



# נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

## דוח ביניים לרבעון השני של שנת 2018

### תוכן העניינים

עדכון תיאור עסקי החברה	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2018	פרק ג' -
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ד' -

**חלק א'**

**עדכון תיאור עסקי החברה**

## עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2017

כנדרש בתקנה 39א לתקנות ניירות הערך (דוחות מיידים ותקופתיים), התש"ל-1970, להלן פירוט השינויים ו/או החידושים המהותיים בפעילות החברה ממועד פרסום הדוח התקופתי (כהגדרתו להלן), כפי שעודכן במסגרת העדכון לחלק א' לדוח התקופתי שצורף לדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018, אשר פורסם ביום 21 במאי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-049582) ועד למועד פרסום דוח רבעוני זה (להלן: "העדכונים").

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר פורסם ביום 19 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-021150) (להלן: "הדוח התקופתי"), כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי מצוי בפני הקורא.

### 1. עדכון לסעיף 14.3 לחלק א' לדוח התקופתי - מידע על נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 14,815,700 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 14,815,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), למנכ"ל החברה, לחמישה (5) נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה (להלן: "החברות הבנות") ולמנהל אחד, שהינו עובד החברה אך אינו נושא משרה בחברה, בהתאם לתוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני 2018, כמפורט להלן: (א) 6,240,700 אופציות למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה; ו- (ב) 8,575,000 אופציות לחמישה נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה ולמנהל אחד שאינו נושא משרה בחברה<sup>1</sup>.

לפרטים נוספים על הענקת האופציות כאמור, ראו דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 1 ביולי 2018, מצבת הון ודוח מידי על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 1 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-070594, 2018-01-072268 ו-2018-01-072271, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 6 (ד) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018.

### 2. עדכון לסעיף 20.4 לחלק א' לדוח התקופתי - הסכם רכישת מניות מדיפלסט

בהמשך לאמור בסעיף 20.4 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה, בדבר אופציה לרכישת החזקות המיעוט (20%) בחברת הבת המאוחדת, מדיפלסט ישראל בע"מ (להלן בהתאמה: "האופציה" ו-"מדיפלסט"), ובהמשך להודעת מימוש שנמסרה לה, התקשרה החברה ביום 21 ביוני 2018 בהסכם פשרה המהווה גם תיקון להסכם המכירה המקורי בין הצדדים (להלן בהתאמה: "התיקון" ו-"הסכם המכירה") לפיו תשלם החברה למחזיק מניות המיעוט סך של 2.95 מיליון ש"ח תמורת 20% מהונה של מדיפלסט (כך שתחזיק ב- 100% מהונה של מדיפלסט) כאשר במקביל, ויתרו החברה ומחזיק מניות המיעוט על טענות הדדיות שונות. במסגרת התיקון ויתרה החברה על זכות שיפוי שהוקנתה לה בהסכם המכירה בגין הפרת סעיפי מצגים שונים, למעט ביחס למצגים מסוימים העוסקים בזכויות והפרשות לעובדים ובמצגים ביחס להיבטי מיסוי. הרכישה כאמור הושלמה ביום 1 ביולי 2018. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 (ה) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018.

---

<sup>1</sup> בין כל אחד מהניצעים לבין החברה ו/או החברות הבנות מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

**חלק ב'**

**דוח הדירקטוריון על מצב**

**ענייני החברה**



**נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018**

דירקטוריון נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הנתונים מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018 ונערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, כפי שפורסם ביום 19 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-033820) (להלן: "הדוח התקופתי").

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

### 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 מנייתה נסחרת 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 (אשפוז ביתי - Home Care), כן במתן שירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים, הפצה עד הבית 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 4 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018) (להלן: "הדוחות הכספיים"):

1. תחום פעילות הפצת תרופות ואביזרים רפואיים - בתחום פעילות זה מבצעת החברה הפצה, בעיקר של תרופות וציוד רפואי מתכלה<sup>1</sup>, 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.

1 החברה מפגישה מעת לעת, מוצרי קוסמטיקה, תוספי מזון, מוצרי תינוקות, מוצרי טבע ומוצרים דומים אחרים בהיקפים שאינם מהותיים.

3. תחום שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח - 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 סטורציה ומשעלים ומעניקה בנוסף ללקוחותיה מעטפת רפואית, סיעודית וטכנית מלאה למערכות המסופקות על ידה.

#### ג. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

לפרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעיסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח, ראו לעיל פרק א', עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2018 המצורף לדוח דירקטוריון זה, וכן ביאורים 5 ו-6 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018, בפרק ג' להלן.

#### ד. התפתחויות עיקריות בקשר עם תוצאות מגזרי הפעילות

1. למועד הדוח, החברה נמצאת במו"מ עם מספר חברות תרופות על חידוש הסכמי ההפצה עימן למספר שנים נוספות. במסגרת המו"מ נידונים בין הצדדים מספר רב של נושאים, לרבות היקפי הפעילות, סוג השירותים, מבנה וגובה העמלות שישולמו לחברה וכיו"ב. על בסיס ניסיון העבר, החברה מעריכה במועד זה, כי השינויים, ככל שיהיו כתוצאה מן הסיכומים המסחריים אליהם יגיעו הצדדים, בשילוב גידול בהכנסות לאור הצמיחה האורגנית של החברה, התקשרות עם לקוחות חדשים וכן התאמת ההוצאות בהתאם לשינויים כאמור, יקזזו האחד את השני, באופן שיוביל ליציבות יחסית בהכנסות.
2. בתקופת הדיווח, כתוצאה משינוי בתמהיל המחקרים הקליניים במגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, נוספו מחקרים בהיקפים קטנים אשר גרמו לקיטון ברווחיות ממגזר זה. יצוין, כי החברה פועלת להגדלת מספר המחקרים הקליניים על מנת לשמור על מגמת הצמיחה במגזר זה.
3. בתקופת הדיווח, חל קיטון בהיקפי הפעילות של שירות ההיענות לטיפול רפואי שמעניקה קייר פור לייף (הכלול במגזר אחרים), דבר שהביא לירידה בהכנסות ולהפסד לא מהותי. החברה מעריכה במועד הדוח, כי התקשרות בפרויקטים נוספים בטווח הקרוב, יחד עם הכנסת דיגיטציה לפעילות זו, תביא לגידול הרווחיות בפעילות זו.

הערכות החברה בסעיף ד' זה מהוות מיזע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות האמורות מבוססות על מיזע הקיים בחברה נכון למועד הדוח ועל אומדנים שמבצעת הנהלת החברה בהתבסס על ניסיון העבר. אין כל ודאות אם אכן תתממשנה ההערכות, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה כגון, אי חידוש הסכמי הפצה עם חברות תרופות או חידושם בתנאים שונים מהותית, שינויים בשווקים הרלוונטיים, שינויים בתחרות בתחומי הפעילות כאמור ובהעדפות הלקוחות, שינוי וגיוון בשירותים המוצעים על ידי החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 24 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה.

#### 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 בשלושת ובששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018:

נתונים לא מבוקרים ולא סקורים אודות היקף הפעילות המנוהלת						
ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה (%)	6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה (%)	3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
		2017	2018		2017	2018
אלפי ש"ח	(%)	באלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		(%)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,469,219	8.0%	2,188,963	2,363,907	8.4%	1,079,934	1,170,550

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 המבוקרים של החברה.



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

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 ביוני		סעיף
		2017	2018	
		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
הגידול נובע מגידול במחזור המנוהל אשר משפיע על יתרת הלקוחות וכן מאיחוד של חברת ע.י. מדיקויפ בע"מ (להלן "מדיקויפ") אשר אוחדה החל מהרבעון השלישי של שנת 2017 ומחברת דור שירותים פרמצבטיים בע"מ (להלן: "דור") אשר אוחדה החל מהרבעון השני של שנת 2018.	1,624,369	1,485,639	1,659,759	נכסים שוטפים
הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהשקעות שביצעה החברה בשנת הדיווח ברכוש קבוע לשיפור מערך התשתיות וצמיחת החברה וכן בגין מוניטין ועודפי עלות המיוחסים לרכישות של מדיקויפ ודור.	181,587	103,010	198,006	נכסים לא שוטפים
	<b>1,805,956</b>	<b>1,588,649</b>	<b>1,857,765</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול בהתחייבות השוטפות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגידול במחזור המנוהל אשר משפיע באופן ישיר על יתרת הספקים וכן בגין קיטון ביתרת התחייבות צירופי עסקים בסך של כ- 1.2 ש"ח בשל חתימה על הסכם פשרה עם בעל מניות המיעוט של מדיפלסט ישראל בע"מ (להלן: "מדיפלסט"), במסגרת רכישת יתרת אחזקותיו, כמפורט בסעיף 2 בחלק א' לדוח זה.	1,692,643	1,509,695	1,734,139	התחייבויות שוטפות
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהתחייבות צירופי עסקים בגין יתרת המניות של מדיקויפ ודור בהתאם להסכמי רכישת המניות.	27,601	3,799	32,469	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מרווחי החברה לתקופה הנוכחית בקיזוז דיבידנד שחולק.	85,712	75,155	91,157	סה"כ הון
	<b>1,805,956</b>	<b>1,588,649</b>	<b>1,857,765</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

3. תוצאות הפעילות העסקית

להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני		סעיף
		2017	2018	
		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
הגידול בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות לשוק הפרטי ומאיחוד התוצאות הכספיות של מדיקויפ החל מאוקטובר 2017 ושל דור החל מאפריל 2018.	839,837	408,514	460,100	הכנסות
הגידול בעלות המכר בהשוואה לתקופה המקבילה נובע בעיקר מהגידול במחזור המכירות, מגידול בהוצאות כח אדם הנועד לתמוך בגידול במחזור כאמור, גידול בעלויות ובקיבולת האחסון וכן מאיחוד התוצאות הכספיות של מדיקויפ ודור כאמור לעיל.	769,374	374,135	418,566	עלות המכר
	<b>70,463</b>	<b>34,379</b>	<b>41,534</b>	רווח גולמי
הגידול נובע ממשאבים שהחברה משקיעה בשיפור מערך האיכות ופיתוח המערך הניהולי המשפיע בעיקר על הוצאות השכר של החברה, מהנפקת אופציות למנכ"ל החברה, מגידול בכח אדם בחברת מדיפלסט וכן מאיחוד התוצאות הכספיות של מדיקויפ ודור כאמור לעיל לרבות הפחתת עודף עלות רכישה.	39,499	17,513	24,105	הוצאות, הנהלה וכלליות
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגדלת ההתחייבות צירופי עסקים של מדיקויפ כ- 1.6 מיליון ש"ח בהתאם להסכם רכישת המניות כמפורט בסעיף 20.5 לדוח התקופתי המקוון בחלקו בגין קיטון בהתחייבות צירופי עסקים של מדיפלסט כאמור לעיל בכ- 1.2 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה ההוצאות האחרות כללו דמי שכירות בגין שטחים שטרם הושכרו.	278	416	600	הוצאות אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור הפעילות, בגין רכישת מדיקויפ ודור כאמור לעיל, בקיזוז עלויות כח אדם ועלויות שיפור מערך האיכות של החברה.	30,686	16,450	16,829	רווח תפעולי
הכנסות המימון מושפעות בעיקרן מהפרשי שער של מגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים בעיקר בגין פחות השקל ביחס לדולר	320	79	320	הכנסות מימון
הקיטון ביחס לרבעון המקביל אשתקד הינו בגין הוצאות הפרשי שער של מגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	1,750	1,018	637	הוצאות מימון
	<b>29,256</b>	<b>15,511</b>	<b>16,512</b>	רווח לפני מיסים על ההכנסה
תוצאות הרבעון כוללות התאמת התחייבות בגין צירופי עסקים של מדיקויפ וכן בגין הוצאות תגמול מבוסס מניות אשר אינן מוכרות למס. כתוצאה מכך שיעור המס האפקטיבי לתקופה גבוה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	6,764	3,536	4,340	מיסים על ההכנסה
	<b>22,492</b>	<b>11,975</b>	<b>12,172</b>	רווח נקי לתקופה
	<b>(**) 45,911</b>	<b>22,384 (**)</b>	<b>28,583</b>	EBITDA מתואם (*)

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

(\*\*) החברה בחנה מחדש את תיאום שיעורי התחייבות צירופי עסקים, והחליטה כי הוצאות אלו אינן מהוות הוצאות תפעוליות לחברה ועל כן יש לתאם אותם – EBITDA המתואם.

#### 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:

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני		סעיף
		2017	2018	
		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
-	26,883	38,167	14,462	היקף ממוצע של הלוואות לזמן קצר
הגידול בממוצע האשראי מספקים נובע מהגידול במחזור פעילות החברה וכן בשל איחוד מדיקויפ החל מאוקטובר 2017 ודור החל מאפריל 2018.	1,526,433	1,438,237	1,651,045	היקף ממוצע של אשראי מספקים
הגידול בממוצע האשראי ללקוחות נובע מהגידול במחזור פעילות החברה וכן בשל איחוד מדיקויפ החל מאוקטובר 2017 ודור החל מאפריל 2018.	1,236,131	1,195,327	1,333,468	היקף ממוצע של אשראי ללקוחות

#### 5. נזילות

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

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני		סעיף
		2017	2018	
		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
עיקר השינוי בפעילות השוטפת אל מול התקופה המקבילה נובע מהקדמת תשלומים של לקוחות בסוף שנת 2017 אשר הקטין את יתרת הלקוחות לתום שנת 2017.	86,372	(2,131)	(13,419)	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
עיקר ההשקעה בתקופה הינה בגין רכישות שבוצעו בשנת 2017 באשראי ושולמו ברבעון הראשון של שנת 2018 וכן בגין רכישת חברת דור כמפורט בביאור 5 בדוח הכספי.	(68,635)	(11,790)	(24,615)	תזרימי המזומנים מפעילות השקעה
השינוי אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מחלוקת דיבידנד ומפירעון אשראי לזמן קצר.	(14,074)	(16,131)	(16,048)	תזרים מזומנים מפעילות מימון

#### 6. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2018.

עירן טאוס, מנכ"ל

רמי דר, יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט 2018

**חלק ג'**

**דוחות כספיים ליום**

**30 ביוני 2018**

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### ע מ ו ד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-18	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ** החברה והחברות המאוחדות שלה הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 21 באוגוסט 2018

### תל אביב - משרד ראשי

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

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

**טלפון: 073-3994455**  
**פקס: 073-3994455**  
info-nazareth@deloitte.co.il

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

**טלפון: 08-6375676**  
**פקס: 08-6371628**  
info-eilat@deloitte.co.il

**משרד באר שבע**  
אלומות 12  
פארק התעשייה עומר  
ת.ד. 1369  
עומר, 8496500

**טלפון: 08-6909500**  
**פקס: 08-6909600**  
info-beersheva@deloitte.co.il

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**טלפון: 04-8607333**  
**פקס: 04-8672528**  
info-haifa@deloitte.co.il

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

**טלפון: 02-5018888**  
**פקס: 02-5374173**  
info-jer@deloitte.co.il

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
142,389	108,619	88,397	<b>נכסים שוטפים</b>
1,214,183	1,169,809	1,347,551	מזומנים ושווי מזומנים
10,130	17,307	10,612	לקוחות
12,421	11,566	8,540	חייבים ויתרות חובה
245,246	178,338	204,659	נכס מס שוטף
1,624,369	1,485,639	1,659,759	מלאי
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,475	1,606	1,034	מיסים נדחים
1,908	1,986	1,758	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
89,405	54,807	92,934	רכוש קבוע, נטו
27,402	14,501	28,310	נכס לא מוחשי ורכוש אחר, נטו
61,397	30,110	73,970	מוניטין
181,587	103,010	198,006	
1,805,956	1,588,649	1,857,765	
4,885	-	69	<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,662,325	1,487,132	1,710,165	חלויות שוטפות
21,288	17,104	20,955	ספקים ונותני שירותים
4,145	5,459	2,950	זכאים ויתרות זכות
1,692,643	1,509,695	1,734,139	התחייבות בגין צירוף עסקים
2,611	-	826	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
1,526	1,320	1,719	אשראי לזמן ארוך
5,530	2,479	5,913	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
17,934	-	24,011	מיסים נדחים
27,601	3,799	32,469	התחייבות בגין צירוף עסקים
3,500	3,500	3,500	<b>הון</b>
62,919	62,919	62,919	הון מניות
(297)	(337)	294	פרמיה
19,590	9,073	24,444	קרנות הון
85,712	75,155	91,157	עודפים
1,805,956	1,588,649	1,857,765	

21 באוגוסט, 2018

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
839,837	199,128	229,010	408,514	460,100	הכנסות
769,374	183,259	208,947	374,135	418,566	עלות המכר
70,463	15,869	20,063	34,379	41,534	רווח גולמי
39,499	8,543	12,092	17,513	24,105	הוצאות הנהלה וכלליות
278	(537)	(227)	416	600	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
30,686	7,863	8,198	16,450	16,829	רווח תפעולי
320	5	91	79	320	הכנסות מימון
1,750	516	351	1,018	637	הוצאות מימון
1,430	511	260	939	317	
29,256	7,352	7,938	15,511	16,512	רווח לפני מיסים על ההכנסה
6,764	1,625	1,996	3,536	4,340	מיסים על ההכנסה
22,492	5,727	5,942	11,975	12,172	רווח נקי לתקופה
339	-	-	-	-	רווח כולל אחר - סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסדים ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
22,153	5,727	5,942	11,975	12,172	סה"כ רווח כולל לתקופה
0.064	0.016	0.017	0.034	0.035	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	מספר המניות ששימשו לחישוב (באלפים)

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

**לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרנות הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
85,712	19,590	(676)	379	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</b>
932	932	-	-	-	-	השפעת היישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים (ראה ביאור 2)
86,644	20,522	(676)	379	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</b>
12,172	12,172	-	-	-	-	<b>תנועה בתקופת החשבון:</b> רווח נקי לתקופה
12,172	12,172	-	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
591	-	-	591	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,250)	(8,250)	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד
91,157	24,444	(676)	970	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</b>

**לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017**

(בלתי מבוקר)

סה"כ	עודפים	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70,680	4,598	(337)	66,418	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</b>
11,975	11,975	-	-	-	<b>תנועה בתקופת החשבון:</b> רווח נקי לתקופה
11,975	11,975	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
(7,500)	(7,500)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
-	-	-	(3,499)	3,499	הנפקת מניות הטבה
75,155	9,073	(337)	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2017</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרנות הון	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
84,871	18,502	(676)	626	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 1 באפריל, 2018</b>
5,942	5,942	-	-	-	-	<b>תנועה בתקופת החשבון:</b> רווח נקי לתקופה
5,942	5,942	-	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
344	-	-	344	-	-	תשלום מבוסס מניות
91,157	24,444	(676)	970	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</b>

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
76,928	10,846	(337)	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 1 באפריל, 2017</b>
5,727	5,727	-	-	-	<b>תנועה בתקופת החשבון:</b> רווח נקי לתקופה
5,727	5,727	-	-	-	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
(7,500)	(7,500)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
75,155	9,073	(337)	62,919	3,500	<b>יתרה ליום 30 ביוני, 2017</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**  
**(המשך)**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

סה"כ	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70,680	4,598	(337)	-	66,418	1 (*)	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
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 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
22,492	5,727	5,942	11,975	12,172	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
63,880	(28,473)	(150)	(14,106)	(25,591)	רווח נקי לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')
86,372	(22,746)	5,792	(2,131)	(13,419)	<b>מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
(34,893)	(6,888)	(6,278)	(11,801)	(16,017)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
51	-	-	-	111	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו תמורה ממימוש רכוש קבוע ריבית שהתקבלה רכישת שליטה בחברה מוחזקת (נספח ג')
17	5	5	11	18	
(33,810)	-	(8,727)	-	(8,727)	<b>מזומנים, נטו (לפעילות) השקעה</b>
(68,635)	(6,883)	(15,000)	(11,790)	(24,615)	
2,229	-	(7,096)	-	(7,525)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
(303)	(85)	(180)	(131)	(273)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו ריבית ששולמה דיבידנד ששולם
(16,000)	(7,500)	(8,250)	(16,000)	(8,250)	
(14,074)	(7,585)	(15,526)	(16,131)	(16,048)	<b>מזומנים, נטו (לפעילות) מימון</b>
3,663	(37,214)	(24,734)	(30,052)	(54,082)	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
(149)	(103)	(7)	(204)	90	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
138,875	145,936	113,138	138,875	142,389	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
142,389	108,619	88,397	108,619	88,397	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
(19,089)	(4,239)	(366)	(15,435)	164	<b>מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:</b> מיסים (ששולמו) התקבלו, נטו

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
**(המשך)**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
14,523	3,243	5,279	6,399	10,281
(1,156)	(600)	(367)	(600)	413
379	-	344	-	591
446	258	102	204	297
58	-	-	-	47
149	103	7	204	(90)
(258)	(214)	(408)	(582)	(1,146)
303	85	180	131	273
(17)	(5)	(5)	(11)	(18)
(182,240)	(64,960)	(35,059)	(148,785)	(132,008)
7,698	1,280	73	1,539	772
3,117	16,394	(4,527)	67,162	40,587
236,707	20,811	34,562	73,765	51,715
(12,770)	(2,871)	1,072	(12,103)	3,454
(2,455)	(1,094)	(1,482)	(747)	(909)
(604)	(903)	79	(682)	150
<u>63,880</u>	<u>(28,473)</u>	<u>(150)</u>	<u>(14,106)</u>	<u>(25,591)</u>
<u>8,233</u>	<u>-</u>	<u>1,898</u>	<u>1,515</u>	<u>4,272</u>
(3,827)	-	628	-	628
(10,790)	-	(233)	-	(233)
(13,632)	-	(2,587)	-	(2,587)
(31,287)	-	(12,573)	-	(12,573)
3,038	-	528	-	528
5,267	-	925	-	925
245	-	115	-	115
17,176	-	4,470	-	4,470
<u>(33,810)</u>	<u>-</u>	<u>(8,727)</u>	<u>-</u>	<u>(8,727)</u>

**נספח א' -**  
**התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים**  
**מפעילות (לפעילות) שוטפת:**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

פחת והפחתות  
 עדכון התחייבות בגין צירוף עסקים  
 תשלום מבוסס מניות  
 שינוי במיסים נדחים, נטו  
 הפסד ממימוש רכוש קבוע  
 השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות  
 מזומנים המוחזקות במטבע חוץ  
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 ריבית ששולמה במהלך התקופה  
 ריבית שהתקבלה במהלך התקופה

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

עלייה בלקוחות  
 ירידה בחייבים ויתרות חובה  
 ירידה (עלייה) במלאי  
 עלייה בספקים והמחאות לפירעון  
 ירידה (עלייה) במיסים שוטפים, נטו  
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
 ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך

**נספח ב' - פעילות שלא במזומן:**

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

**נספח ג' - רכישת שליטה בחברה מוחזקת:**

הון חוזר  
 רכוש קבוע, נטו  
 רכוש אחר  
 מוניטין  
 מיסים נדחים  
 הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
 התחייבות בגין צירוף עסקים

**מזומנים נטו שאוחדו לראשונה**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**ביאור 1 - כללי**

- א.** דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").
- ב.** החברה התאגדה בשנת 1966 כחברה פרטית. בחודש פברואר 2016 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מנייתה נסחרת בבורסה.
- ג.** 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 4.
- ד.** 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").
- ה.** להלן נתונים על שער החליפין ושיעור השינוי של השקל:

**שער החליפין היציג של דולר**

3.650	ליום 30 ביוני 2018
3.615	ליום 30 ביוני 2017
3.467	ליום 31 בדצמבר 2017

**שיעורי השינוי**

5.28	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2018
(5.98)	לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
(9.83)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

**ביאור 2 - מדיניות חשבונאית**

**א.** הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34 ("דיווח כספי לתקופות ביניים") וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**ב.** למעט המפורט להלן, עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

**יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות:**

**(א) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים:**

ליישום לראשונה של התקן אין השפעה כמותית מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה, להרחבה ראה 2כט' בדוחות הכספיים השנתיים.

**(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות:**

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 אשר קובע הנחיות לעניין ההכרה בהכנסה. הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. כתוצאה מיישום התקן, ליום 1 בינואר 2018, גדלה יתרת החייבים בסך של 1,226 אלפי ש"ח נכסי מס שוטפים קטנו ב- 294 אלפי ש"ח כנגד גידול של 932 אלפי ש"ח בעודפים. להרחבה ראה ביאור 2כט' בדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים**

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות:**

התקן החדש מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ("החוכר") והספק ("המחכיר"). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

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

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור, לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. לאור זאת, חכירות של נדל"ן, כלי רכב ואחר בקבוצה המטופלות כחכירות תפעוליות, תוכרנה בעת יישום התקן כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריה. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.



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

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות: (המשך)

2. יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- 1) הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- 2) הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר לגבי חכירות הנדל"ן העיקריות של הקבוצה, מדידת נכס זכות השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו הנכסים האמורים נמדדו מאז ומעולם בהתאם להוראותיו, ולגבי שאר החכירות, מדידת נכס זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

ריבית להיוון - בהתאם לגישת היישום למפרע החלקי, החברה בוחנת את אופן קביעת שיעור הריבית התוספתי של החוכר אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החוכר. טווח שיעורי ההיוון בו נעשה שימוש למדידת התחייבות בגין חכירה נע בין 1.73% - 4.52%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה וסוג החכירה.

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019, צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים בטווח שבין 137 ל- 159 מיליוני ש"ח, לגידול בסך ההתחייבויות של החברה בטווח שבין 154 ל- 158 מיליוני ש"ח, ושינוי ביתרת הונה העצמי של החברה בטווח שבין קיטון של כ- 17 מיליון לבין גידול של כ- 1 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 צפויה להוביל לקיטון הוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 13 מיליוני ש"ח ולעליה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 12 ו- 4 מיליוני ש"ח בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש צפויה להביא בשנת 2019 גידול ברווח התפעולי בהיקף של כ- 1 מיליון ש"ח. ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ- 3 מיליון ש"ח.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש צפוי גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 13 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 13 מיליוני ש"ח. הגידול הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחוזי החכירה הקיימים אשר יהיו בתוקף ליום 1 בינואר 2019. המידע המובא לעיל, מהווה הערכה של החברה, וייתכן שיהיה שונה מהנתונים אשר יכללו בסופו של דבר בדוחות הכספיים לתקופת היישום לראשונה.

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות

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; (ii) פעילות בתחום הסטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO); ו- (iii) פעילויות של מתן שירותים בתחומים הבאים: (א) רגולציה (רישום) של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים; (ב) אבטחת איכות ושירותי QP ("רוקח אחראי"); וכן, (ג) לוקליזציה ותרגומים של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים.

לצורך בקרת ביצועי המגזרים והקצאת המשאבים ביניהם, מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עוקב אחר הנכסים המוחששים, הבלתי מוחששים והפיננסיים של כל מגזר. כל הנכסים מוקצים למגזרים השונים. המוניטין כמפורט בביאורים 9א', 9ב' ו-9ג' בדוחות הכספיים השנתיים, הוקצו למגזר תחום הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח ואחרים, בהתאמה. תוצאות המגזר מבוססות על הרווח התפעולי של החברה.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2018					
(בלתי מבוקר)					
סה"כ	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח			
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
460,100	15,575	16,933	22,960	404,632	הכנסות
418,566	10,732	10,645	11,608	385,581	עלות המכר
41,534	4,843	6,288	11,352	19,051	רווח גולמי
24,705	4,721	3,621	4,306	12,057	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
16,829	122	2,667	7,046	6,994	תוצאות המגזר
317					הוצאות מימון, נטו
<u>16,512</u>					סה"כ רווח לפני מס

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

**לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה**  
**ביום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	אחרים	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
408,514	11,751	23,679	373,084	הכנסות
374,135	7,584	12,124	354,427	עלות המכר
34,379	4,167	11,555	18,657	רווח גולמי
17,929	3,511	4,053	10,365	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
16,450	656	7,502	8,292	תוצאות המגזר
939				הוצאות מימון, נטו
15,511				סה"כ רווח לפני מס

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2018**  
**(בלתי מבוקר)**

סה"כ	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
229,010	9,327	8,569	11,967	199,147	הכנסות
208,947	6,365	5,568	6,122	190,892	עלות המכר
20,063	2,962	3,001	5,845	8,255	רווח גולמי
11,865	2,672	1,522	2,030	5,641	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
8,198	290	1,479	3,815	2,614	תוצאות המגזר
260					הוצאות מימון, נטו
7,938					סה"כ רווח לפני מס

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

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

**לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה**  
**ביום 30 ביוני, 2017 (בלתי מבוקר)**

סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים		הפצת תרופות ואביזרים רפואיים אלפי ש"ח	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
199,128	5,856	12,850	180,422		הכנסות
183,259	3,940	7,070	172,249		עלות המכר
15,869	1,916	5,780	8,173		רווח גולמי
8,006	1,793	1,861	4,352		הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
7,863	123	3,919	3,821		תוצאות המגזר
511					הוצאות מימון, נטו
7,352					סה"כ רווח לפני מס

**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח		שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים אלפי ש"ח	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים אלפי ש"ח	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
839,837	24,393	8,930	45,478	761,036		הכנסות
769,374	16,594	6,358	22,762	723,660		עלות המכר
70,463	7,799	2,572	22,716	37,376		רווח גולמי
39,777	7,036	1,602	8,052	23,087		הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
30,686	763	970	14,664	14,289		תוצאות המגזר
1,430						הוצאות מימון, נטו
29,256						סה"כ רווח לפני מס
14,523	2,245	1,254	1,409	9,615		פחת והפחתות

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

ביאור 5 - צירופי עסקים

**רכישת חברת דור שירותים פרמצבטים בע"מ:**

ביום 15 באפריל 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (להלן: "ההסכם" ו-"המוכר", בהתאמה) ועם בעל השליטה במוכרת, לרכישת 70% ממניות חברת דור שירותים פרמצבטים בע"מ המוחזקות על ידי המוכרת (להלן: "דור שירותים" ו-"המניות הנרכשות", בהתאמה). השלמתו של ההסכם בוצעה במועד ההתקשרות בו. דור שירותים עוסקת במתן שירותים בתחומים הבאים: (א) רגולציה (רישום) של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים; (ב) אבטחת איכות ושירותי QP ("רוקח אחראי"); וכן, (ג) לוקליזציה ותרגומים של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים. במסגרת השלמת העסקה, שילמה החברה תמורת המניות הנרכשות סך של 10.1 מיליון ש"ח. בנוסף לסכום האמור, במקרה בו תעמוד דור שירותים בסף רווח מינימלי שהוגדר בהסכם, תשלם החברה למוכרת סכום נוסף של כ- 1.6 מיליון ש"ח, תוך 30 יום ממועד אישור דוחותיה הכספיים של דור שירותים לרבעון הראשון של שנת 2019, כמו כן, נקבע בהסכם מנגנון להפחתת התמורה במצבים חריגים.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכר הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת כלל מניות דור שירותים שיוחזקו על ידי המוכרת במועד המימוש. האופציות תהיינה ניתנות למימוש (כפוף לקבלת אישורים נדרשים מצדדי ג', ככל שידרשו), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, במהלך תקופות בנות 60 יום אשר תחלנה, במועד אישור הדוחות הכספיים הרבעוניים של דור שירותים לרבעון הראשון לשנת 2021 וכן לרבעון הראשון של כל שנה קלנדרית לאחר מכן.

**זרימת מזומנים נטו ברכישה:**

<u>אלפי ש"ח</u>	
14,570	סה"כ עלות הרכישה
(4,470)	בניכוי - תמורה שלא במזומן
10,100	<b>תמורה ששולמה במזומן</b>
(1,373)	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>8,727</u>	<b>סה"כ</b>

**הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:**

<u>אלפי ש"ח</u>	
(628)	הון חוזר
233	רכוש קבוע, נטו
2,587	רכוש אחר
12,573	מוניטין (*)
(528)	מיסים נדחים
(115)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(925)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(4,470)	התחייבות בגין צירוף עסקים
<u>8,727</u>	<b>סה"כ נכסים נטו ניתנים לדיהוי</b>

(\*) הטיפול החשבונאי הראשוני ברכישת הפעילות, כמוצג בדוחות כספיים ביניים אלה הינו ארעי. עד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים טרם השלימה הקבוצה את הטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף העסקים של הפעילות הנרכשת ובכלל זה טרם סיימה לאמוד את השווי ההוגן של הרכוש האחר של ההתחייבות הפיננסית בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (להלן-"אופציית המכר") וכן את המוניטין הגלום ברכישה וזאת בעיקר לאור השלמת ההנחות המשמשות באומדן שווי הרכוש האחר ואופציית המכר כאמור. לאור זאת, חלק מנתוני השווי ההוגן עדיין ארעיים ויתכן ויחולו בהם שינויים שישפיעו על הנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים ביניים.

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

**ביאור 6 - אירועים בתקופת הדוחות הכספיים**

- א. בחודש מרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8,250 אלפי ₪ (כ- 0.024 ש"ח למניה). בחודש אפריל 2018 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.
- ב. ביום 1 בספטמבר 2017, התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% ממניות מדיקוויפ ממר עופר עמר המכה 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, בתקופת הדוח, ביצעה החברה את ההשקעה ההונית הנוספת כאמור לעיל.
- ג. בחודש מאי 2018, החליטה החברה על תכנית לפיתוחו והרחבתו של האתר הקיים של מדיפילסט (הממוקם ביבנה). בהתאם לתכנית, תבוצע השקעה של כ- 16.8 מיליון ש"ח בפיתוח והרחבת האתר הקיים, אשר עם השלמתה ומיצי קושר הייצור במהלך שנת 2021, צפויה להגדיל את כושר הייצור של מדיפילסט. יובהר, כי תכנית זו הינה חלק התכנית להקמת אתר ייצור חדש עבור מדיפילסט בהשקעה של כ- 25 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 14,815,700 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 14,815,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), למנכ"ל החברה, לחמישה (5) נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה (להלן: "החברות הבנות") ולמנהל אחד, שהינו עובד החברה אך אינו נושא משרה בחברה.
- תוכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני 2018, הינה כמפורט להלן: (א) 6,240,700 אופציות למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה; ו-(ב) 8,575,000 אופציות לחמישה נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה ולמנהל אחד שאינו נושא משרה בחברה. האופציות כאמור הוענקו ביום 31 ביולי 2018.
- האופציות תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, ובתנאי שהניצעים ימשיכו להיות מועסקים על ידי החברה או על ידי חברה קשורה. כל אופציה תהיה ניתנת למימוש החל ממועד הבשלתה ועד לתום תקופה בת ארבע שנים לאחר מועד הבשלתה.
- השווי ההוגן של כל אופציה הינו 0.31 – 0.45 ש"ח (בהתאם למועד ההבשלה). בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ- 5.6 מיליון ש"ח. סך ההוצאה שנכללה בדוחותיה הכספיים של החברה בגין התכנית בתקופת הדוח הסתכמה לכ- 0.6 מיליון ש"ח.
- הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושוולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 27 ביוני 2018 (היום שקדם למועד אישור ההענקה על ידי הדירקטוריון) שהיה 144.30 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:
- (א) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה במוצע של כ- 25.67%, (ב) בהנחה של מימוש כל האופציות והקצאת כל מניות המימוש, (ג) אורך חיים ממוצע בטווח של 5 - 8 שנים ממועד ההענקה (הממוצע של סיום תקופת ההבשלה ושל היום האחרון של תקופת המימוש שלהם), (ד) חישוב הערך הכלכלי אינו מביא בחשבון את חסימתן של האופציות על פי דין, (ה) שיעור ההיוון השנתי לאופציות נקבע בהתאם לתשואות של אג"ח ממשלתי במח"מ ממוצע של כ- 5 עד 8 שנים (שיעור ההיוון הממוצע הינו בשיעור של כ- 1.37% - 2.00%, (ה) מחיר המימוש – 1.58 ש"ח.
- ה. ביום 21 ביוני 2018 התקשרה החברה בהסכם פשרה המהווה גם תיקון להסכם המכירה המקורי בין הצדדים (להלן בהתאמה: "התיקון" ו-"הסכם המכירה") לרכישת החזקות הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת מדיפילסט ישראל בע"מ (להלן: "מדיפילסט") במסגרת ההסכם הוחלט כי תשלם החברה לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה סך של 2.95 מיליון ש"ח תמורת 20% מהונה של מדיפילסט (כך שתחזיק ב- 100% מהונה של מדיפילסט) כאשר במקביל, ויתרו החברה ובעל הזכויות שאינן מקנות שליטה על טענות הדדיות שונות. במסגרת התיקון ויתרה החברה על זכות שיפוי שהוקנתה לה בהסכם המכירה בגין הפרת סעיפי מצגים שונים, למעט ביחס למצגים מסוימים העוסקים בזכויות ופרשות לעובדים ובמצגים ביחס להיבטי מיסוי. הרכישה כאמור הושלמה ביום 1 ביולי 2018.

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

**ביאור 7 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

- א. ביום 31 ביולי חתמה החברה על מספר הסכמים עם וול ביט בע"מ, שפיתחה ומפעילה פלטפורמה מבוססת ענן לפרסונליזציה של דרכי פניה למטופלים לצורך טיוב ניהול טיפול תרופתי כרוני. על פי הסכמים אלה ובתמורה לסך כולל של 1 מיליון ש"ח, וול ביט תתאים את המערכת שלה לצרכי החברה, תקנה לחברה זכות שימוש במערכת, תספק לחברה בנק שעות לביצוע פיתוחים נוספים, תקנה לחברה זכות לקבל מניות בחברה, בשיעור של עד 5% מהון המניות של החברה בהנחה של דילול מלא (ובכפוף לדילול עתידי) וכן תמנה את החברה כמפיצה עולמית (על בסיס לא בלעדי) של המערכת של וול ביט.
- ב. ביום 26 ביולי הקימה החברה חברה בת חדשה בשם מדיקר עד הבית, אשר תחום התמחותה יהיה הפצה עד הבית. החברה בוחנת שיתופי פעולה עם מספר לקוחות לביצוע מערך זה כחלק ממתן השירות הכולל שלהם.

**נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד

**ליום 30 ביוני 2018**

(בלתי מבוקרים)

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970



## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7	מידע נוסף

לכבוד  
בעלי המניות של  
נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ  
מודיעין

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד'  
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ** ליום 30 ביוני 2018, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיריקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 21 באוגוסט 2018

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
135,487	101,771	79,359
1,111,811	1,073,953	1,222,169
12,305	19,010	19,612
7,165	7,908	5,184
<u>242,572</u>	<u>178,284</u>	<u>201,873</u>
<u>1,509,340</u>	<u>1,380,926</u>	<u>1,528,197</u>
1,267	1,536	749
1,800	1,860	1,667
58,460	37,628	54,742
20,859	20,453	20,325
120,299	62,123	144,809
<u>202,685</u>	<u>123,600</u>	<u>222,292</u>
<u>1,712,025</u>	<u>1,504,526</u>	<u>1,750,489</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  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין חברות בנות

##### התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
התחייבויות בגין חברות בנות

#### הון

הון מניות  
פרמיה  
קרן הון  
עודפים

21 באוגוסט, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רן לאור  
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

רמי דר  
יו"ר דירקטוריון

עירן טאוס  
מנכ"ל

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### נתונים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
761,036	180,422	199,148	373,084	404,633	הכנסות עלות המכר
723,660	172,249	190,893	354,427	385,582	
37,376	8,173	8,255	18,657	19,051	רווח גולמי
22,939	4,911	5,894	9,991	11,524	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
229	(537)	(227)	416	579	
14,208	3,799	2,588	8,250	6,948	רווח תפעולי
79	5	10	73	52	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,018	318	264	526	443	
939	313	254	453	391	
13,269	3,486	2,334	7,797	6,557	רווח לפני מיסים על ההכנסה
3,136	724	571	1,799	1,825	מיסים על ההכנסה
10,133	2,762	1,763	5,998	4,732	רווח לתקופה
12,359	2,965	4,179	5,977	7,440	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
22,492	5,727	5,942	11,975	12,172	רווח נקי
339	-	-	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסדים ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
22,153	5,727	5,942	11,975	12,172	סה"כ רווח כולל לתקופה
0.064	0.016	0.017	0.034	0.035	רווח בסיסי ומדולל למניה
350,000	350,000	350,000	350,000	350,000	מספר המניות ששימשו לחישוב (באלפים)

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזמנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
22,492	5,727	5,942	11,975	12,172
52,081	(30,930)	4,052	(18,587)	(33,387)
<u>74,573</u>	<u>(25,203)</u>	<u>9,994</u>	<u>(6,612)</u>	<u>(21,215)</u>
(25,127)	(4,085)	(1,937)	(7,338)	(8,906)
11,000	-	-	-	-
-	-	(2,500)	-	(2,500)
-	-	-	-	8
17	5	5	11	11
(40,500)	-	(15,100)	-	(15,100)
<u>(54,610)</u>	<u>(4,080)</u>	<u>(19,532)</u>	<u>(7,327)</u>	<u>(26,487)</u>
(265)	(85)	(153)	(131)	(218)
(16,000)	(7,500)	(8,250)	(16,000)	(8,250)
<u>(16,265)</u>	<u>(7,585)</u>	<u>(8,403)</u>	<u>(16,131)</u>	<u>(8,468)</u>
3,698	(36,868)	(17,941)	(30,070)	(56,170)
(87)	(35)	4	(35)	42
131,876	138,674	97,296	131,876	135,487
<u>135,487</u>	<u>101,771</u>	<u>79,359</u>	<u>101,771</u>	<u>79,359</u>
<u>(10,581)</u>	<u>(2,474)</u>	<u>1,033</u>	<u>(10,392)</u>	<u>380</u>

#### תזרימי מזמנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזמנים  
מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')

**מזמנים נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת**

#### תזרימי מזמנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר, נטו  
קבלת דיבידנד  
הלוואה לחברה מוחזקת  
תמורה ממימוש רכוש קבוע  
ריבית שהתקבלה  
רכישת חברה מוחזקת

**מזמנים נטו, (לפעילות) השקעה**

#### תזרימי מזמנים - פעילות מימון

ריבית ששולמה  
דיבידנד ששולם

**מזמנים נטו, (לפעילות) מימון**

**גידול (קיטון) במזמנים ושווי מזמנים**

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות  
מזמנים המוחזקות במטבע חוץ

**יתרת מזמנים ושווי מזמנים לתחילת התקופה**

**יתרת מזמנים ושווי מזמנים לסוף התקופה**

**מידע נוסף על תזרימי מזמנים - פעילות שוטפת:**

מיסים (ששולמו) התקבלו, נטו

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזמנים

(המשך)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
9,616	2,385	3,055	4,762	6,010
379	-	344	-	591
(13,515)	(3,565)	(4,547)	(6,577)	(7,027)
696	271	196	291	518
-	-	-	-	27
87	35	(4)	35	(42)
(182)	(221)	(408)	(595)	(1,145)
265	85	153	131	218
(17)	(5)	(5)	(11)	(11)
(173,131)	(69,350)	(25,805)	(135,273)	(110,356)
6,280	1,893	2,989	1,075	(6,081)
2,835	16,388	(4,697)	67,123	40,700
238,238	24,903	25,638	68,260	52,459
(8,141)	(2,022)	1,409	(8,884)	1,687
(10,706)	(819)	5,657	(8,241)	(11,067)
(623)	(908)	77	(683)	132
<u>52,081</u>	<u>(30,930)</u>	<u>4,052</u>	<u>(18,587)</u>	<u>(33,387)</u>
<u>7,421</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>618</u>	<u>309</u>
<u>22,178</u>	<u>-</u>	<u>3,222</u>	<u>-</u>	<u>3,222</u>

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזמנים מפעילות (לפעילות) שוטפת**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי**

**מזמנים:**

פחת והפחתות  
תשלום מבוסס מניות  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
שינוי במיסים נדחים, נטו  
הפסד ממימוש רכוש קבוע  
השפעות השינויים בשערי החליפין על יתרות  
מזמנים המוחזקות במטבע חוץ  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

עלייה בלקוחות  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה (עלייה) במלאי  
עלייה בספקים והמחאות לפירעון  
ירידה (עלייה) במיסים שוטפים, נטו  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך

**נספח ב' - פעילות שלא במזומן:**

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

התחייבות פיננסית בגין חברה מוחזקת

## נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

### מידע נוסף

#### 1. כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

#### 2. מדיניות חשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הביניים זהים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך.

#### 3. אירועים בתקופת הדוחות הכספיים:

בחודש מרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8,250 אלפי ₪ (כ- 0.024 ש"ח למניה). בחודש אפריל 2018 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

**חלק ד'**

**דוח בדבר אפקטיביות**

**הבקרה הפנימית**

**על הדיווח הכספי ועל**

**הגילוי**



## דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

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, מנכ"ל;
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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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 לדרישות 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתימה ביום 30 ביוני 2018 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים: הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, עירן טאוס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של נובלוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2018 (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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
    - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 באוגוסט 2018

עירן טאוס, מנכ"ל

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

אני, רן לאור, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של נובלוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2018 (להלן – "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתך את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

21 באוגוסט 2018

רן לאור, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי