרד להגנת הסביבה להטיל עיצום כספי על חברת בת בסך של כ- 448 אלפי ש"ח בשל אחזקתה של אתילן אוקסיד בכמות העולה על הכמות המותרת על פי היתר הרעלים. לאחר הליך בו הציגה חברת הבת את טענותיה הופחת העיצום הכספי לסך של כ- 355 אלפי ש"ח. העיצום הכספי שולם במלואו על ידי חברת הבת.

(5) במהלך שנת 2016 התקבלה התראה מהמשרד להגנת הסביבה בשל הפרה לכאורה של התנאים הנוספים ברישיון העסק הנוגעים לפליטות לאוויר ויצירת זיהום אוויר חזק-בלתי סביר לפי חוק אוויר נקי. חברת הבת הגישה למשרד להגנת הסביבה מסמך מפורט לגבי אפיון מערכת הטיפול בפליטות האוויר בעסק, יעילותה והתאמתה לפעילות המתקיימת בעסק, הכולל תוכנית עבודה ולוחות זמנים לביצוע. בשלב זה לא ניתן להעריך האם המשרד להגנת הסביבה יחליט לנקוט בצעדי אכיפה נוספים.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ב. שעבודים:

- (1) לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2017 קיימות התחייבויות תלויות של הקבוצה שניתנו לאחרים בסך של כ- 31 מיליון ש"ח ו- 29 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) להבטחת התחייבויות חברה בת לספק שלה, רשמה חברת הבת שעבוד על חשבון בנק שלה לטובתו.

ביאור 22 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,257	29,121	22,492
350,000	350,000	350,000

הרווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,257	29,121	22,492
350,000	350,000	350,000

הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, מתבססת על קווי מוצר ושירות.

מפורטים להלן מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' - תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים.

מגזר ב' - תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים.

מגזר ג' - תחום שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח.

כמו כן, מגזרי פעילויות אחרים כוללים את פעילויות הקבוצה בתחומים הבאים: (i) פעילויות של מתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל; ו- (ii) פעילות בתחום הסטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO).

לצורך בקרת ביצועי המגזרים והקצאת המשאבים ביניהם, מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עוקב אחר הנכסים המוחשיים, הבלתי מוחשיים והפיננסיים של כל מגזר. כל הנכסים מוקצים למגזרים השונים.

המוניטין כמפורט בביאור 9 הוקצה למגזר הפצת תרופות, מתן שירותים בבית הלקוח ואביזרים רפואיים ואחרים, בהתאמה.

תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי של החברה.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2016 הוסדרו הסכמי הקצאת עלויות בין חברות הקבוצה. העלויות המשותפות מוקצות בין המגזרים לצורך הדיווחים הפנימיים ל-CODM, בהתאם לתנאי ההסכמים ונכללות במסגרת תוצאות המגזרים. מספרי השוואה תואמו למפרע על מנת לשקף את אופן הקצאת העלויות המשותפות בהסכמים אלו.

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

<u>סה"כ</u>	<u>אחרים</u>	<u>שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח</u>	<u>שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים</u>	<u>הפצת תרופות ואביזרים רפואיים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017</u>					
839,837	24,393	8,930	45,478	761,036	הכנסות
769,374	16,594	6,358	22,762	723,660	עלות המכר
<u>70,463</u>	<u>7,799</u>	<u>2,572</u>	<u>22,716</u>	<u>37,376</u>	רווח גולמי
39,777	7,036	1,602	8,052	23,087	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<u>30,686</u>	<u>763</u>	<u>970</u>	<u>14,664</u>	<u>14,289</u>	תוצאות המגזר
<u>1,430</u>					הוצאות מימון, נטו
<u>29,256</u>					סה"כ רווח לפני מס
<u>14,523</u>	<u>2,245</u>	<u>1,254</u>	<u>1,409</u>	<u>9,615</u>	פחת והפחתות

<u>סה"כ</u>	<u>אחרים</u>	<u>שירותים לוגיסטיים קליניים</u>	<u>הפצת תרופות ואביזרים רפואיים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</u>				
739,219	18,492	43,524	677,203	הכנסות
666,913	11,137	21,598	634,178	עלות המכר
<u>72,306</u>	<u>7,355</u>	<u>21,926</u>	<u>43,025</u>	רווח גולמי
32,596	4,246	7,570	20,780	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<u>39,710</u>	<u>3,109</u>	<u>14,356</u>	<u>22,245</u>	תוצאות המגזר
<u>953</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>38,757</u>				סה"כ רווח לפני מס
<u>11,266</u>	<u>1,282</u>	<u>1,316</u>	<u>8,668</u>	פחת והפחתות

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים קליניים אלפי ש"ח	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים אלפי ש"ח	
לשנה שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר 2015				
683,303	6,566	38,762	637,975	הכנסות
617,373	4,910	19,563	592,900	עלות המכר
<u>65,930</u>	<u>1,656</u>	<u>19,199</u>	<u>45,075</u>	רווח גולמי
29,434	1,900	7,021	20,513	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
<u>36,496</u>	<u>(244)</u>	<u>12,178</u>	<u>24,562</u>	תוצאות המגזר
<u>1,799</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>34,697</u>				סה"כ רווח לפני מס
<u>8,930</u>	<u>106</u>	<u>1,300</u>	<u>7,524</u>	פחת והפחתות

ג. נכסי והתחייבויות מגזרי:

סה"כ אלפי ש"ח	התאמות למאוחד אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים קליניים אלפי ש"ח	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים אלפי ש"ח	
ליום 31 בדצמבר 2017:						
1,805,956	(128,513)	48,810	77,850	24,194	1,783,615	נכסי המגזר
1,720,244	(11,153)	15,082	14,458	3,953	1,697,904	התחייבויות המגזר
<u>40,283</u>	<u>-</u>	<u>8,063</u>	<u>1,325</u>	<u>708</u>	<u>30,187</u>	השקעות הוניות
ליום 31 בדצמבר 2016:						
1,523,386	(64,732)	44,717	23,801	23,801	1,519,600	נכסי המגזר
1,452,706	(38,828)	11,834	3,404	3,404	1,476,296	התחייבויות המגזר
<u>15,298</u>	<u>-</u>	<u>1,939</u>	<u>464</u>	<u>464</u>	<u>12,895</u>	השקעות הוניות

נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. לקוחות עיקריים:

שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
23.1%	23%	23%
13.9%	10%	9.1%

לקוח א'

לקוח ב'

ההכנסות מלקוחות עיקריים מוצגות במסגרת מגזר הפצת תרופות ואביזרים רפואיים.

ביאור 24 - עודפים ודיבידנדים שחולקו

בחודש דצמבר 2016 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה בכל שנה, בגין שנת 2017 ואילך, סכום של 70% מן הרווח השנתי הנקי של החברה לפי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים.

יובהר כי האמור לעיל הינו הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית שתתקבל על ידי הדירקטוריון בהתאם לכל דין. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו או להחליט שלא לחלקם כלל.

בחודש מאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7.5 מיליון ש"ח (כ- 0.021 ש"ח למניה, בהתחשב בשינוי הון שנעשה כפי שפורט בביאור 15 לעיל). בחודש יוני 2017 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

בחודש יוני 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח (כ- 0.143 ש"ח למניה, בהתחשב בשינוי בהון שנעשה כפי שפורט בביאור 15). בחודש דצמבר 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8.5 מיליון ש"ח (כ- 0.024 ש"ח למניה, בהתחשב בשינוי בהון שנעשה כפי שפורט בביאור 15).

בשנת 2015 החברה חילקה דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח (כ- 0.029 ש"ח למניה, בהתחשב בשינוי בהון שנעשה כפי שפורט בביאור 15). כמו כן, במהלך שנת 2015 חולק דיבידנד בסך של 6,734 אלפי ש"ח לבעלי מניות בכורה א' אשר הוכרז בשנת 2014.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2017

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5-6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-10	מידע כספי

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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 מדגמית 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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 18 במרץ, 2018

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte גיבור ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

131,876	135,487
938,680	1,111,811
18,585	12,305
-	7,165
245,407	242,572
<u>1,334,548</u>	<u>1,509,340</u>
1,827	1,267
1,177	1,800
37,993	58,460
20,758	20,859
56,146	120,299
<u>117,901</u>	<u>202,685</u>
<u>1,452,449</u>	<u>1,712,025</u>

1,318,336	1,561,634
976	-
(*) 46,973	41,467
-	4,145
8,500	-
<u>1,374,785</u>	<u>1,607,246</u>

(*) 925	1,136
6,059	17,934
<u>6,984</u>	<u>19,070</u>

1	3,500
66,418	62,919
(337)	(297)
4,598	19,590
<u>70,680</u>	<u>85,712</u>

<u>1,452,449</u>	<u>1,712,025</u>
------------------	------------------

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכס מס שוטף
מלאי

נכסים לא שוטפים

מיסים נדחים
יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכס לא מוחשי ורכוש אחר, נטו
השקעות בחברות בנות

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
התחייבויות מס שוטף
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חברות בנות
דיבידנד לשלם

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין חברות בנות

הון

הון מניות
פרמיה
קרן הון
עודפים

(*) סיווג מחדש.

18 במרץ, 2018

רן לאור משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	רמי דר יו"ר דירקטוריון	עירן טאוס מנכ"ל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------------------	---------------------------	-----------------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
637,975	677,203	761,036		הכנסות
594,933	634,178	723,660		עלות המכר
43,042	43,025	37,376		רווח גולמי
22,910	20,097	22,939		הוצאות הנהלה וכלליות
21	768	229		הוצאות אחרות, נטו
20,111	22,160	14,208		רווח תפעולי
20	116	79		הכנסות מימון
1,601	587	1,018		הוצאות מימון
1,581	471	939		
18,530	21,689	13,269		רווח לפני מיסים על ההכנסה
5,064	5,869	3,136	5	מיסים על ההכנסה
13,466	15,820	10,133		רווח לשנה
11,791	13,301	12,359		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
25,257	29,121	22,492		רווח נקי
				סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
110	(210)	(339)		רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
25,367	28,911	22,153		סה"כ רווח כולל לשנה
0.072	0.083	0.064		רווח בסיסי ומדולל למניה
350,000	350,000	350,000	6	מספר המניות ששימשו לחישוב (באלפים)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
25,257	29,121	22,492
105,276	(14,090)	52,081
<u>130,533</u>	<u>15,031</u>	<u>74,573</u>
(10,033)	(11,251)	(25,127)
-	309	-
11,000	-	11,000
6,000	-	-
2,010	-	-
20	55	17
-	(24,234)	(40,500)
<u>8,997</u>	<u>(35,121)</u>	<u>(54,610)</u>
(582)	(53)	(265)
(16,734)	(50,000)	(16,000)
<u>(17,316)</u>	<u>(50,053)</u>	<u>(16,265)</u>
122,214	(70,143)	3,698
(98)	2	(87)
79,901	202,017	131,876
<u>202,017</u>	<u>131,876</u>	<u>135,487</u>
<u>(6,114)</u>	<u>(11,221)</u>	<u>(10,581)</u>

תזרימי מזומנים - מפעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - מפעילות (לפעילות) השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו

תמורה ממימוש רכוש קבוע

קבלת דיבידנד

פרעון שטר הון

תנועה בפיקדון משועבד

ריבית שהתקבלה

רכישת חברה מוחזקת

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - לפעילות מימון

ריבית ששולמה

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו, (לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - מפעילות שוטפת:

מיסים ששולמו

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

7,524	8,668	9,616	פחת והפחתות
-	-	379	תשלום מבוסס מניות
(11,791)	(13,301)	(13,515)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(621)	445	696	שינוי במיסים נדחים, נטו
-	(18)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
98	(2)	87	השפעות השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
353	(191)	(382)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
582	53	265	ריבית ששולמה
(20)	(55)	(17)	ריבית שהתקבלה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(275,332)	111,841	(173,131)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,112)	(1,195)	6,280	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
89,425	(14,275)	2,835	ירידה (עלייה) במלאי
292,868	(115,865)	238,238	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
3,587	9,311	(18,647)	עלייה (ירידה) בזכאים ומיסים שוטפים, נטו
(285)	494	(623)	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
105,276	(14,090)	52,081	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

717	2,364	7,421	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	8,500	-	התחייבות לתשלום דיבידנד לבעלי מניות
-	10,500	-	דיבידנד מחברה בת
-	6,059	22,176	התחייבות פיננסית בגין חברה מוחזקת

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

1. כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. מכשירים פיננסיים

א. סיכונים שוק:

סיכון שיעור ריבית

החברה חשופה לסיכון ריבית מכיוון מלווה, לפרקי זמן קצרים, בשיעורי ריבית קבועים ומשתנים. הסיכון מנוהל על-ידי החברה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה.

ב. סיכון אשראי:

ליום 31 בדצמבר 2017 החברה אינה צופה סיכונים אשראי מהותיים בגין יתרות החייבים השונים.

ג. סיכון שערי חליפין:

החברה ביצעה מספר עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה החברה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת.

להלן נתונים על שער החליפין ושיעור השינוי של השקל:

שער החליפין היציג של

דולר

3.467

ליום 31 בדצמבר 2017

3.845

ליום 31 בדצמבר 2016

שיעורי השינוי

%

(9.83)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

(1.46)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

ד. 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.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ושל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות המהותיים של החברה הינם לתקופות של בין 3 חודשים לשנה.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

3. מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן:

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות פיננסיות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ו. ניהול הון בחברה:

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, פרעון הלוואות, השקעה או מימוש נכסים, חלוקות דיבידנד וצורך, אם בכלל, בגיוס מניות או אגרות חוב.

4. התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות:

(1) בחודש נובמבר 2013, רכשו קרנות פימי 50% מהון מניותיה של פארם אפ (שיווק 1966) בע"מ (להלן - "פארם אפ") ושל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, שהיתה באותה עת חברה אחות של פארם אפ. בדצמבר 2013, התמזגה נובולוג בע"מ אל תוך פארם אפ (החברה הקולטת) באופן ששתי החברות הפכו לחברה אחת תחת השם נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ, שהיא החברה נשוא דוח זה. בהתאם להסכם המיזוג כאמור, הועברו כל עובדיה, נכסיה והתחייבויותיה של נובולוג בע"מ לפארם אפ. באותו מועד אף רכשה החברה את מניותיה של טריילוג, שהיתה עד אותו מועד חברה אחות של פארם אפ, כנגד הקצאת מניות לבעלי המניות בטריילוג באותה עת, באופן שטריילוג הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

(2) במהלך שנת 2013, הגיש עובד לשעבר של החברה תביעה נגד החברה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח ולכל הפחות 5.6 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2015 בעקבות הסכם פשרה הוסרה התביעה.

(3) בחודש דצמבר 2016, התקשרה הקבוצה בהסכם שכירות תפעולית עם צד ג' לשכירת שטח עבור מרכז לוגיסטי נוסף במודיעין. להרחבה, ראה גם ביאור 13. במהלך 2017, נחתמו הסכמים נוספים עם שוכרי משנה לגבי שטח מתוך השטח הנוסף ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים.

ב. שעבודים:

(1) לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2017 קיימות התחייבויות תלויות של הקבוצה שניתנו לאחרים בסך של כ- 29 מיליון ש"ח ו- 29 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) להבטחת התחייבויות חברה בת לספק שלה, רשמה חברת הבת שעבוד על חשבון בנק שלה לטובתו.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

5. מיסים על ההכנסה

א. מיסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,424	2,440
445	696
<u>5,869</u>	<u>3,136</u>

מיסים שוטפים:

הוצאות מיסים שוטפים

מיסים נדחים:

הוצאות מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים

סה"כ הוצאות מס בדוח רווח והפסד

ב. ביאור מס תיאורטי:

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד בגין השנה המדווחת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,689	13,266
25%	24%
5,422	3,184
175	(24)
272	(24)
<u>5,869</u>	<u>3,136</u>

רווח נקי לפני מיסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד שיעור מס סטטוטורי

הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת במס בגין:

הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות, נטו השפעות שינוי בשיעור מס

סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד

(1) בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2016. התאם להוראות IAS 12 "יתרת המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 אין מביאות בחשבון את הוראות החוק האמור, מאחר וחקיקתו הושלמה לאחר סוף תקופת הדיווח.

(2) ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקק שינוי מס כדלקמן:

שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל קיטון בנכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-110 אלפי ש"ח שנזקף כנגד הוצאות מיסים לשנת 2017 בסך של כ-131 אלפי ש"ח והכנסות מיסים כנגד רווח כולל אחר של לשנת 2017 בסך של כ-21 אלפי ש"ח

(3) לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים

- א. ביום 9 בינואר 2017, הוחלט על ביטול מניה בכורה א', הגדלת הונה הרשום וביצוע איחוד בהון המניות של החברה באופן בו הונה הרשום של החברה יעמוד על 9,000 אלפי ש"ח, מחולק ל- 900,000 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בנוסף, הוחלט להקצות לבעלי המניות של החברה מניות רגילות נוספות, כמניות הטבה, כך שבתום ההקצאה יעמוד הון המניות המונפק של החברה המוחזק על ידי כלל בעלי המניות של החברה על 350,000 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת וזאת כנגד היוון מפרמיה על מניות. חישובי הרווח הבסיסי והמדולל למניה משקפים שינויים אלו במספר המניות.
- ב. בחודש ינואר 2017, נחתם הסכם בעלי מניות בין מבט אפ לבין מר בועז גרשון, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") ואשר יהיה בתוקף למשך ארבע וחצי שנים, או עד למועד בו צד להסכם חדל מלהחזיק במניות החברה, לפי המוקדם.
- ג. בחודש ינואר 2017 נחתם הסכם בעלי מניות בין קרנות פימי מצד אחד לבין מבט אפ מצד שני, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") וייתחם להחזקות הצדדים במניות החברה לאחר השלמת ההצעה על פי תשקיף החברה.
- ד. בחודש פברואר 2017, הציעו פימי (דלאוור) שותפות מוגבלת, פימי ישראל, מבט אפ ובוועז גרשון (להלן - "המציעים") את מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות. במקביל, נרשמו למסחר 1,746,500 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות של החברה למסחר בבורסה בתל אביב על פי תשקיף הצעת מכר לציבור מיום 22 בפברואר 2017, כפי שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2017. ביום 28 בפברואר 2017 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה. נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס, ופימי חמש 2012 בע"מ (כשותף הכללי בקרנות פימי), חברה בשליטת מר ישי דוידי (להלן: "בעלי השליטה").
- ה. בחודש מאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7.5 מיליון ש"ח (כ- 0.021 ש"ח למניה, בהתחשב בשינוי הון שנעשה כפי שפורט בביאור 6'א' לעיל). בחודש יוני 2017 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.
- ו. ביום 1 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה לרכישת 70% ממניות ע.י. מדיקוויפ בע"מ העוסקת בשיווק ומתן שירותים בקשר עם מכשור רפואי לחולים מונשמים בבית הלקוח, לפרטים ראה ביאור 10 בדוחותיה המאוחדים של החברה.

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

- נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	שם החברה
- 51-047531-2	מספר חברה
- רח' המעיין 55, מודיעין, 7171301.	כתובת
- טל: 08-6604400 פקס: 08-6604404	מס' טלפון ופקס
- info@novolog.co.il	דואר אלקטרוני
- 31 בדצמבר 2017	תאריך הדוח על המצב הכספי
- 18 במרס 2018	תאריך הדוח

בחלק ד' תיורס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בחלק א' (תיאור עסקי החברה), אלא אם צוין אחרת.

תקנה 10א': תמצית דוחות על תוצאות הפעולות של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2017 (באלפי ש"ח)

סה"כ לשנת 2017	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	סה"כ הכנסות
839,837	222,412	208,911	199,128	209,386	סה"כ עלות ההכנסות
769,374	203,038	192,201	183,259	190,876	רווח גולמי
70,463	19,374	16,710	15,869	18,510	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
39,499	12,567	9,419	8,543	8,970	הוצאות אחרות, נטו
278	413	(551)	(537)	953	רווח תפעולי
30,686	6,394	7,842	7,863	8,587	הכנסות מימון
320	19	222	5	74	הוצאות מימון
1,750	456	276	516	502	הוצאות מימון, נטו
1,430	437	54	511	428	רווח לפני מסים על ההכנסה
29,256	5,957	7,788	7,352	8,159	מיסים על ההכנסה
6,764	1,438	1,790	1,625	1,911	רווח מפעילויות נמשכות
22,492	4,519	5,998	5,727	6,248	רווח (הפסד) מפעולות שהופסקו, נטו
-	-	-	-	-	רווח נקי
22,492	4,519	5,998	5,727	6,248	

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2017

מדינת התאגדות	שווי השקעה מותאם ליום 31.12.17 (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה ב- ליום 31.12.17 %				סה"כ ע.נ. (ש"ח)	כמות	סוג מניה	שם חברה
		שיעור החזקה בני"ע המירים	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון				
ישראל	20,241	-	100%	100%	100%	1303 ש"ח	1303	רגילות	טריילוג
ישראל	767	-	100%	100%	100%	500,000 ש"ח	500,000	רגילות	קייר פור לייף
ישראל	32,960	-	80%	80%	80%	40 ש"ח	40,000	יסוד	מדיפלסט
ישראל	63,392	-	70%	70%	70%	70 ש"ח	70	רגילות	מדיקוויפ

תקנה 11 (המשך): הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות בת וחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2017

מועד פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית	יתרת הלוואות ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח)	מקבל הלוואה	נותן הלוואה
-	לא צמוד	0%	2,068	קייר פור לייף	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
-	לא צמוד	0%	638	הוספיטק	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות בשנת 2017 ועד למועד הדוח

בספטמבר 2017, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% ממניות ע.י. מדיקוויפ בע"מ (להלן: "מדיקוויפ") ממר עופר עמר אשר מכהן כיום כמנכ"ל מדיקוויפ, בתמורה לסך של כ-35.5 מיליון ש"ח. כן, ביצעה החברה השקעה הוגנית במדיקוויפ בסכום של 5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לפרק א' של דוח זה.

הוצאות			רווח (הפסד) לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				שם החברה
ריבית שקיבלה החברה או שהיא זכאית לה	דמי ניהול	דיבידנד	סך רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	אחרי מס	לפני מס	
באלפי ש"ח							
-	1,200	11,000	10,833	(6)	10,839	14,296	טריילוג
-	200	-	740	10	730	672	קיייר פור לייף
-	-	-	736	-	1,199	1,551	מדיקוויפ
-	2,000	-	896	(160)	896	1,187	מדיפלסט

מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בחודש פברואר 2017 נרשמו למסחר 1,746,500 ש"ח ערך נקוב מניות רגילות, כתוצאה מהצעת מכר ורישום למסחר על פי תשקיף הצעת מכר לציבור מיום 22 בפברואר 2017, כפי שפרסמה החברה ביום 21 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 016018-01-2017) (להלן: "תשקיף החברה").

בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך שהנפיקה החברה.

תשלומים לנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח**א. פירוט תגמולים**

להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2017, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 (במונחי עלות לחברה ו/או לחברה בשליטתה):

1. כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר;
2. כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בס"ק (1) לעיל;
3. כל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה בס"ק (1) או (2) לעיל, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה;

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים ¹			
נתונים בש"ח											שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ³	מענק	שכר ²				
1,161,338	-	-	-	-	-	-	1,161,338	-	-	-	-	70%	לשעבר יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	שארל קוברינסקי ⁴ (1)
1,493,334	-	-	-	-	-	-	-	-	280,000	1,213,334	-	100%	לשעבר מנכ"ל חברת הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	מיכה כהן ⁽²⁾
1,165,499	-	-	-	-	-	-	918,679	-	246,820	-	-	100%	משנה למנכ"ל הקבוצה ומנהל כספים ראשי	רן לאור (3)
1,126,954	-	-	-	-	-	-	-	-	300,000	826,954	-	100%	לשעבר מנכ"ל קייר פור לייף וסמנכ"ל פיתוח עסקי, תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	שמעון יורמן (4)
2,271,548	-	-	-	-	-	-	358,800	-	1,912,748	-	-	100%	מנכ"ל טריילוג בע"מ	בועז גרשון (5)

- 1 **"תגמול"** - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.
- 2 **"שכר"** - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד
- 3 **"תשלום מבוסס מניות"** - כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

ב. פירוט הסכמי העסקה

- (1) במהלך שנת 2017 כיהן מר שאול קוברינסקי כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל הקבוצה, ביום 7 באוגוסט 2017 סיים מר קוברינסקי את כהונתו כמנכ"ל החברה וביום 31 בדצמבר 2017 סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים אודות תמצית תנאי העסקתו של מר קוברינסקי, ראו סעיף ב(1) לתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- (2) מר מיכה כהן כיהן כמנכ"ל חברת הפצת התרופות ואביזרים רפואיים עד לחודש אוקטובר 2017 ונכון למועד פרסום דוח זה נמצא בתקופת הסתגלות. לפרטים אודות תמצית תנאי העסקתו של מר כהן, ראו סעיף ב(3) לתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- (3) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר רן לאור, בקשר עם כהונתו כסמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל של הקבוצה באמצעות חברת ג.ר יזום וניהול בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר לאור): תקופת ההסכם: החל מיום 2 בינואר 2011, לתקופה בלתי קצובה; שכר: החל מיום 1 בינואר 2017 מר לאור יהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 70 אלפי ש"ח בתוספת 4,550 ש"ח לחודש בגין החזר הוצאות רכב ובתוספת דלקן וכבישי אגרה על חשבון החברה (והכל בתוספת מע"מ). יצוין כי למר לאור נתונה הזכות להמיר את החזר הוצאות הרכב והדלקן ברכב ליסינג של החברה כאשר כל הוצאותיו ישולמו על חשבון החברה, למעט שווי למס וקנסות; חופשה שנתית: החברה לא תחויב בתשלום מלוא התמורה החודשית במקרה של אי מתן השירותים עקב היעדרותו של מר לאור מפאת יציאה לחופשה לתקופה העולה על 20 ימים סה"כ בכל שנה בה מצוי ההסכם בתוקף. יתרה שלא נוצלה בשנה מסוימת תעבור ותתווסף לצבירה של השנה העוקבת; מענקים: זכאות למענק שנתי בסכום מצטבר השווה לשני המרכיבים הבאים: (1) סך של 96 אלפי ש"ח בתוספת (2) סכום השווה לשיעור של 0.5% מהרווח לפני מס של החברה במאוחד, אך לא יותר מסך של 6 פעמים השכר החודשי; נלווים: זכאות לטלפון סלולארי לרבות אחזקתו כאשר חבות המס תחול על מר לאור; הודעה מוקדמת: כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את הסכם השירותים לידי סיום בכל עת, בהודעה בכתב שתינתן לפחות 7.5 חודשים מראש, במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, מר לאור מחויב להעניק את שירותיו במשך 60 הימים הראשונים למתן ההודעה. הסכם זה מחליף הסכם קודם עם מר לאור לפיו היה זכאי לשכר חודשי בסך של כ-60 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ). פטור ושיפוי: החברה התחייבה בכפוף לכל דין לשחרר את מר לאור מכל תביעה או דרישה שתוגש נגדו עקב מתן השירותים על ידו ומילוי תפקידו כנושא משרה בחברה וכדירקטור בחברות בנות, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לשפות אותו מכל תביעה ו/או דרישה כאמור ובכפיפות להוראות הדין היא פוטרת אותו מכל אחריות כלפיה. ביטוח: החברה תצרך את מר לאור על חשבונה כמוטב לפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לכיסוי אחריותו כנושא משרה בחברה לתקופת השירותים ולתקופה של 7 שנים נוספות מהמועד שבו יחדל לכהן כנושא משרה בחברה. יצוין בהקשר זה כי מבט אפ, מבעלות השליטה בחברה, הודיעה לחברה כי בקשר עם הסכמות עבר בינה לבין מר לאור, בכוונתה להעניק למר לאור מענק מיוחד בגין הליך רישומה של החברה למסחר (בכפוף ובסמוך לאחר השלמתו) בסך של 500 אלפי ש"ח.
- (4) מר שמעון יורמן כיהן כמנכ"ל קייר פור לייף וסמנכ"ל פיתוח עסקי בתחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים עד לחודש ינואר 2018 ונכון למועד פרסום דוח זה נמצא בתקופת הסתגלות. לפרטים אודות תמצית תנאי העסקתו של מר יורמן, ראו סעיף ב(5) לתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(5) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר בועז גרשון בקשר עם כהונתו כמנכ"ל טריילוג, באמצעות חברת ביג רוז אינווסטמנט בע"מ (להלן: "ביג רוז"), שהינה חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר גרשון: **תקופת ההסכם**: החל מיום 26 בפברואר 2012, לתקופה בלתי קצובה; **שכר**: שכר חודשי בגובה 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ובצמוד למדד המחירים לצרכן; **חופשה שנתית וימי מחלה**: מר גרשון זכאי ל-20 ימי מחלה בשנה ול-21 ימי חופשה שנתית; **מענקים**: מר גרשון זכאי לבונוס שנתי ברוטו, בשיעור 7.5% מהרווח הקובע (הרווח השנתי של טריילוג, בנטרול דמי ניהול ותשלומים מסוימים לצדדים קשורים) של טריילוג, בתוספת מע"מ כדין, ואולם בשנה בה יחולק דיבידנד יתווסף לשיעור הבונוס שיעור שבין 0% ל-0.5% בהתאם לשיעור החלוקה ביחס לכל רווחי טריילוג שיצטברו החל מיום 1.1.12 (להלן: "הבונוס"). הבונוס יחושב וישולם בהתאם למועדים קבועים מראש, כאשר לאחר אישור הדוחות הכספיים המבוקרים של טריילוג לכל שנה, תיערך התאמה של סכום הבונוס לפי אותם דוחות, וההפרש יושלם על ידי טריילוג או יושב על ידי ביג רוז, בהתאם לנעשה. בגין חלק משנה בה יינתנו השירותים לטריילוג, תהיה זכאית ביג רוז לחלק מהבונוס בגין אותה שנה, בשיעור יחסי לחלק מהשנה הקלנדארית בו ניתנו השירותים; **שיפוי וביטוח**: טריילוג תשפה את ביג רוז בגין כל ההוצאות העסקיות שיוצאו על ידה ו/או על ידי מר גרשון במסגרת העמדת השירותים, וזאת בהתאם לנהלי טריילוג, כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון טריילוג מעת לעת וכנגד הצגת חשבוניות מס מתאימות. בנוסף ייכלל מר גרשון בביטוח דירקטורים ונושאי משרה; **נלווים**: טריילוג תספק למר גרשון טלפון סלולרי על חשבונה וחבות המס בגינו תחול על ביג רוז. בנוסף, טריילוג תעמיד לרשות מר גרשון רכב צמוד מדרגה שתקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המתאים למעמדו, תפקידו ודרגתו, תכסה את כל הוצאותיו למעט קנסות ודמי השתתפות עצמית, ככל שכך נהוג ומקובל בטריילוג. חבות המס בגין הרכב תחול על ביג רוז. **הודעה מוקדמת**: במקרה של סיום ההסכם על ידי מר גרשון, במתן הודעה מראש בת 3 חודשים (במהלכה תעמיד ביג רוז את השירותים לטריילוג). במקרה של סיום ההסכם על ידי טריילוג בנסיבות המזכות בפיצויי פיטורין, במתן הודעה מוקדמת בכתב בת 24 חודשים מראש לטריילוג. במקרה כאמור, תהיה לטריילוג זכאית לדרוש, כי ביג רוז תעמיד את השירותים באופן מלא רק במשך 6 החודשים הראשונים של תקופת ההודעה המוקדמת, וביחס ליתר 18 החודשים תהיה פטורה מלהעמיד את השירותים, ואולם מר גרשון יעמוד לרשות טריילוג, ככל שיידרש על ידה, באופן סביר ואף יגיע למשרדי טריילוג במידה ויידרש לכך. בכפוף לקיום הוראות ההסכם זה במלואן, ביג רוז תהיה זכאית לתשלום מלוא הזכויות ו/או ההטבות על פי הסכם זה במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, בין אם תיידרש להעמיד את השירותים לטריילוג במהלכה, ובין אם לאו, לרבות אך לא רק, התמורה, הבונוס והתנאים הנלווים.

ג. **גמול דירקטורים**

ביום 7 באוגוסט 2017 אישרה החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. מדיניות התגמול אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה, וזאת בהמשך לקבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. בהתאם למדיניות התגמול, הגמול של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים בחברה שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיכחנו מעת לעת, יהיה הגמול הקבוע כפי שיקבע על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת. לעניין זה יכול שיובא בחשבון האם הדירקטור הינו מומחה, בהתאם להגדרת דירקטור חיצוני מומחה בתקנות הגמול. כמו כן, יהיו הדירקטורים האמורים זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול. לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות התגמול של החברה ראו דוח מיידי מיום 31 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-065887) ודוח מיידי מיום 7 באוגוסט (מס' אסמכתא: 2017-01-068068), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול של החברה").

העלות הכוללת של שכר, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל, אשר שולמו על-ידי החברה לדירקטורים בה בגין שנת 2017 הסתכמה לסך של 128,767 ש"ח.

במהלך שנת 2018 ועד למועד דוח זה לא הוצאו על ידי החברה תשלומים נוספים כאמור.

1. בעלי השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס, ופימי חמש 2012 בע"מ (כשותף הכללי בקרנות פימי), חברה בשליטת מר ישי דוידי (להלן: "בעלי השליטה").

2. הסכם בין בעלי השליטה

1.1. בחודש ינואר 2017 נחתם הסכם בעלי מניות בין קרנות פימי מצד אחד לבין מבט אפ בע"מ מצד שני, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") ומתייחס להחזקות הצדדים במניות החברה לאחר השלמת ההצעה על פי תשקיף החברה. להלן תיאור עיקרי ההסכם:

(א) לעניין מינוי דירקטורים, הצדדים התחייבו להפעיל את מלוא כוח ההצבעה שלהם באסיפה הכללית של החברה על מנת לגרום לכך שדירקטוריון החברה ימנה 6 חברים וכן להפעיל את מלוא כוח ההצבעה שלהם באסיפה הכללית לתמיכה במינוי דירקטורים שיוצעו על ידי הצדדים להסכם כמפורט להלן:

(1) בגין כל החזקה של 16% מהונה המונפק של החברה, צד להסכם יהיה זכאי להציע מועמד אחד לדירקטוריון החברה, באופן בו החזקה של 16% מהונה המונפק של החברה תקנה זכות להציע מועמד אחד, החזקה של 32% מהונה המונפק של החברה תקנה זכות להציע שני מועמדים וכך הלאה;

(2) כל צד המחזיק 16% ומעלה מהונה המונפק של החברה זכאי להציע מועמד אחד לכהונת דירקטור חיצוני בחברה.

(3) שני הצדדים יהיו זכאים להציע יחדיו מועמד לכהונה כדירקטור בלתי תלוי (ובהעדר הסכמה כאמור, להצביע נגד מינוי דירקטור בלתי תלוי).

(ב) לעניין הצבעות באסיפה הכללית, הצדדים התחייבו להפעיל את כח ההצבעה שלהם באסיפה הכללית בהחלטה הנוגעת למינוי דירקטורים או לסיום כהונתם, בהתאם להוראות ההסכם, כאמור לעיל. בכל החלטה אחרת, רשאי כל אחד מן הצדדים להצביע לפי שיקול דעתו.

(ג) ההסכם יעמוד בתוקפו למשך תקופה המסתיימת במועד המוקדם מבין הבאים: (1) יום 13 בנובמבר 2019; או (2) במועד בו צד להסכם יחזיק שיעור הנמוך מ- 10% מהונה המונפק של החברה.

(ד) יובהר כי החזקותיו של בועז גרשון במניות החברה יצורפו להחזקותיה של מבט אפ לצורך חישוב שיעור החזקות של מבט אפ בהונה המונפק של החברה בקשר עם ההסכם (כמפורט להלן).

1.2. בחודש ינואר 2017 נחתם הסכם בעלי מניות בין מבט אפ לבין מר בועז גרשון, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "ההסכם") ואשר יהיה בתוקף למשך ארבע וחצי שנים, או עד למועד בו צד להסכם חדל מלהחזיק במניות החברה, לפי המוקדם. בהתאם להסכם, התחייב בועז גרשון להצביע באסיפות הכלליות של החברה באופן זהה למבט-אפ, ביחס למניות החברה אותן יחזיק מיד לאחר השלמת ההנפקה של החברה בבורסה (להלן: "מניות גרשון"), זאת באמצעות ייפוי כוח בלתי חוזר ובלתי מותנה שנתן למבט-אפ להצביע בשמו באסיפות הכלליות כאמור. לעניין העברת מניות בחברה, הוסכם כי העברת מניות גרשון תהיה כפופה לזכות סירוב ראשונה של מבט-אפ. כמו כן הוסכם, כי העברת המניות אותן תחזיק מבט-אפ מיד לאחר השלמת ההנפקה של החברה בבורסה תהיה כפופה לזכות הצטרפות של בועז גרשון, למעט חריגים שנקבעו בהסכם.

לאור האמור, כל עוד יהיה ההסכם בתוקף, יראו במר בועז גרשון כמחזיק במניות החברה ביחד עם מבט אפ. כל עוד יחזיקו מבט אפ ובועז גרשון יחדיו במניות החברה ויתקיימו יתר התנאים הקבועים בסעיף 268 לחוק החברות, תראה החברה במר גרשון, לצורך הפרק החמישי לחלק השישי לחוק החברות (ולצורך זה בלבד), כנכלל בהגדרת "בעל שליטה" כאמור בסעיף 268 לחוק החברות.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעתה של החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי שליטה יש באישורן עניין אישי, בהן התקשרה החברה בשנת הדוח או אשר הינן בתוקף במועד זה:

1. במסגרת ההסכם לרכישת מניות כצט בחברה ניתנה על ידי מר פוזיס ערבות אישית להבטחת התחייבויות החברה לשיפוי לכצט או למי שיהן מטעמה בחברה (ראו סעיף 3.1 בחלק א' לעיל). הערבות כאמור פקעה בתחילת שנת 2018. החברה לא שילמה למר פוזיס עמלה בגין העמדת הערבות כאמור ולא נתנה לו בגינה התחייבות ספציפית לשיפוי.

2. החברה רוכשת מפעם לפעם ובמהלך העסקים השוטף, מוצרי נייר ושירותי מחזור בתחום הנייר מחברות מקבוצת נייר חדרה בע"מ, שהינה חברה בשליטת חברת רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ, חברה בשליטה על פי הזמנות מזדמנות, בהתאם למחירון וסך היקפן השנתי בשנתיים שקדמו למועד הדוח זניח (לא עולה על 150 אלפי ש"ח בשנה).

3. במסגרת פעילות הפצת התרופות ואביזרים רפואיים ובמהלך העסקים השוטף, מפיצה החברה תרופות לרשת בתי מרקחת שהינה בשליטת חברת רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ, חברה בשליטה משותפת של קרנות פימי (להלן: "רקח"). הפצת התרופות כאמור מבוצעת בהתאם למחירי מחירון ירפ"א (לפרטים נוספים ראו סעיף 10.4.1.3 לעיל) ומבוצעת על בסיס נקודתי באמצעות טפסי הזמנה במערכות האלקטרוניות של החברה, כמרבית המכירות ליתר הלקוחות פרטיים. סך היקפן השנתי של מכירות החברה לרשת בתי המרקחת כאמור בשנים 2016 ו-2017 לא עלה על 3.4 מיליון ש"ח בשנה. בנוסף, במהלך העסקים הרגיל של מגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, ביצעה טריילוג רכישה של תרופות המופצות בישראל בלעדית על ידי חברה נוספת בשליטת רקח. הרכישות בוצעו במחירי מחירון. היקף התרופות המצטבר שנרכשו כאמור עמד בשנים 2016 ו-2017 על סך נמוך מ-5 אלפי ש"ח.

תקנה 24 :**החזקות בעלי עניין ונושאי משרה**

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דוח מיידי מתקן על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 8 בינואר 2018 וכן דוח מיידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 11 בפברואר 2018 (מס' אסמכתאות : 2018-01-002652 ו- 2018-01-011649, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א :**הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים בסמוך למועד פרסום הדוח**

1. הון המניות הרשום של החברה הינו 9,000,000 ש"ח מניות רגילות של החברה, מחולק ל- 900,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב.
2. הון המניות המונפק של החברה הינו 3,500,000 ש"ח מניות רגילות של החברה מחולק ל-350,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב.

תקנה 24ב :**מרשם בעלי המניות של החברה**

למרשם בעלי המניות של החברה ראו, דוח מיידי של החברה מיום 1 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-009672), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

שם:	רמי דר	מירי נוה	דוד בן עמי	יהונתן קפלן	עמירם בם	ניתאי טל
מספר זיהוי:	054228358	54483326	057196859	055251391	028785194	038602058
תאריך לידה:	28 באוקטובר 1956	1 באוגוסט 1956	2 במאי 1961	26 באפריל 1958	30 באוגוסט 1971	7 בפברואר 1976
מען להמצאת כתבי בי-דין:	הרקון 29א, הוד השרון.	בן שפרוט 2, תל אביב.	מלכי יהודה 26, הרצליה.	ז'בוטינסקי 7 רמת גן, מיקוד 5252007.	יגאל אלון 98 תל אביב, מיקוד 6789141 (אצל קרן פימי).	המעין 55 מודיעין-מכבים-רעות, ת.ד. 377, מיקוד 7171301. ישראלית.
נתינות:	ישראלית.	ישראלית.	ישראלית.	ישראלית.	ישראלית.	ישראלית.
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא.	חברה בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול.	חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול.	חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול.	לא.	לא.
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או דירקטור חיצוני מומחה:	לא.	דירקטורית חיצונית.	דירקטור חיצוני.	דירקטור בלתי תלוי.	לא.	לא.
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.	לא.	לא.	לא.	שותף בקרנות פימי.	מנהל כספים ודירקטור במבט אפ בע"מ ובסורת בע"מ.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	דצמבר 2017	מאי 2017	מאי 2017	נובמבר 2013	נובמבר 2013	אוגוסט 2016
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ופילוסופיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במדעי המדינה וביטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה והמכללה לביטחון לאומי בתל אביב; רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל הזרע סידס בע"מ.	מ.י נוה בע"מ – חברה פרטית העוסקת בייעוץ פיננסי ועסקי.	יו"ר פעיל במקרוקויר בע"מ, שותף מנהל בקרן קורנדום ומנהל השקעות בקרן SBI JI	דירקטור כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ עמיר שיווק בחקלאות בע"מ.	שותף בקרנות פימי ושותף בקרן פיטי.	דירקטור במחלקה הכלכלית של משרד רואי החשבון דלויט-בריטמן אלמגור זהר, סמנכ"ל כספים בסורת בע"מ, מנהל כספים במבט אפ בע"מ ובעלים של משרד לייעוץ כלכלי- ניתאי טל פתרונות פיננסיים בע"מ.
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטור ויו"ר של חברות הבת של הזרע סידס ברחבי העולם: הזרע הולנד, הזרע ספרד, הזרע טורקיה, הזרע UK, הזרע פולין, הזרע דרום אפריקה, הזרע ברזיל, הזרע גרמניה, הזרע יוון, הזרע אוקראינה, הזרע ארה"ב והזרע מקסיקו.	דירקטורית בספרינג ונצ'רס בע"מ, בעתידים חברה לתעשיות עתירות מדע בע"מ	דירקטור באנטרה ביו בע"מ, וי.וי.טי מדיקל בע"מ, קווארק בע"מ, פרמסויטיקלס אינק, כמומאב בע"מ, אימיונובריון צ'קפוינטס אינק וגיוי ונטשורס	וילאר אינטרנשיונל בע"מ, בנק מזרחי בע"מ, החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ, מבשלות בירה בינלאומיות בע"מ	גילת רשתות לוויין בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, נייר חדרה בע"מ, רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, דימר כלי חיתוך בע"מ, דלקסן מחזור בע"מ וגלעס בע"מ.	דירקטור בניתאי טל פתרונות פיננסיים בע"מ, מבט אפ בע"מ וסורת בע"מ.
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה:	אין.	אין.	אין.	אין.	אין.	אין.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל כשירות מקצועית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם דירקטורים, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח:

שם:	עירן טאוס	רן לאור	אסף ורדי	אופיר שהרבני	יוסף גינוסר
תאריך לידה:	23 ביולי 1965	7 בדצמבר 1963	2 במרץ 1967	5 באוקטובר 1981	13 בנובמבר 1958
מספר זיהוי:	058845173	058448655	022559280	49812969	055377071
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל הקבוצה ומנכ"ל חברת רפואיים	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בקבוצה; דירקטור בקייר פור לייף בע"מ, מדיפלסט ישראל בע"מ, טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, ע.י. מדיקוויפ בע"מ, מבט אפ בע"מ, סורת בע"מ והוספיטק בע"מ.	סמנכ"ל פיתוח עסקי מכירות ושיווק	סמנכ"ל מערכות מידע בקבוצת נובולוג	מבקר פנים
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2017	ינואר 2011	דצמבר 2017	פברואר 2018	יוני 2017
השכלה:	תואר ראשון בלימודי אסלאם והמזה"ת מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר ראשון באגיפטולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך בלימודים מתקדמים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת אריאל.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	מנכ"ל קבוצת כימוביל בע"מ.	סמנכ"ל כספים בחברה וכן בחברות הבאות: נובולוג בע"מ, פארם אפ (שיווק 1966) בע"מ, טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, קייר פור לייף בע"מ, מדיפלסט ישראל בע"מ, הוספיטק בע"מ, סורת בע"מ, מבט אפ בע"מ ורוזתם בע"מ; דירקטור בחברה וכן בחברות הבאות: נובולוג בע"מ, פארם אפ (שיווק 1966) בע"מ, טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, קייר פור לייף בע"מ, מדיפלסט ישראל בע"מ, הוספיטק בע"מ, סורת בע"מ, מבט אפ בע"מ, פרמהטים בע"מ ונובוטקס בע"מ.	מנכ"ל תעשיות קיסריה פולימרים, מקבוצת כימוביל ואמיליה פיתוח	מנהל מערכות מידע בקבוצת כימוביל בע"מ	מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה.
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.	לא.	לא.

שם:	בועז גרשון	עופר עמר	רפי פרידמן	פולינה קוטלר	סיון רז
תאריך לידה:	23 ביולי 1965	16 בנובמבר 1971	7 בספטמבר 1961	3 בפברואר 1976	26 באוגוסט 1981
מספר זיהוי:	059758193	029020955	057876328	307483743	043141878
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ- מנהל תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים.	מנכ"ל ע.י. מדיקוויפ בע"מ.	מנכ"ל מדיפלסט ישראל בע"מ.	מנכ"לית קייר פור לייף.	סמנכ"ל משאבי אנוש
תאריך תחילת כהונה:	נובמבר 1999	אוקטובר 2017	פברואר 2018	ינואר 2018	ספטמבר 2017
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים (B.A) מאוניברסיטת יורק, טורונטו, קנדה.	תואר ראשון במדעי המדינה באוניברסיטת חיפה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה; תכנית לימודים למנהלים בכירים במשק הישראלי מטעם הטכניון ואוניברסיטת MIT למנהל עסקים; רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון כימיה תרופתית בבר אהלן. תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון באוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון BA כלכלה וסוציולוגיה, אוניברסיטת בר אילן תואר שני MA לימודי עבודה, אוניברסיטת תל אביב
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	מנכ"ל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ.	מנכ"ל ע.י. מדיקוויפ בע"מ.	מנכ"ל הצורפים בע"מ; מנכ"ל פרוטרום אמריקה.	סמנכ"ל קייר פור לייף	מנהלת משאבי אנוש - נובלוג
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.	לא.	לא.

תקנה 26ב:**מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד**

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27:**רואה החשבון של התאגיד**

דלוייט - ברייטמן, אלמגור, זהר ושות', מרכז עזריאלי 1 תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28:**שינויים בתקנון החברה**

ביום 5 בפברואר 2017, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את אימוצו של תקנון חדש המותאם לחברה ציבורית, אשר נכנס לתוקפו אוטומטית עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה. תקנון החברה החדש פורסם במסגרת דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-017188).

תקנה 29:**המלצות והחלטות הדירקטורים ואסיפות כלליות****א. החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (בעניינים המנויים בתקנה 29(א))**

בשנת 2017 ועד למועד הדוח, חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 7,500 אלפי ש"ח לעניין חלוקת דיבידנדים ראו סעיף 7 לחלק א' לעיל.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (בעניינים המנויים בתקנה 29(א))

אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

(1) **אסיפת בעלי המניות של החברה, מיום 9 בינואר 2017, אשר במסגרתה הוחלט לאשר את ההחלטות הבאות:** (א) ביטול מניות רגילות א'; (ב) הקצאת מניות רגילות כמניות הטבה לבעלי מניותיה של החברה ואיחוד הון המניות הרגילות של החברה ביחס של 100 ל – 1. לפרטים נוספים בעניין שינוי הון החברה ראו סעיף 6.2 לחלק א' לעיל.

(2) לעניין אימוץ תקנון חדש לחברה, ראו תקנה 28 לעיל.

(3) **אסיפה כללית מיוחדת של החברה של בעלי המניות של החברה, מיום 14 במאי 2017, אשר במסגרתה הוחלט לאשר את ההחלטות הבאות:** (א) אישור מינויה של הגב' מירי נוה כדירקטורית חיצונית בחברה; (ב) אישור מינויו של מר דוד בן עמי כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 10 באפריל 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-032443) ודוח מיידי מיום 14 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-039961), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

(4) **אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, מיום 7 באוגוסט 2017, אשר במסגרתה הוחלט לאשר את ההחלטות המיוחדות הבאות:** (א) אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות; (ב) אישור התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר עירן טאוס לתפקיד מנכ"ל החברה, החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 31 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-065887) ודוח מיידי מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-068068), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה:

(1) הסדרי השיפוי בחברה

בהתאם לקבוע בתקנון החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 24 בינואר 2017, הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה המכהנים בחברה וכפי שיכחנו בה מעת לעת (לרבות בעלי השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "נושא המשרה"), בהתאם להחלטת הדירקטוריון בעניין זה מיום 24 בינואר 2017. כתבי פטור ושיפוי אלו החליפו כל התחייבות קודמת שנתנה החברה טרם מועד אישור האסיפה לפטור ושיפוי, למי מנושאי המשרה, הדירקטורים ובעלי העניין בה, ככל שניתנו.

א. החברה התחייבה, עד כמה שהדבר מותר לה ע"פ דין, לשפות את נושא המשרה מראש בשל חבות או הוצאה כמפורט בסעיף (1)ה' להלן, שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולות אשר ביצע בתוקף היותו נושא משרה בחברה (או בחברה קשורה לחברה), ככל שהחבות או ההוצאה לא שולמו בפועל מכוח פוליסת ביטוח או מכוח שיפוי מטעם מי שאינו החברה ו/או אחד מבעלי המניות בחברה ו/או מי מטעמם (להלן: "צד ג'") ובלבד שסכום השיפוי המרבי לא יעלה על הסכום המפורט בסעיף (1)ה' להלן⁵.

לעניין סעיף זה "פעולה" או "פעולה בתוקף תפקיד כנושא משרה" – פעולה משפטית, בין במעשה ובין מחדל, של נושא משרה בתוקף תפקידו כנושא משרה בחברה, לרבות פעולה כאמור שהתרחשה לפני כניסתו לתוקף של כתב השיפוי.

ב. בכפוף לתנאים בכתב השיפוי, אין בהתחייבות החברה לשפות את נושא המשרה מראש כאמור בסעיף (1)א' לעיל, בכדי לפגוע בזכות נושא המשרה לקבל, במישרין או באמצעות החברה, תשלומים מכוח פוליסת ביטוח או מכוח שיפוי מטעם צד ג', ככל שנושא המשרה זכאי לתשלומים כאמור בגין חבות או הוצאה המפורטת בסעיף (1)ה' להלן.

⁵ בכתב השיפוי הובהר כי ככל שהשירותים כנושא משרה יוענקו באמצעות חברה בשליטת נושא המשרה, וחברה זו תחוב חבות או בהוצאה שהינה ברת שיפוי תחת כתב השיפוי, וזאת בגין כהונת נושא המשרה, תהיה זכאית החברה האמורה בשיפוי ויחולו הוראות כתב השיפוי בהתאם.

ג. התחייבות החברה בהתאם לכתב השיפוי, מותנית בכך שנושא המשרה נקט בכל האמצעים הסבירים לקבלת תשלומים מכוח פוליסת ביטוח או מכוח התחייבות לשיפוי וביטוח מטעם חברה קשורה בגין כהונתו כנושא משרה בחברה זו, אם וככל שהינו זכאי לתשלומים כאמור, וניתן לתובעם בנסיבות העניין.

ד. התחייבות החברה לשיפוי נושא המשרה תבוא רק ביחס ליתרת התחייבויות נושא המשרה לאחר מיצוי זכויותיו לביטוח ושיפוי בחברה קשורה בגין כהונתו בחברה קשורה ולאחר מיצוי זכויותיו לביטוח נושאי משרה של החברה.

ה. ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף (1) זה, תחול בשל חבות או הוצאה, שהוטלו או הוצאו ע"י נושא המשרה כדלקמן:

1. חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, עקב פעולות שביצע נושא המשרה בתוקף תפקידו כנושא משרה, ואשר קשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בסעיף (1) להלן ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על הסכום או אמת המידה המפורטים בסעיף (1) להלן.

2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר נושא המשרה יוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר יסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שתוטל עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שיסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

לעניין סעיף זה "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" - סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן: "חוק סדר הדין הפלילי"), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי.

לעניין סעיף זה "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו-1982, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי 1982, עיצום כספי או כופר.

3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר נושא המשרה יוציא או יחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

4. חבות כספית שתוטל על נושא המשרה בשל תשלום עבור נפגע מן ההפרה בהליך מנהלי, כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.

5. הוצאות שהוצאו ע"י נושא המשרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

1. הסכום המצטבר שתשלם בפועל החברה לכלל נושאי המשרה בכל שנה קלנדרית, על פי כל כתבי שיפוי שהוצאו ו/או יוצאו להם על ידי החברה בגין חבויות כספיות כמפורט בסעיף (1)ה' לעיל, לא יעלה על הגבוה מבין: (1) 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מן ההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, שהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי (סקורים או מבוקרים) או (2) 5 (חמישה) מיליון דולר ארה"ב (להלן: "סכום השיפוי המרבי"), מעבר לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה, אם התקשרה. דירקטוריון החברה קבע כי סכום השיפוי המירבי הינו סביר בנסיבות העניין. יצוין, כי כתבי שיפוי שהוענקו לנושאי משרה שמונו החל ממועד אישור מדיניות התגמול של החברה, הוענקו כשסכום השיפוי המרבי בהם הינו בהתאם לאפשרות הראשונה לעיל בלבד.

2. אם וככל שסך כל הסכומים שהחברה תידרש לשלם במועד כלשהו, בתוספת סך כל הסכומים ששילמה החברה עד אותו מועד, בגין חבויות כספיות כמפורט בסעיף (1)ה' לעיל, לפי כל כתבי שיפוי שהוצאו ו/או יוצאו לכל נושאי המשרה במצטבר, יעלה על סכום השיפוי המרבי, יחולקו סכום השיפוי המרבי או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לסכומים כאמור בגין דרישות שהגישו לחברה בהתאם לכתבי השיפוי ולא שולמו להם לפני אותו מועד, באופן שהסכום שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על פי היחס שבין הסכום שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין הסכום שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה. היה ויתחוויר במועד מאוחר יותר, כי התפנו סכומים אשר החברה נדרשה לשלם, תגדל יתרת הסכום לשיפוי בגובה הסכומים שהתפנו, וכל נושאי המשרה אשר קיבלו רק את חלקם היחסי כאמור לעיל יהיו זכאים לחלקם היחסי, פרו רטה, מהסכומים שהתפנו.

3. בכל מקרה לא יעלה סכום השיפוי שישולם לנושא המשרה ע"י החברה, ביחד עם הסכומים ששולמו לו במסגרת פוליסת ביטוח ו/או על פי התחייבות לשיפוי של צד ג' כלשהו, על סכום החבות הכספית ו/או ההוצאות כאמור בסעיף (1)ה' לעיל שנשא או חויב בהן נושא המשרה.

4. עם בקשת נושא המשרה לביצוע תשלום בקשר לאירוע כלשהו על פי כתב השיפוי תנקוט החברה בכל הפעולות הנחוצות על פי דין לתשלומי, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש. היה ויידרש אישור כלשהו כאמור לתשלום כנוצר לעיל, ואותו תשלום לא יאושר מכל סיבה שהיא, יהיה תשלום זה או כל חלק ממנו שלא יאושר כאמור, כפוף לאישור בית המשפט (אם הדבר רלוונטי), והחברה תפעל להשגתו לאלתר, ותישא בכל ההוצאות והתשלומים הדרושים לשם השגתו כאמור.

5. במסגרת כיסוי הוצאות ההתדיינות האמורות בסעיפים ה(2), ה(3) ו- ה(5) לעיל, התחייבה החברה אף להעמיד בטחונות ו/או ערובות שתחויב להעמיד על פי החלטת ביניים של בית משפט או בורר, לרבות לצורך החלפת עיקולים שיוטלו על נכסי נושא המשרה, ותשלם הוצאות אלה באופן שלא יידרש נושא המשרה לשלמן או לממן בעצמו.

6. ההתחייבות לשיפוי כפופה לתנאים שנקבעו בכתב השיפוי, לעניין הטיפול בהליכים משפטיים ו/או מנהליים, שיתוף פעולה מצד מקבל השיפוי, השבת סכומים ששולמו בעודף וכיוצא בזה.

יב. התחייבות החברה לפי כתב השיפוי תעמודנה לזכות נושא המשרה ו/או לזכות עזבונו ו/או לזכות דירקטורים חליפים שמונו על ידי נושא המשרה כדין, ללא הגבלת זמן, גם לאחר סיום כהונתו של נושא המשרה, ובלבד שהפעולות בגינתן יינתן השיפוי נעשו בתקופת כהונתו כנושא משרה בחברה.

יג. אין באמור בכתב השיפוי, בכדי לגרוע מזכותה של החברה לשפות את נושא המשרה בדיעבד בכפוף להוראות תקנון החברה ולהחלטות האורגנים המוסמכים של החברה.

יד. בכפוף להוראות הדין ולהוראות הכלליות בכתב השיפוי, אלה סוגי האירועים בגינם יינתן השיפוי (אשר צפויים לדעת דירקטוריון החברה לאור פעילות החברה בפועל במועד זה):

1. הנפקת ניירות ערך ו/או רישומם למסחר בבורסה בישראל או מחוצה לה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף, הצעה פרטית, הצעת מכר, הנפקת מניות הטבה או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי.

2. אירוע הנובע מהיותה של החברה חברה ציבורית או הנובע מכך שמניותיה הוצעו לציבור או הנובע מכך שמניותיה של החברה נסחרות בבורסה בישראל או מחוצה לה.

3. עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, ובכלל זה, משא ומתן להתקשרות בעסקה או פעולה, העברה, מכירה, השכרה, רכישה או שעבוד של נכסים או התחייבויות (לרבות ניירות ערך), או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם, קבלת אשראי ומתן בטחונות, וכן כל פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין בעסקה כאמור, לרבות מסירה של מידע ומסמכים.

4. החלטות ו/או פעולות הקשורות לאישור עסקאות עם בעלי עניין, בהגדרתן של עסקאות אלה בפרק החמישי לחלק השישי של חוק החברות.

5. דיווח או הודעה המוגשים על פי דיני החברות, דיני ניירות הערך, דיני התקשורת, דיני המס, דיני ההגבלים העסקיים, דיני העבודה או כל דין אחר שמחייב את החברה בדיווח או הודעה, לרבות על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה, או על פי חוק של מדינה אחרת המסדיר עניינים דומים ו/או הימנעות מהגשת דוח או הודעה כאמור.

6. אימוץ ממצאי חוות דעת חיצוניות לצורך הוצאת דיווח מיידי, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.

7. דיווח וקבלת החלטות ומתן דיווח וגילוי בדיווחי החברה, ככל שכאלו יינתנו לפי דיני ניירות ערך, לרבות מתן הערכה לגבי אפקטיביות הבקרה הפנימית ונושאים נוספים הכלולים בדוח הדירקטוריון של החברה, וכן מתן הצהרות והתייחסות לדוחות הכספיים.

8. הכנה, עריכה, אישור של וחתימה על דוחות כספיים, לרבות קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאים והצגה מחדש בדוחות הכספיים.

9. אימוץ דיווח כספי על פי תקני דווח כספי בינלאומיים (IFRS), כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב (US GAAP) או כל תקני דיווח כספי הנהוגים על ידי החברה או חברות בנות שלה, וכן כל פעולה הכרוכה בכך.
10. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על ידי החברה בתאגידים כלשהם.
11. החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לרבות חלוקה באישור בית משפט.
12. שינוי מבנה החברה, שינוי בעלות בחברה, ארגונה של החברה מחדש, פירוקה, מכירת נכסיה או עסקיה (כולם או חלקם), או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות פירוק או מכירתן, הקצאה או חלוקה.
13. גיבוש, שינוי או תיקון של הסדרים בין החברה לבין בעלי המניות ו/או מחזיקי אגרות חוב ו/או בנקים ו/או נושים של החברה או של תאגידים קשורים, ובכלל זה עריכה או תיקון של שטרי הנאמנות, אגרות החוב ומסמכי המתווה וההסדר בכללותם.
14. פעולות הקשורות בהוצאות רישיונות, היתרים או אישורים, לרבות אישורים ו/או פטורים בנושא הגבלים עסקיים.
15. השתתפות במכרזים ועריכתם.
16. התבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה, הצבעה ו/או הימנעות מהצבעה, שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, לרבות במו"מ והתקשרויות עם ספקים או לקוחות, ולרבות במסגרת ישיבות הנהלה, דירקטוריון או ועדה מועדותיו.
17. פעולה בניגוד לתקנון או לתזכיר של החברה.
18. פעולה או החלטה בקשר ליחסי עובד-מעביד לרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים או קיבוציים, הטבות לעובדים, לרבות הקצאת ניירות ערך לעובדים.
19. פעולה או החלטה הנוגעת לבטיחות וגהות בעבודה ו/או לתנאי העבודה.
20. משא ומתן, התקשרות והפעלת פוליסות ביטוח.
21. גיבוש תכניות עבודה, לרבות תמחור, שיווק, הפצה, הנחיות לעובדים, ללקוחות ולספקים ושיתופי פעולה עם מתחרים.
22. החלטות ו/או פעולות הנוגעות לאיכות הסביבה ולבריאות הציבור, ובכלל זה לחומרים מסוכנים.
23. החלטות ו/או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו.

24. פעולות הקשורות לקניין הרוחני של החברה והגנה עליו, לרבות רישום או אכיפה של זכויות קניין רוחני והגנה בתביעות בקשר אליהן.
25. הפרה של זכויות קניין רוחני של צד ג' לרבות, אך לא רק, פטנטים, מדגמים, זכויות מטפחים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכיוצ"ב.
26. משא ומתן, כריתה וביצוע של חוזים מכל מין וסוג עם ספקים, מפיצים, סוכנים, זכיינים, משווקים, יבואנים, יצואנים, לקוחות וכיוצ"ב של המוצרים או השירותים המשווקים ו/או הנמכרים ו/או המסופקים על ידי החברה או המשמשים אותה;
27. משא ומתן, כריתה וביצועם של הסכמים עם קבלני כוח אדם, קבלני שירותים, קבלני בניין, קבלני שיפוצים וכד'.
28. דיווח, הודעה והגשת בקשה לרשויות המדינה ורשויות אחרות.
29. חקירות של רשויות המדינה.
30. ניהול חשבונות הבנק שבהם פועלת החברה בבנקים וביצוע פעולות בחשבונות הבנק שלעיל, לרבות בכל הנוגע לעסקאות במט"ח (כולל פיקדונות במט"ח), ני"ע (כולל עסקת מכר חוזר בניירות ערך והשאלה ושאיילה של ניירות ערך), הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות לרבות עם מנהלי תיקים, עסקאות גידור, אופציות, חוזים עתידיים, נגזרים, עסקאות החלף (swap) וכיו"ב.
31. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה, כערובה להתחייבויות ו/או להצהרות החברה.
32. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים ו/או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי ו/או לפגיעה בעסקי החברה ו/או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
33. אירועים ופעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לרבות לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה.
34. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין פעולות שנטל בהן חלק בשם החברה, אל מול מוסדות המדינה השונים.
35. חבות כספית שהוטלה על נושא משרה בגין תביעה של צדדים שלישיים נגד נושא המשרה בגין גילוי חסר או מטעה, בכתב או בעל-פה, למשקיעים קיימים ו/או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת.
36. כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה.

37. הפרת הוראות הסכם כלשהו שהחברה צד לו.

38. פעולה הנוגעת לחבות מס של החברה ו/או חברה בת ו/או בעלי המניות של מי מהן.

39. כל פעולה משפטית בשם ועבור החברה, לרבות אך מבלי לגרוע, מסירה של מידע ומסמכים, ייצוג החברה בהליכים משפטיים ו/או מעין משפטיים, הכנת חוזים ומסמכי התקשרות עבור ובשם החברה, דיווחים לרשויות השונות בשם החברה, וכן כל פעולה בשם ולמען החברה כמזכיר החברה. ס"ק זה (39) יחול רק על היועץ המשפטי ומזכיר החברה. ס"ק 39 זה בא להוסיף על האירועים המפורטים בסעיפים א'-כט' לעיל, ולא לצמצם או לגרוע מתחולתו של השיפוי לו זכאים היועץ המשפטי ומזכיר החברה בקשר לאירועים האמורים.

40. כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות לפי חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011.

41. כל אחד מהאירועים המפורטים לעיל, בקשר לכהונתו של נושא משרה בחברה בתוקף תפקידו כנושא משרה ו/או כעובד ו/או כמשקיף בישיבות אורגנים מוסמכים של תאגיד קשור.

טו. החברה לא תשפה את נושא המשרה בגין כל אחד מאלה:

1. הפרת חובת אמונים שבוצעה שלא בתום לב וכן מבלי שהיה לנושא המשרה יסוד סביר להניח שפעולתו לא תפגע בטובת החברה ו/או חברה קשורה.

2. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

3. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

4. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה.

טז. בהתאם לכתב השיפוי, החברה תהא רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל את התחייבותה לשיפוי, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על פיו, או לצמצם את האירועים עליהם השיפוי חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם, ככל שביטול או שינוי כאמור מתייחסים לאירועים שיחולו לאחר מועד הביטול או השינוי, ובלבד שניתנה לנושא המשרה הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר כל ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב השיפוי או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב השיפוי טרם שינויו או ביטולו, לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין בנוגע לכל אירוע אשר התרחש טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו נפתח כנגד נושא המשרה לאחר שינויו או ביטולו של כתב השיפוי. בכל מקרה אחר, כתב השיפוי אינו ניתן לשינוי אלא אם נחתם על ידי החברה ועל ידי נושא המשרה.

(2) הסדרי הפטור בחברה

ביום 24 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור דירקטוריון החברה, לפטור דירקטורים ונושאי משרה בחברה המכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות בעלי שליטה בחברה (להלן בסעיף זה: "נושא המשרה"), מראש ובדיעבד, בכפוף להוראות כל דין מכל אחריות (כולה או מקצתה) בשל כל נזק שייגרם או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה (וכלפי חברות בנות שלה) בפעולות (לרבות מחדלי) נושא המשרה בתוקף תפקידו ככזה. כתבי הפטור הוענקו לנושאי משרה בחברה יחד עם כתבי השיפוי המתוארים בסעיף (1) לעיל.

במסגרת כתב הפטור הובהר, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כל עוד הדבר אינו מותר על פי דין, החברה אינה פוטרת את נושא המשרה ביחס ל:

א. הפרת חובת אמונים כלפי החברה או כלפי חברת הבת שלה או חברה שלובה או גוף אחר, אלא אם כן פעל נושא המשרה בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה או חברות בנות שלה.

ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.

ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

ד. פטור מראש מאחריות כלפי החברה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.

אין בהתחייבותה של החברה לפטור נושא משרה מראש, כמפורט לעיל, כדי לגרוע מהתחייבות החברה לשפותו בהתאם לסעיף (1) לעיל.

בנוסף, הובהר בכתב הפטור, כי ככל שהדבר יותר על פי כל דין, החברה תפטור את נושא המשרה מכל אחריות בשל כל נזק שייגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה בפעולותיו בתוקף תפקידו כנושא משרה בטרם כניסתו לתוקף של כתב הפטור.

(3) פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

א. ביום 14 במרס 2018, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין) התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

בהתאם רכשה החברה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ו/או במי מהחברות הבנות שלה, וכפי שיכהנו בה מעת לעת (להלן: "הפוליסה"), לתקופה שמיום 01 במרס 2018 ועד 28 בפברואר 2019, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אשר תנאיה העיקריים הינם כדלקמן:

1. גבול אחריות המבטח על פי הפוליסה הינו 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח.

2. סך הפרמיה השנתית שתשלם החברה בגין הפוליסה, הינו בסך כולל של 27,500 דולר ארה"ב.

3. הפוליסה הינה לתקופה של 12 חודשים.

4. הפוליסה כפופה לשיעורי השתתפות עצמית כדלהלן מצד החברה (נושאי המשרה והדירקטורים לא יחויבו בהשתתפות עצמית): השתתפות עצמית בסך של 7,500 דולר למעט תביעות אשר תוגשנה בארה"ב ו/או קנדה בגינן תישא החברה בהשתתפות עצמית בסך של 20,000 דולר וכן למעט תביעות בקשר עם דיני ניירות ערך בגינן תישא החברה בהשתתפות עצמית בסך של 35,000 דולר.

ב. בנוסף, ביום 24 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נוספת ונפרדת המכסה את חבותם של החברה, הדירקטורים, נושאי המשרה, עובדיה ובעלי השליטה בחברה, בגין תביעות אפשריות, בקשר עם הצעת ניירות הערך של החברה לפי התשקיף. גבול אחריות המבטח על פי הפוליסה הינו בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח (להלן: "פוליסת POSI"). פוליסת ה-POSI נערכת מראש לתקופה של 84 חודשים (7 שנים) החל מיום 24 בינואר 2017 ובגינה תישא החברה בפרמיה בסך כולל של 43,000 דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח.

החברה תישא בהשתתפות עצמית בסכום של 50,000 דולר ארה"ב בגין תביעות בישראל והשתתפות עצמית בסך 250,000 בגין תביעות שתוגשנה בקשר עם בארה"ב וקנדה.

עירן טאוס
מנכ"ל החברה

רמי דר
יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2018

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל

הגילוי

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של נובולוג (פארם אפ 1966 בע"מ) (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עירן טאוס, מנהל כללי;

2. רן לאור, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקרות כלליות על מערכות מידע; בקרות על רישום הכנסות; ובקרות על המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים : הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

אני, עירן טאוס, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרס 2017

עירן טאוס, מנהל כללי

הצהרת מנהלים: הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

אני, רן לאור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרס 2018

רן לאור, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי