



נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2019

תוכן העניינים

תיאור עסקי החברה	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019	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
29-א	תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	.11
36-א	תחום פעילות טיפול ביתי ("Home Care")	.12
43-א	פעילויות נוספות	.13
50-א	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
50-א	הון אנושי	.14
51-א	נכסים לא מוחשיים	.15
51-א	הון חוזר	.16
52-א	מימון	.17
53-א	מיסוי	.18
53-א	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.19
54-א	הסכמים מהותיים	.20
57-א	הליכים משפטיים	.21
57-א	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	.22
59-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 2019, ואת התפתחות עסקיה כפי שחלו בשנה זו (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):

-	"אודורו"	-	אודורו מערכות בע"מ;
-	"אינפומד"	-	אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ;
-	"הדוח"	-	דוח זה של החברה, מיום 18 במרץ 2020;
-	"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018"	-	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (מס' אסמכתא: 2019-01-020202)
-	"דולר"	-	דולר ארה"ב;
-	"דוחות כספיים"	-	דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, המצורפים בפרק ג' לדוח זה;
-	"דור שירותים"	-	דור שירותים פרמצבטיים בע"מ;
-	"הבורסה"	-	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
-	"החברה" או "נובולוג"	-	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ;
-	"הקבוצה"	-	החברה וחברות בנות 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;
-	"טרגט קאר"	-	טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ;
-	"טריילוג"	-	טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ;
-	"מבט אפ"	-	מבט אפ בע"מ;
-	"מדיפלסט"	-	מדיפלסט ישראל בע"מ;
-	"מדיקויפ"	-	ע.ג. מדיקויפ בע"מ;
-	"מדיקר עד הבית"	-	מדיקר עד הבית בע"מ;
-	"מדיקר בריאות"	-	מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ (לשעבר: קייר פור לייף בע"מ);
-	"פקודת הנזיקין"	-	פקודת הנזיקין [נוסח חדש];
-	"פקודת הרוקחים"	-	פקודת הרוקחים [נוסח חדש], התשמ"א-1981;
-	"קרנות פימי"	-	פימי אופורטיוניטי פיבי (דלאוור), שותפות מוגבלת, ופימי ישראל אופורטיוניטי פיבי, שותפות מוגבלת;
-	"תקנות התכשירים"	-	תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו-1986.

3.1. כללי

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 ובאותה שנה, עברה החברה למרלויג חדש באזור התעשייה במודיעין.

בחדש 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 בטריילוג באותה עת, באופן שטריילוג הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

בחדש פברואר 2017 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה.

3.2. רכישת פעילויות

3.2.1. בחודש אפריל 2016, רכשה החברה 80% מחברת מדיפלסט ישראל בע"מ, ובחודש יוני 2018 במסגרת הסכם פשרה המהווה גם תיקון להסכם המקורי מחודש אפריל 2016, החברה השלימה את רכישת 20% הנותרים במדיפלסט, כך שנכון למועד זה מחזיקה החברה ב-100% ממדיפלסט. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.2 להלן.

3.2.2. בחודש ספטמבר 2017 רכשה החברה 70% מחברת ע.י. מדיקוויפ בע"מ ובחודש נובמבר 2019 מימשה החברה את האופציה לרכישת החזקות המיעוט (30%) במדיקוויפ, כך שנכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב-100% ממדיקוויפ, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.3 להלן.

3.2.3. בחודש אפריל 2018 רכשה החברה 70% מחברת דור שירותים פרמצבטיים בע"מ, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 להלן.

3.2.4. בחודש נובמבר 2018 רכשה החברה 51% מחברת אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ ובחודש יולי 2019 מימשה החברה את האופציה לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד, כך שנכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב-100% מאינפומד, לפרטים נוספים ראו סעיף 13.6 להלן.

3.2.5. בחודש מרץ 2019 רכשה החברה 51% מחברת טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ ובחודש יולי 2019 מימשה החברה את האופציה לרכישת החזקות המיעוט (49%) בטרגט קאר, כך שנכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב-100% מטרגט קאר, לפרטים נוספים ראו סעיף 13.5 להלן.

3.2.6. בחודש אוקטובר 2019 השלימה אינפומד רכישה של 74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודורו מערכות בע"מ, לפרטים נוספים ראו סעיף 13.6.2 להלן.

למועד הדוח החברה עוסקת במתן שירותי טיפול ואישפוז ביתי (Home Care), הפצה ושירותים לוגיסטיים מתקדמים (בעיקר של תרופות וציוד רפואי מתכלה¹), בשירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים ובשירותים נוספים.

למועד הדוח, לחברה שמונה חברות בנות:

3.3.1. 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 וכן רכישת ומכירת תרופות לניסויים. 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.

3.3.2. ע.י. מדיקויפ בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2000. מדיקויפ עוסקת 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. כמו כן החברה החלה לבצע שירותי הוספיס בית, שיקום ריאטי, שיקום אורטופדי ובתהליך לסיום פיילוט ולאחריו תחל לספק שירותי המו דיאליזה בבית המטופל. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקויפ, ראו סעיף 12 להלן.

3.3.3. מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ² - 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 מדיקר בריאות. 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. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקר בריאות, ראו סעיף 13.1 להלן.

3.3.4. 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.

3.3.5. דור שירותים פרמצבטיים בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2011 ועוסקת במתן שירותים בתחומי רגולציה (רישום) של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים, אבטחת איכות ושירותי "רוקח אחראי" (Qualified Person) (להלן: "QP") וכן לוקליזציה ותרגומים של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים. כמו כן, לאחרונה, החלה דור שירותים, לבצע הדפסות של עלונים לצרכן בעולם הפארמה. לפרטים נוספים אודות פעילות דור שירותים, ראו סעיף 13.3 להלן.

3.3.6. מדיקר עד הבית בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2018 כחלק מאסטרטגיית החברה להעניק שירותים ללקוחות הקצה בבתיים (Last Mile) ומתמקדת באספקת תרופות מרשם ייחודיות למטופלים בבתיים

1 החברה מפיצה גם מוצרי קוסמטיקה, תוספי מזון, מוצרי תינוקות, מוצרי טבע ומוצרים דומים אחרים בהיקפים שאינם מהותיים.
2 ביום 22 באוגוסט 2019 שונה שמה של קייר פור לייף בע"מ למדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ.

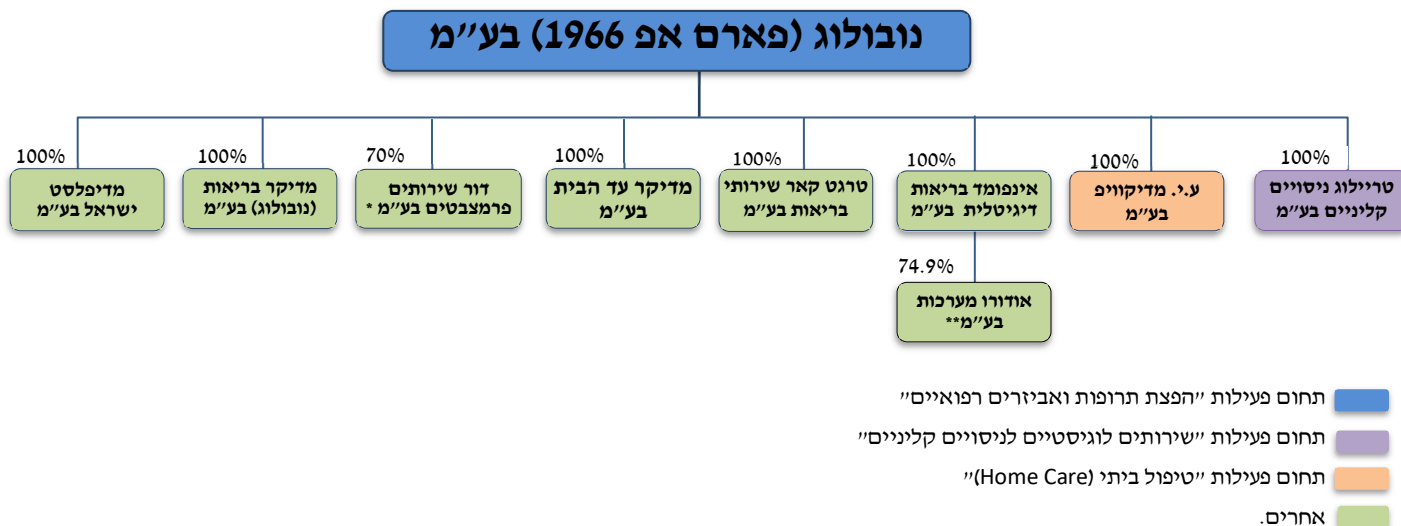
(וללקוחות חברות הביטוח בבית החולים), באספקת תרופות יתום ותרופות "יקרות" לחולים בבתייהם, ברכישת ומכירת תרופות מחוץ לסל התרופות לחברות הביטוח ואספקתן למטופל וכן בהתקנת ארונות ניפוק (כספומטים) לתרופות מרשם. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקר, ראו סעיף 13.4 להלן.

3.3.7. **אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ** - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2018 ומפעילה פלטפורמה דיגיטלית לרפואה מתקדמת ומידע רפואי לרבות אתר אינטרנט הכולל אנציקלופדיה רפואית מקיפה, פורומים שונים וכן אינדקסים של רופאים, מטפלים, מחלות ומצבים רפואיים, בתי מרקחת, מכונים ותרופות. לפרטים נוספים אודות אינפומד, ראו סעיף 13.6 להלן. בחודש אוקטובר 2019 רכשה אינפומד 74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודורו מערכות בע"מ, חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2007, המפעילה מערכת תורים ממוחשבת לרופאים בישראל, במסגרתה מעניקה אודורו פתרונות זימון תורים וכן פתרונות לרופאים ומרפאות כגון זימון תור לקהל הרחב באמצעות האינטרנט, מענה טלפוני אינטראקטיבי ומענה אנושי, וידוא תורים, תזכור תורים באמצעות הודעות טקסט וכו'. לפרטים אודות רכישת אודורו, ראו סעיף 20.6 להלן.

3.3.8. **טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ** - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2017 ועוסקת בפיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה וכן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות. לטרגט קאר שלוש זרועות פעילות: (א) אספקת שירותי בריאות מגוונים למבוטחים בביטוחי בריאות משלימים בפריסה ארצית; (ב) מיקור חוץ של סילוק תביעות בתחום הבריאות עבור חברות ביטוח וקופות חולים; (ג) מוקדי שירות מקצועי לביורור זכויות, זכאויות, תשלומים וכיו"ב. הפעילויות מבוצעות, בין היתר, באמצעות מערכות טכנולוגיות ייחודיות. לפרטים אודות טרגט קאר ראו סעיף 13.5 להלן.

4. **תרשים החזקות**

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



* החברה מחזיקה ב-70% מהונה של דור שירותים. יתרת המניות בדור שירותים מוחזקת בידי סרפנס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר אבנר דור, מנכ"ל דור שירותים. לפרטים אודות הסכם ההשקעה של החברה בדור שירותים, ראו סעיף 20.4 להלן.
 ** לפרטים אודות הסכם הרכישה שבו התקשרה אינפומד עם צדדים שלישיים לרכישת 74.9% מהונה של אודורו, ראו סעיף 20.5 להלן.

5. **תחומי פעילות**

נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה (לפרטים ראו ביאור 28 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019):

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 ממשד הבריאות, אחסון של מוצרים, ניהול מלאי, הכנסת עלונים למוצרים ופעולות "גיור" והתאמת מוצר נוספות, ליקוט, מכירת המוצרים ללקוחות החברה, הפצה,

חיוב וגבייה מלקוחות, שירותי החזרה ושירותים לוגיסטיים להשמדה (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, הפצה, שירותי החזרה ושירותים לוגיסטיים להשמדה. בנוסף טריילוג עוסקת בייבוא והפצה של תרופות שאינן רשומות בישראל (במסגרת תקנה 29(א)3) לתקנות התכשירים, כמפורט בסעיף 11.8 להלן) וכן ברכש ומכירת תרופות לצורך ניסויים קליניים. 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. כמו כן החברה החלה לבצע שירותי הוספיס בית, שיקום ריאטי, שיקום אורטופדי ובתהליך לסיום פיילוט ולאחריו תחל לספק שירותי המו דיאליזה בבית המטופל. 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: (א) פעילות בתחום 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 מדיקר בריאות, לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקר בריאות, ראו סעיף 13.1 להלן; (ב) פעילות בתחום הסטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברת מדיפלסט, לפרטים נוספים אודות פעילות מדיפלסט, ראו סעיף 13.2 להלן; (ג) פעילות בתחום הרגולציה של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים, אבטחת איכות ושירותי QP וכן לוקליזציה ותרגומים והדפסות של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים. פעילות זו מתבצעת באמצעות חברת דור שירותים, לפרטים נוספים אודות פעילות דור שירותים, ראו סעיף 13.3 להלן; (ד) פעילות בתחום אספקת תרופות למטופלים ולחברות הביטוח. פעילות זאת מתבצעת באמצעות חברת מדיקר עד הבית, לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקר עד הבית, ראו סעיף 13.4 להלן; (ה) פעילות בתחום פיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה וכן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות, לפרטים נוספים אודות פעילות טרגט קאר, ראו סעיף 13.5 להלן; ו- (ו) פעילות בתחום מתן שירותים טכנולוגיים ודיגיטליים בהקשרים רפואיים זאת באמצעות אינפומד ואודורו, לפרטים נוספים אודות אינפומד ואודורו, ראו סעיף 13.6 להלן.

מעבר למבנה חטיבתי ועדכון מגזרים

במהלך שנת 2020, מתכוונת החברה לבצע שינוי ארגוני ולעבור למבנה חטיבתי, אשר יהיה בנוי משלוש חטיבות שתדווחנה כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה: (1) חטיבת ה-Health Care שתכלול את פעילותן של מדיקויפ, מדיקר עד הבית, טרגט קאר ומדיקר בריאות; (2) חטיבת הלוגיסטיקה ושירותים נלווים שתכלול את פעילות נובולוג, טריילוג, דור שירותים ומדיפלסט; ו- (3) חטיבת ה-Digital Health שתכלול את פעילותן של אינפומד ואודורו. נכון למועד הדוח, החברה טרם השלימה את השינוי הארגוני כאמור.

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 בחודש יולי 2019 כחלק מהתמורה שהעבירה החברה בגין מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר, הקצתה החברה 27,820,649 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של

החברה (להלן בסעיף זה: "המניות המוקצות"), למר אלי דהן וחברות בשליטתו³, בדרך של הקצאה פרטית. לפרטים נוספים אודות מימוש אופציות הרכש בטרנט קאר ואינפומד ראו סעיפים 13.5 ו-13.6, בהתאמה, להלן. המניות המוקצות הוקצו במחיר של 1.6125 ש"ח למניה והשווי ההוגן של המניות המוקצות, בהתבסס על מחיר המניה של החברה בבורסה במועד ההקצאה עמד על 56 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 31 ביולי 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-065754), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.2. בחודש ספטמבר 2019 הקצתה החברה, בהקצאה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן בסעיף זה: "מניות המוקצות"), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-109309), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. להלן עסקאות מהותיות נוספות, למיטב ידיעת החברה, שנעשו על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

מועד ביצוע עסקה	בעל עניין	סוג העסקה	כמות המניות	שער ביצוע העסקה (באג')
29/8/2018	בועז גרשון ⁴	מכירה מחוץ לבורסה	5,888,400	132.73
29/8/2018	אהוד פוזיס ⁵	רכישה מחוץ לבורסה	5,888,400	132.73
3/4/2019	קרנות פימי ⁶	מכירה מחוץ לבורסה	52,675,000	124.9
3/4/2019	מורי ארקין ⁷	רכישה מחוץ לבורסה	31,616,166	124.9
3/4/2019	אהוד פוזיס	רכישה מחוץ לבורסה	13,706,798	124.9
5/4/2019	מורי ארקין	מכירה מחוץ לבורסה	1,750,000	124.9
1/9/2019	מורי ארקין	מכירה מחוץ לבורסה	4,154,366	157.4

7. חלוקת דיבידנדים

7.1. דיבידנדים שהחברה הכריזה עליהם וחילקה בשנתיים האחרונות

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד החלטת הדיקטוריון	סכום הדיבידנד שחולק/הוכרז (בש"ח)	סכום הדיבידנד למניה
18 במרץ 2018 ⁸	8,250,000	0.0235714
11 במרץ 2019 ⁹	15,000,000	0.0428571

דיקטוריון החברה דן בישיבתו מיום 18 במרץ 2020, בין היתר, בהשלכות התפרצות נגיף הקורונה, והחליט, לאור אי הוודאות לגבי משך האירועים והיקפם ועל מנת להותיר בידי החברה את הכלים לנצל הזדמנויות שיווצרו בשוק, להקפיא בשלב זה את חלוקת הדיבידנד בגין רווחי שנת 2019. דיון מחודש בנושא יתקיים עם התבהרות המצב.

לפרטים נוספים בדבר חלוקה של דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד הדוח, ראו ביאור 23 לדוחותיהם הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

- 3 עם ביצוע פעולה זו החל מר אלי דהן להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-067149), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 4 עם ביצוע פעולה זו חדל מר בועז גרשון להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מתקן מיום 30 באוגוסט 2018 (מס' אמסכתא: 2018-01-080809), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין, כי בעקבות מכירת המניות כאמור, פקע הסכם בעלי המניות בין בועז גרשון ומבט אפ, במסגרתו, בין היתר, התחייב בועז גרשון להצביע באסיפות הכלליות של החברה באופן זהה למבט אפ.
- 5 לפרטים נוספים אודות רכישת המניות כאמור, ראו דוח מיידי מתקן מיום 30 באוגוסט 2018 (מס' אמסכתא: 2018-01-080866), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 6 עם ביצוע פעולה זו חדלה קרנות פימי להיות בעלת עניין בחברה ולהימנות עם בעלי השליטה בה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 4 באפריל 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-030987), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין, כי, בעקבות מכירת המניות כאמור, פקע הסכם בעלי המניות בין קרנות פימי ומבט אפ, אשר נכנס לתוקף עם רישום מנייתיה של החברה למסחר בבורסה, במסגרתו, בין היתר, התחייבו הצדדים להפעיל את כח ההצבעה שלהם באסיפה הכללית בהחלטה הנוגעת למינוי דיקטוריון או לסיום כהונתם. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות שפקע ראו הפירוט הניתן במסגרת תקנה 21 א' בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.
- 7 עם ביצוע פעולה זו החל מר מורי ארקין להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 4 באפריל 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-030990), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות רכישת המניות כאמור, ראו דוח מיידי מיום 4 באפריל 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-030984), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 8 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 19 במרץ 2018 (מס' אמסכתא: 2018-01-021192), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 12 במרץ 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-020220), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח, על החברה לא חלות מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולתה לחלק דיבידנדים, למעט התחייבות החברה כלפי מספר גופים בנקאיים ביחס לביצוע חלוקת דיבידנדים, במסגרת כתבי התחייבות המפורטים להלן. יצוין, כי המגבלות המפורטות להלן הינן בגין מסגרות אשראי אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד הדוח אינן מנוצלות:

7.2.1. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 11 במרץ 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016 ובחודש יולי 2019), החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנד ו/או לבצע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בסך שלא יעלה על 70% מהרווח השנתי על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ובלבד שלא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי.

7.2.2. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016 ובחודש יולי 2019), 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, בחודש ינואר 2017 ובחודש יולי 2019), 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) הסכום אותו תהיה רשאית החברה לחלק לא יעלה בכל מקרה על סכום השווה ל-70% ממסכום העודפים בהונה העצמי של החברה במועד החלוקה כאמור, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

7.2.4. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 5 ביולי 2019, תהיה רשאית החברה לחלק דיבידנדים, מבלי לקבל את הסכמת הבנק מראש ובכתב, בתנאי שיתקיימו כל התנאים הבאים: (1) סך החלוקה לא יעלה על 70% מהרווח השנתי של החברה, על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה הקודמת למועד החלוקה. יובהר, כי אם בשנה מסויימת בוצעו חלוקות המהוות פחות מ-70% מהרווח השנתי כאמור לעיל, היתרה שלא חולקה תוכל להיות מחולקת בשנים הבאות מבלי שהדבר יחשב כהפרה וזאת בכפוף לכך שעל פי הדוחות הכספיים יצטבר רווח שנתי בשנה הרלוונטית (שבה תתבצע החלוקה); (2) לא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי; (3) לאחר ביצוע החלוקה החברה ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח; ו- (4) החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון כאמור בסעיף 302 לחוק החברות.

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 2019, הינו כ- 37,580 אלפי ש"ח.

חלק שני - מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים לשנים 2019, 2018 ו-2017 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

סה"כ	התאמות			אחרים			טיפול ביתי			שירותים לוגיסטיים			הפצת תרופות ואביזרים רפואיים					
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019			
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			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
1,805,956	1,738,436	2,150,253	(128,514)	(167,517)	(115,695)	48,810	80,156	208,149	77,850	77,557	83,135	24,194	27,832	28,635	1,783,615	1,720,408	1,946,029	
1,720,244	1,631,921	1,886,476	(11,153)	(29,131)	107,338	15,082	31,085	78,332	14,458	9,875	11,530	3,953	4,750	7,194	1,615,342	1,682,082		
838,995	909,966	1,004,138	-	(200)	(8,087)	24,393	35,244	78,966	8,930	35,450	38,187	44,636	47,276	47,197	761,036	792,196	847,875	
60,522	82,691	103,398	-	(200)	4,439	8,749	14,469	27,925	2,545	11,226	11,987	10,625	11,488	12,036	38,603	45,708	47,011	
746,620	792,178	862,453	-	-	(13,693)	14,879	19,138	44,708	5,369	18,345	19,369	19,078	20,928	20,658	707,294	733,767	791,411	
(480)	(1,170)	5,227	-	-	(160)	-	5	(741)	47	54	(649)	-	-	(3)	(527)	(1,229)	6,780	
32,333	36,267	33,060	-	-	1,327	763	1,633	7,074	970	5,825	7,480	14,933	14,860	14,506	15,667	13,949	2,673	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ראו דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ודוחו הדיסקטוריון להלן.

פעילות הקבוצה מתמקדת, נכון למועד הדוח, בישראל. להערכת הנהלת החברה, בשל העובדה שהחברה עוסקת בשירותים 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 תתממשה, 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.

9.3. צפיפות בבתי החולים

פעילותה של החברה מושפעת, בין היתר, מגידול האוכלוסיה, מעליית תוחלת החיים, מעליה במספר החולים במחלות כרוניות אשר מביאות, בין היתר, לגדילת התפוסה בבתי החולים. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שיעור תפיסת מיטות האשפוז בבתי חולים בישראל עומד על כ-1093%. בינואר 2019 היו במדינת ישראל 16,021 מיטות לאשפוז כללי. שיעור מיטות האשפוז בישראל ממשיך במגמת הירידה, נכון לסוף שנת 2018 עמד שיעור זה על 1.78 ל-1000 נפש, ירידה מ-1.796 בשנה שעברה וירידה של 7% מסוף שנת 2010¹¹, כאשר הממוצע במדינות המערביות עמד על כ-3.7 מיטות אשפוז כללי לכל אלף תושבים¹².

בנוסף, על פי דוח מבקר המדינה שפורסם בשנת 2012, מספר החולים הנפטרים בכל שנה בבתי החולים כתוצאה מזיהומים עומד על 4,000-6,000 בני אדם. שהות ממושכת של חולים במחלקות בבתי החולים עלולה לגרום לסיבוב של המחלה שלהם ואפילו למוות¹³.

הצפיפות הגואה בבתי החולים עשויה להשפיע לחיוב על פעילות הקבוצה וכן לפתוח בפניה הזדמנויות נוספות, בין היתר, בתחום הטיפול הביתי (Home Care), אשר יחסוך מחולים את הצורך בקבלת טיפול בבית החולים. לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות הטיפול הביתי, ראו סעיף 12 להלן.

10 הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תפוסת מיטות בבתי חולים לפי מחלקה מיום 8 באפריל 2018
<https://www.cbs.gov.il/he/publications/DocLib/2018/yarhon0318/d1.pdf>
 11 <https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/beds2019.pdf>
 12 אתר נתוני מדינת ה-OECD OECD-Health-Statistics-2018-Frequently-Requested-Data.xls
<https://www.oecd.org/.../OECD-Health-Statistics-2018-Frequently-Requested-Data.xls>
 13 משרד הבריאות, דו"ח מבקר המדינה- f8bbf4c78fdf/7956.pdf
https://www.mevaker.gov.il/he/Reports/Report_114/8ce78a84-8fc5-4a3e-8ade-f8bbf4c78fdf/7956.pdf

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 וכן דרישות הרגולציה אשר הולכות וגוברות. 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, ביחוד לאור מלאי המוצרים הייחודי והרגיש. להערכת החברה, במועד הדוח, החברה הינה ספקית שירותי הלוגיסטיקה מהמובילות בשוק הבריאות הישראלי.

שירותי ההפצה והלוגיסטיקה כוללים 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 "גיר" אחרות, ליקוט, מכירת המוצרים ללקוחות החברה, הפצה וגביה מלקוחות. התרופות המופצות במסגרת פעילות זו רשומות בעיקרן במשרד הבריאות ומאושרות להפצה בישראל. בפעילות זו, פועלת החברה תחת סטנדרטים של אבטחת איכות העומדים בתקני ה-cGXP 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).

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).

הפצת התרופות נעשית באחד מן המרכזים הלוגיסטיים 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 הסכם שכירות המרכז הלוגיסטי ראו סעיף 20.1 להלן.

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: "שראלי"¹⁴), 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.

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.

14 שראל הינה חברה בעלות 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.

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"¹⁵ 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 10.9 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 במישרין 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;

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 מבוזרת.

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:

15 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".

- **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: $15-25^{\circ}\text{C}$, $2-8^{\circ}\text{C}$ 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 הלוגיסטים¹⁶ 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.
- **"גיור 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 שרינקים¹⁷ וכדומה. פעילות החברה נחשבת כייצור לצרכי חוק אחריות מוצרים פגומים ועליה לעמוד בכל הנדרש ברגולציה ובתקני GMP (Good Manufacturing 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 הנוק, 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)¹⁸. 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 וכיוצ"ב.

16 לוגרים - רשם טמפרטורות.

17 שרינקים - מעטפת ואקום.

18 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")

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

10.2.6. התפתחויות ושינויים בתחום פעילות

מערכת הבריאות בישראל מורכבת משני מגזרים – המגזר הציבורי והמגזר הפרטי. הממשלה מעורבת מאוד בענף הבריאות, כאשר כ-64% מההוצאה הלאומית לבריאות ממומנת על ידיה (באמצעות תקציב הבריאות ומס הבריאות, 40% ו-24%, בהתאמה). המימון הפרטי של משקי בית ואחרים מימן בשנת 2018 שיעור של 34% מההוצאה הלאומית לבריאות (21% באמצעות תשלומים ישירים של משקי הבית לתרופות, לחומרי רפואה ולשירותים רפואיים (כגון רופאים ומרפאות) ו-13% נוספים מומנו על ידי הוצאות על ביטוחים פרטיים של משקי בית, הוצאות של מלכ"רים פרטיים ושל בתי חולים כלליים ששייכים להם, וכן תרומות מגורמים פרטיים). 2% נוספים מההוצאה הלאומית לבריאות מומנו על ידי תרומות מחו"ל.¹⁹ 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 וחיסונים 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. על פי נתוני ה-OECD נכון לשנת 2017 שיעור המבוטחים בישראל בביטוח משלים ופרטי גבוה משמעותית ממוצע מדינות ה-OECD ועומד על כ-85.20%. בשנת 2018 חל גידול של 4.7% בהוצאות על ביטוחי בריאות פרטיים ומשלימים, לעומת שנת 2017 (ההוצאות על ביטוחים משלימים ירדו ב-2.6%, ואילו ההוצאות על ביטוחים פרטיים עלו ב-10.3%) בהקשר זה, יצוין, כי ביטוחי הבריאות הפרטיים כוללים ביטוחי הוצאות רפואיות, מחלות קשות, שיניים, עובדים זרים, ביטוח חו"ל ואחר. כמו כן, בביטוחים אלו נכללים הן ביטוחי פרט והן ביטוח קבוצתי.²¹

ניתן לזהות בשוק הישראלי מגמה ברורה של גידול בהוצאות בריאות לאורך השנים, הנובעת בין היתר מהעלייה בהוצאה הפרטית לשירותי בריאות. ההוצאה הלאומית לבריאות, במחירים קבועים, עלתה בשנת 2018 ב-4.3% לעומת שנת 2017. ההוצאה לנפש, במחירים קבועים, עלתה בשנת 2018 ב-2.3% לעומת שנת 2017. ההוצאה הלאומית לבריאות, במחירים שוטפים, הסתכמה בשנת 2018 בכ-101.2 מיליארד ש"ח, שהם כ-7.6% מהתמ"ג. השוואה למדינות ה-OECD לשנת 2018 מראה כי שיעור ההוצאה הלאומית השוטפת (ללא השקעות) לבריאות מהתמ"ג בישראל (7.4%) היה נמוך מאשר ממוצע ההוצאה השוטפת לבריאות במדינות ה-OECD (8.8%). שיעור ההוצאה בישראל נמוך יחסית בחלקו משום שאוכלוסיית המדינה צעירה באופן יחסי וכן הינו מושפע מההוצאה גבוהה על ביטוח וריביות החוב הציבורי. יודגש אולם, כי על אף שסך ההוצאה הלאומית על בריאות בישראל אינה נמוכה באופן חריג, הרי שבסקלול הרכב הגילאים - ההוצאה הציבורית לבריאות בישראל נמוכה באופן יחסי. על פי הנתונים האחרונים משנת 2015, ההוצאה לתרופות בקרב מדינות ה-OECD מהווה כ-17% מסך ההוצאה לבריאות. בישראל, ההוצאה לתרופות מהווה 13.4% מסך ההוצאה הלאומית לבריאות.²²

19 הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת - ההוצאה הלאומית לבריאות בשנת 2018. OECD Health Statistics 2019, https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/252/08_19_252b.pdf
 20 ראו ה"ש 19 לעיל.
 21 https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/252/08_19_252b.pdf;
 22 OECD (2019), Health at a Glance 2019: OECD Indicators, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/4dd50c09-en>; https://www.health.gov.il/NewsAndEvents/SpokesmanMessages/Pages/07112019_1.aspx

ענף התרופות בישראל מגלגל כ-10 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).

10.2.7. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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 עלייה 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 ששך 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 הצלחה 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 מחזורים 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 – יכולות 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, החל 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 - 1 - 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 בחוזה הפצה בלעדיים מול יצרניות או משווקות 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 המכריע של המקרים החברה הינה מפיצה בלעדית של מוצרי חברת התרופות בישראל, כאשר בחלק מהמקרים זכות בלעדיות 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 36 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 10.2.7 לעיל.

בנוסף לאמור, לאור התפתחויות רגולטוריות בתחום הקנביס הרפואי בישראל, פנתה החברה ליחידה לקנביס רפואי במשרד הבריאות (יק"ר) לקבלת אישור לאחסן ולהפיץ מוצרי קנביס רפואי בישראל. החברה החלה בהפצת מוצרי קנביס רפואי בחודש דצמבר 2018 לאחר קבלת אישור כאמור בחודש ספטמבר 2018 לתקופת "פילוט" של עד שנה אשר חודש והוארך בשנה נוספת עד אוגוסט 2020.

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.

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 2019 כ-85.1% מהמכירות נעשות תחת הסכמי קונסיגנציה. לשנים 2018 ו-2017 עמד השיעור האמור על כ-80.2% וכ-81%, 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 בשבע 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 התרופות²³ ללקוחות המוסדיים נקבע בהתאם למחיר שהוסכם במישרין במסגרת ההתקשרויות בין חברות התרופות ללקוחות המוסדיים. מחיר מכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע בהתאם למחירון ירפ"א²⁴; החברה אחראית למכירת המוצרים ללקוחות ולהליכי ביטול הזמנה, זיכויים והחזרות (לרבות recall), המבוצעים על ידי החברה בהתאם לנוהלי חברת התרופות בעניין זה.

23 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.

24 ראו ה"ש 13 לעיל.

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 ללקוחותיה 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.

10.4.1.7. 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 מקוזזים 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.

10.4.1.8. 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 לנוזקים עקיפים, כגון: אובדן לקוחות.

פוליסות ביטוח 10.4.1.9

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 לשנת 2019, לשנת 2018 ולשנת 2017, 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 ההפצה שבוצעו על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 2טו(3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

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 2019

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	מאפייני התקשרות	חברת תרופות
13.8%	4.4%	קונסיגנציה	חברת תרופות א'
13.2%	8.4%	קונסיגנציה	חברת תרופות ב'
12.9%	8%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
12.9%	9.6%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'

לשנת 2018

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	מאפייני התקשרות	חברת תרופות
14.7%	6.2%	קונסיגנציה	חברת תרופות א'
11.7%	11.2%	קונסיגנציה	חברת תרופות ב'
13.4%	11.7%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
12.4%	8.8%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'

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'
12.3%	10.6%	קונסיגנציה	חברת תרופות ג'
8.3%	17.1%	קונסיגנציה	חברת תרופות ד'

לחברה תלות בחברות התרופות עימן היא קשורה בהסכמי הפצה.

10.5 לקוחות

10.5.1 כללי

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

10.5.2 לקוחות עיקריים ומאפייניהם

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

היקף הפעילות של החברה מול לקוחות במגזר המוסדי היווה בשנים 2019, 2018 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 2019, לשנת 2018 ולשנת 2017:

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	הכנסות החברה מהלקוח במאוחד (במיליוני ש"ח)	תקופת זמן	סוג הלקוח	הלקוח
4.2%	21%	214.7	2019	פרטי	סופר-פארם (ישראל) בע"מ ²⁵
4.3%	22%	200.8	2018		
4.4%	23%	192.9	2017		
1.3%	6.4%	64.4	2019		לקוח נוסף ²⁶
1.4%	7.2%	65.5	2018		
1.7%	9.1%	76.3	2017		

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:

שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה	תקופת זמן	סוג הלקוח	הלקוח
42.2%	2019	מוסדי	שירותי בריאות כללית
43.9%	2018		
42.3%	2017		
20.7%	2019		מכבי שירותי בריאות
19.3%	2018		
18.5%	2017		

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.

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), התש"ג-1973,

25 מדובר בסך של מאות חנויות המשתייכות לרשת אחת 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.

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

חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 (להלן: "חוק האחריות למוצרים פגומים") וחוק המכר, התשכ"ח-1968²⁷ (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 לחברות 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.

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 נמנית 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 קרוב ל-50% משוק התרופות בישראל בערכים כספיים. פרט לחמש החברות המובילות כאמור, פועלות בענף בישראל עוד מספר חברות קטנות יותר.

27 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 שביניהם, ובאין נוהג כזה - לפי הנוהג שצדדים סבירים רואים אותו בחל בעסקאות דומות.

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.

10.8. כושר ייצור

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 המרלוי"ג והמחסנים הקיימים (כמפורט להלן) מאפשרים לחברה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי.

בנוסף למרלוי"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). לפרטים אודות שימוש החברה בשטח הנוסף כאמור ראו סעיף 22.1 להלן.

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 QP לניהול בית מסחר כאמור) וכן פועלת, בין היתר, בהתאם לרישיונות יצרן/יבואן ממשרד הבריאות²⁸.

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) והממשש 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 ו-10.9.4 (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 הנ"ל נדרשת החברה, מעת לעת ובהתאם לצרכיה, לקבלת רישיונות או היתרי ייבוא ספציפיים לתכשירים מאת משרד הבריאות.

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 בנפסק. 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 ("גיור") 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. חוזר מנכ"ל משרד הבריאות בדבר כללי התנהלות מול תועמלנים, חברות תרופות וציוד רפואי

ביום 18 ביוני 2018 פורסם חוזר מנכ"ל משרד הבריאות מס' 11/2081 (להלן: "חוזר המנכ"ל") אשר קובע, בין היתר, את הכללים להתנהלות מוסדות רפואיים מול תועמלנים, חברות תרופות וציוד רפואי. חוזר המנכ"ל נועד לאפשר למוסדות רפואיים לבחון ולאשר בעצמם התקשרויות בעלות אופי מסחרי עם גופים חיצוניים לשם פעילות החורגת מפעולות רכש רגילות, תוך שמירה על כללי האתיקה המקובלים בתחום הרפואה.

מוסד רפואי המעוניין לאפשר פעילות תועמלנים בשטחו, נדרש לאשר פרטנית כל תועמלן כ"נציג מורשה" באותו מוסד רפואי. נציג מורשה יוסמך בתנאי שעבר קורס הכשרה בנוגע לכללי האתיקה ויהיה בעל ידע מדעי מספיק ברמה שתאפשר לו לספק מידע מלא ומדויק אודות המוצרים אותם הוא מבקש לקדם.

עוד קובע חוזר המנכ"ל, כי פעילות התועמלנים הכוללת, בין היתר: הפצת חומרים, פגישות, הרצאות, כנסים וסמינריונים בהשתתפות צוותי המוסד הרפואי, תקייה רק לאחר קבלת אישור מנהל המוסד הרפואי או נציג בכיר מטעמו. בנוסף, נקבע איסור לקיים פגישות אישיות עם תועמלנים הכוללות תכני שיווק או מכירה, למעט כמפורט בחוזר המנכ"ל וכן הוגבל זמן עבודת התועמלנים, כך שפגישות בין רופאים לתועמלנים תתבצעה בתיאום מראש ולא על חשבון זמן עבודה שיועד לטיפול בחולים.

כן נקבע בחוזר המנכ"ל, כי תנאי לפעילות תועמלנים מטעם חברה כלשהי במוסדות רפואיים הינו הגשת דיווח חודשי למנהלי אותם מוסדות אשר תועמלנים מטעם החברה פועלים בשטחם, אודות המפגשים שבוצעו.

10.9.3. 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 בקורות 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"נ"ל), נוהל GMP-03/055 (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.

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

10.9.4.1. 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 ('תעודת GDP') על ידי משרד הבריאות.

10.9.4.2. תנאי הפצה נאותים לתכשיר (GDP)

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.

10.9.5. רישיון עסק

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

10.9.6. 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).

10.9.7. פיקוח על מחירי התרופות

מחירי התרופות במדינת ישראל נתונים לפיקוח. הפקודה קובעת איסור על מכירת תרופות במחיר העולה על המחיר המרבי הקבוע במחירון ירפ"א²⁹. יצוין, כי מחירון ירפ"א לא חל על תרופות ללא מרשם רופא. בתי חולים ומוסדות רפואיים נהנים לרוב ממחירים נמוכים ממחירי מחירון ירפ"א וזאת לאור כח השוק של הנ"ל בניהול משא ומתן.

10.9.8. 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.

10.9.9. חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012

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).

10.9.10. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980

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 והטיפול, 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' ממשד 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.

11. תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים

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 ותכשירים רפואיים המשמשים 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. בנוסף, טריילוג עוסקת ביצוא של תרופות וציוד למחקרים שמתנהלים בחו"ל, 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-Overencapsulation³⁰ ובאחסון והפצה של קנביס רפואי למחקרים קליניים.

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.

30 לפרטים נוספים אודות שירות זה, ראו סעיף 11.3 להלן.

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 10.9 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-01-01)", אשר מסדיר את הפעילות בתחום הייצור והייבוא של תכשירים רפואיים למטרות ניסויים קליניים בישראל (להלן בסעיף זה: "הנוהל EX-01").

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. החלת 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 ההצלחה 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 אתראיי" (QP) - החל משנת 2013, עם פרסום הנוהל 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) מרו"ג - 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- 850 ניסויים קליניים. לפרטים אודות הסכמים עם לקוחות, ראו סעיף 11.4 להלן.

11.3. מוצרים חדשים

Over Encapsulation and Placebo Manufacturing – לאחר קבלת אישור משרד הבריאות בחודש מרץ 2017, החלה טריילוג 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 Primary labelling, Secondary Packaging and labelling אשר החברה מציעה כיום, המאפשר לחברה לאגוד מספר יחידות מוצר, ללא מגע ישיר במוצר.

בנוסף טריילוג בוחנת להיכנס לתחומים נוספים אשר נותנים מעטפת שירותים רחבה יותר למנהלי המחקרים הקליניים ובהם שירותי גיוס דיגיטליים של מטופלים למחקרים על בסיס טכנולוגיית AI (Artificial intelligence) ומדיה חברתית, ושימור המטופלים במחקרים.

11.4. לקוחות

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 ממשרד 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 תשולם 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")³¹ אודות כל פגם או נסיבה העשויים להשפיע על איכות התרופות הניסיוניות או להוות סיכון לבריאות 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 (שינוי בלבד), רה קפסוליזציה 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 (שינויים בלבד) ורה קפסוליזציה 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 חברת 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).

31 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.

11.4.4. להלן נתונים אודות התפלגות המכירות ללקוחות בחתך על פי סוגי לקוחות לשנת 2019, לשנת 2018 ולשנת 2017 :

שיעור מכלל המכירות			סוג הלקוח
2017	שנת 2018	2019	
42.2%	41.3%	38.8%	חברות לוגיסטיקה בינלאומיות
38.9%	40.4%	39.8%	חברות תרופות
9%	7.7%	7.3%	CRO
0.5%	0.7%	0.4%	מנהלי מחקר
9.4%	9.9%	13.7%	חברות הזנק

11.5. צבר הזמנות

לטרילוג אין צבר הזמנות.

11.6. תחרות

11.6.1. תחרות בישראל

למיטב ידיעת טריילוג נכון למועד הדוח, בנוסף לטרילוג פועלות בישראל כ-2 חברות נוספות בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים: חברת IMP וחברת SMO.

לפי מאגר הרישום של משרד הבריאות, רשומים כיום בישראל כ-1,800 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)³². נכון למועד סמוך למועד הדוח, טריילוג מעניקה שירותים לכ-850 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 2020 בכוונת טריילוג לבצע השקעות בסך של עד 4 מיליון ש"ח על מנת לשפר ולפתח את מערך האחסון שלה (השקעה כאמור אושרה לביצוע בשנת 2017 ואולם הביצוע בפועל נדחה ויבוצע במידת הצורך בשנת 2020).

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

מגבלות ופיקוח על פעילות טריילוג 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")³³. ככל שטריילוג מפיצה תכשירים

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

33 IMP) מוגדר על פי הדיקטיבה (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.

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 היבואן הרשמי של התכשירים הניסיוניים לארץ, במסלול יבוא מוסדי/פרטני לפי תקנה 29 לתקנות התכשירים, 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.

11.7.1. פקודת הרוקחים ותקנותיה

כמפורט בסעיף 10.9 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 הני"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 אשורן שחרורם כאמור לעיל) והן בהתייחס לשרשרת ההפצה כולה (אחריות זו יכולה להתבטא באחריות פלילית, נזיקת ובעיצומים כספיים). לפרטים בדבר מערך הביטוחים של טריילוג ראו סעיף 11.8.7 להלן.

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 אשורן (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 ויזוא שהתכשירים הובלו לארץ בתנאים נאותים וכי איכותם לא נפגמה במהלך השילוח לארץ.

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

לפרטים נוספים בדבר הוראות הפקודה החלות על ניהולו של בית מסחר לתרופות ועל הרישוי הנדרש לצורך פעילות של ייצור וייבוא תכשירים רפואיים, ראו סעיף 10.9 לעיל (ביחס לתחום הפצת תרופות), החל על פעילותה של טריילוג בשינויים המחויבים.

11.7.2. 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 נוספים אודות נוהל EX-012 ראו סעיף 11.1.3 לעיל. לפרטים בדבר נהלים נוספים החלים על פעילותה של טריילוג ראו סעיף 10.9 לעיל (תחום הפצת תרופות).

11.7.3. תנאי ייצור והפצה נאותים

היות וטריילוג מבצעת גם תהליכי ייצור על התכשירים הניסיוניים (כגון פעולות מניפולציה³⁴) 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 בדריקטיבה 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 10.9.4 לעיל (תחום הפצת תרופות). למועד הדוח, לטריילוג הסמכה תקפה לתקן ה-GMP ו-GDP (יתעודת GMP ו-GDP) על ידי משרד הבריאות.

11.7.4. רישיון עסק

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

11.7.5. פקודת הסמים המסוכנים

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

11.7.6. חוק האריזות

טריילוג כפופה להוראות חוק האריזות. לפרטים בדבר חוק האריזות, ראו סעיף 10.9.8 לעיל (תחום הפצת תרופות). יצוין, כי טריילוג מקיימת את פעילותה תחת חוק האריזות באמצעות נובולוג, אשר התקשרה עם תאגיד מוכר.

11.7.7. חוק האחריות למוצרים פגומים

במסגרת פעילותה חלות על טריילוג הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים. לפרטים בדבר חוק האחריות למוצרים פגומים, ראו סעיף 10.9.8 לעיל (תחום הפצת תרופות). 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.

34 כהגדרתה בנוהל ה-EX-012 - תהליך ייצור המתבצע על תכשיר ייבוא 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 מתות וחלוקתן לאריזות בודדות) - אמפולה (אריזה), בתנאי שהאריזה השניונית איננה פונקציונלית, נחשבות לפעילויות שאינן פוגעות בזהות, איכות ויציבות התכשיר.

להגבלת חשיפה זו נוהגת טריילוג, ככלל, לקיים הסדרי שיפוי חוזיים בינה ולבין ספקיה. בנוסף, לטריילוג 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 בטריילוג ביקורות רגולטוריות בידי משרד הבריאות (לצורך בחינה ועמידה בהוראות הדין, הנהלים והרישיונות השונים הניתנים לטריילוג). בדומה, מתבצעות בדיקות איכות בטריילוג גם בידי יזמי הניסויים והחברות הרב לאומיות. נכון למועד הדוח, לא ידוע לטריילוג על ליקויים מהותיים שנתגלו בביקורות כאמור. טריילוג פועלת, מעת לעת, וככל שנדרש, להטמעת מסקנות וממצאים כפי שאלו עולים במסגרת הביקורות כאמור.

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

12. תחום פעילות טיפול ביתי ("Home Care")

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 שיוק 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 וברווחיותו

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. כמו כן, מדיקוויפ מספקת שירותי הוספיס בית. הוספיס הוא מסגרת המספקת טיפול פליאטיבי (תומך) לאנשים הנמצאים בשלבים מתקדמים של מחלה או לקראת סוף חייהם. החברה מספקת למטופליה מעטפת מלאה הכוללת צוות מוסמך ומנוסה במתן טיפול פליאטיבי רגשי בשירות 24/7.

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 ואנשים המצויים בשלבים מתקדמים של מחלה 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. נכון לסוף שנת 2018 במדינת ישראל מתגלים כל יום כ-82 מקרי סרטן חדשים³⁵. על פי דוח מבקר המדינה לשנת 2012, מניין הפטירות הקשורות לזיהום שנרכש בבתי החולים נאמד בין 4,000 ל-6,000 חולים בשנה³⁶, סיכון אשר טיפול בבית עשוי לסייע בהפחתתו. בנוסף, קופות החולים יכולות לצרוך טיפולים אלו בעלויות נמוכות מן העלויות אותן הן משלמות בגין הטיפולים האמורים לבתי החולים.

https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/ICR_2020.pdf 35

דוח שנתי 163 לשנת 2012 ולחשבונות שנת הכספים 2011 – ריבוי זיהומים במוסדות האשפוז בקהילה, 8.5.2013. 36

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 מדיקויפ. 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 מדיקויפ 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 האחרונות למגמה, שהינה חלק ממגמה עולמית, של מעבר מטיפולים במוסדות הרפואיים לטיפולים בקהילה ובבית, קרי מניעת אשפוזים תוך מעבר לאשפוז ביתי ורפואה מונעת. להערכת מדיקויפ במועד הדוח, שילוב הגורמים כאמור יובילו בטווח הארוך לגידול בהיקף המטופלים.

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

פעילות מדיקויפ עשויה להיות מושפעת מהאיכות הטכנולוגית של הציוד אותו היא משווקת. בתקופות בהן מייצרים היצרנים דגם הנחות טכנולוגית ממכשיר מקביל המיועדת למטרות דומות, עשויה מדיקויפ להתמודד עם ירידה בביקוש לאותו דגם, בעוד שבתקופות בהן לדגמים אותם משווקת מדיקויפ 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-חוטי 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 מטופלים 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 והשנויים 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

- 12.1.5.1 מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות זה הינם :
 - (א) 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).
 - (ב) בניית מערך ספקים יציב ואמין מהשורה הראשונה בתחום ושמירה על התקשרויות ארוכות טווח עמם.
 - (ג) ידע ונסיון בתחום הנצברים על פני שנים רבות.
 - (ד) אנשי שיווק מקצועיים.
 - (ה) קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום הטיפול הביתי ורישום המוצרים בפנקס אמ"ר³⁷.

12.1.5.2 מחסומי היציאה העיקריים מתחום פעילות זה הינם :

- (א) בחלק מן ההסכמים והמכרזים בתחום קיימות מגבלות באשר ליכולת מדיקוויפ לסיים את ההתקשרות בטווח המייד, אשר נובעים מהצורך לקיים מערך שירות, תמיכה ואספקת חלפים לאורך תקופה, גם לאחר הפסקת שיווק השירותים.
- (ב) 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 וחולים מורכבים 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 לטיפול בקשיי שינה ללקוחות פרטיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהן זכתה מדיקוויפ. וכן שיווק ומכירת מכשור ללקוחות מוסדיים. תחת הציוד והמערכות אותן מספקת מדיקוויפ בשירות זה נכללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מכשירי BIPAP 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: מערכות לאבחון דום נשימה בשינה).
- 12.2.3 **השכרת מכשור רפואי** – השכרת מכשור רפואי ללקוחות פרטיים ומוסדיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהם זכתה מדיקוויפ.

37 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 2019 ו-2018:

2017		2018		2019		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות מדיקוויפ	סכום (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות מדיקוויפ	סכום (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות מדיקוויפ	סכום (באלפי ש"ח)	
33.06%	10,952	29.14%	10,329	28.5%	10,900	מכירות
30.68%	10,161	33.45%	11,858	31.9%	12,192	השכרה
36.25%	12,005	37.41%	13,263	39.6%	15,095	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 ניגשת 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- 11 מכרזים שונים מול 4 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 השירותים 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 בממוצע, התמורה משולמת בתנאים של שוטף + 66 ימים.

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 בין השנים 2017-2019 בתחום הפעילות, בחלוקה לפי סוגי לקוחות (באלפי ש"ח):

2017		2018		2019		
שיעור מכלל תחום הפעילות	מכירות	שיעור מכלל תחום הפעילות	מכירות	שיעור מכלל תחום הפעילות	מכירות	
69%	22,900	78%	27,850	81%	31,028	קופות חולים
2%	780	2%	595	3%	1,008	בתי חולים
1%	450	2%	724	2%	655	ממשלתי
27%	8,989	18%	6,281	14%	5,496	פרטיים ואחרים
100%	33,119	100%	35,450	100%	38,187	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 השינה 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 6 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-20 חולים נטו 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 הבאות³⁸: קלינטיקה בע"מ (אשר מספקת שירותים לכ-21% מהחולים המונשמים בבית בישראל) ווינמן 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-50% 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 מיידי של ההתקשרות, בין היתר, במקרים בהם מדיקוויפ לא עמדה ברף מסוים מתוך יעדי המכירות שנקבעו, במקרים של הפרה יסודית של 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.

12.8.1. חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012

כמפורט בסעיף 10.9.9 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 10.9.8 לעיל (תחום הפצת תרופות). לאור הוראות חוק האריזות התקשרה מדיקוויפ סמוך למועד הדוח עם תאגיד מוכר לפי הוראות 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 10.9.10 לעיל (תחום הפצת תרופות). 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.

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. בתחילה התקבל רישיון עסק זמני, אולם החל מחודש מרץ 2019 לחברה רישיון עסק קבוע בתוקף עד לסוף שנת 2024.

12.8.5. ספק מוכר למשרד הביטחון

למדיקוויפ התקשרויות עם משרד הביטחון וצה"ל במסגרת מכרז בו זכתה לאספקת מכשירי CPAP, 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, החברה עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות הדין החלות עליה ולה כל הרישיונות המהותיים הנדרשים בתחום הפעילות.

מדיקוויפ פועלת להציע שירותי דיאליזה ביתית. נכון למצב כיום, טיפולי דיאליזה נעשים במכוני דיאליזה פרטיים ובבתי החולים (להלן: "מכוני הדיאליזה") באופן אשר מצריך את הגעת החולה למכוני הדיאליזה מספר פעמים בשבוע למספר שעות בכל טיפול. שירותי דיאליזה ביתית יאפשרו לחולים לעבור טיפולי דיאליזה מהבית (אף בשנתם) ולקבל את מספר הטיפולים הנדרש (ללא תלות בקיבולת מכוני הדיאליזה, אשר איננה מספקת). קבלת טיפולים אלה מהבית, תחסוך מהחולים ובני משפחותיהם את הזמן והקושי הכרוכים בהגעה לטיפולים במכוני הדיאליזה ואת הסיכון הקיים בחשיפה למחלות וזיהומים במכוני אלה, תביא לשיפור באיכות חייהם, תשפר את תוצאותיהם הקליניות ואף לחזרתם לשוק העבודה, כל זאת, באופן אשר יחסוך בעלויות לגורמים המשלמים. יצוין, כי הפעילות להכנסת שירות זה לסל המוצרים של החברה איננה כרוכה בהוצאות מהותיות. נכון למועד הדוח, השירות נמצא בתהליך אבולוציה באחד מהמרכזים הרפואיים בארץ. כמו כן החברה החלה לספק לחלק מקופות החולים שירותי הוספיס בית, שירותי שיקום ריאטי ושיקום אורתופדי בבית הלקוח.

13. פעילויות נוספות

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

13.1. מדיקר בריאות

מדיקר בריאות עוסקת במתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל, אשר משתמשים בתרופות ומוצרים רפואיים, המשווקים על ידי לקוחותיה של מדיקר בריאות. 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.

מדיקר בריאות פועלת ממשרדה במודיעין ונכון למועד הדוח, מעסיקה כ- 38 עובדים. עיקר 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 מדיקר בריאות (משווקות המוצרים).

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

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 מדיקר בריאות, 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, ביחד עם כניסה של דיגיטציה, צפויה להערכת החברה להביא לעלייה בהיקפי הפעילות של מדיקר בריאות, והצפי הוא שמגמה זו תתחזק לאורך זמן.

בשנים האחרונות פורסמו מספר נהלים של משרד הבריאות הרלוונטיים לפעילותה של מדיקר בריאות, 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 מדיקר בריאות 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.

הערכות החברה ביחס להשפעת מגמת המעבר לטיפול בקהילה על תוצאותיה הכלכליות של מדיקר בריאות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה ובמדיקר בריאות 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 מדיקר בריאות וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

13.2. מדיפלסט

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- 26 עובדים. פעילותה של מדיפלסט מאושרת על ידי גופים מסמיכים מהארץ ומח"ל. בין היתר היא מחזיקה בהסמכה על ידי מכון התקנים הישראלי לפעילות על פי התקנים ISO 9001: 2008, ISO 13485: 2003, הסמכה על ידי mdc גרמניה עבור לקוחותינו המוכרים לשוק האירופאי המשותף, בהתאם לתקנים ISO 13485, EN 550 ו- ISO 11135: 2007 וכן עומדת במבדקים מזדמנים על ידי חוקרי ה- FDA החל משנת 1997.

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 ובקרינת 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.

בהמשך לאמור בסעיף 13.2 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2018, בדבר אימוץ תכנית לפיתוחו והרחבתו של האתר הקיים של מדיפלסט (הממוקם ביבנה) לשם הגדלת כושר הייצור של מדיפלסט, בהשקעה של כ-16.8 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "סך ההשקעה" או "התכנית"), אשר עם השלמתה ומיצוי כושר הייצור במהלך שנת 2021, צפויה להגדיל את כושר הייצור של מדיפלסט ביחס לשנת 2017 בכ-50%.³⁹ נכון ליום 31 בדצמבר 2019 השקיעה החברה במצטבר סך של כ-12.7 מיליון ש"ח מתוך סך ההשקעה כאמור. יצוין, כי נכון למועד הדוח, האטה החברה את המשך ביצועה של התכנית בשל בחינה מחודשת של הביקושים הצפויים בשוק בו פועלת מדיפלסט.

הערכות החברה בקשר עם גידול צפוי בהיקפי הפעילות של מדיפלסט ובדבר היקף ההשקעות העתידיות והיקף הגידול בכושר הייצור מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מבוססות על מידע, הערכות ותחזיות קיימות בחברה ובמדיפלסט נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממשנה, 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.

39 יובהר, כי התכנית הינה חלק תכנית קודמת להקמת אתר ייצור חדש עבור מדיפלסט בהשקעה של כ-25 מיליון ש"ח.

13.2.1. סיכונים סביבתיים

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 של תכשירים, כהגדרתם בפקודת הרוקחים, וציוד רפואי, למעט הרכבת ציוד רפואי עד לסוף שנת 2021.

במסגרת התנאים הנוספים לרישיון העסק מטעם המשרד להגנת הסביבה נדרשת מדיפלסט לערוך בדיקת פליטות לאוויר של חלקיקי ETO. בנוסף, החל משנת 2016, מבצעת מדיפלסט אחת לשנה בדיקה לניטור ארובה. תוצאות כל הבדיקות הינן תקינות ועומדות בתקן.

נכון למועד הדוח, מדיפלסט עומדת בדרישות הרגולטוריות מטעם המשרד להגנת הסביבה.

13.2.1.2. היתר רעלים

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 13 בספטמבר 2020.

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

13.2.1.3. שפכים, פסולת מסוכנת

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

13.3. דור שירותים

דור שירותים מעניקה שירותי ייעוץ ומיקור חוץ לחברות תרופות, אביזרים רפואיים, תמרוקים ותוספי תזונה בישראל. בין היתר, עוסקת דור שירותים במתן שירותים בתחומים הבאים: (א) רגולציה (רישום) של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים; (ב) אבטחת איכות ושירותי QP; (ג) לוקליזציה ותרגומים של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים (ד) ניהול מחקרים קליניים; ו-(ה) מעקב (Drug Safety & Pharmacovigilance).

דור שירותים פועלת ממשרדה בכפר סבא ונכון למועד הדוח, מעסיקה כ-28 עובדים. דור שירותים פועלת מתוך מטרה לשפר את תהליכי הפיתוח, האישור, המסחר והניטור של מוצרים פרמצבטיים ואביזרים רפואיים בישראל. השירותים המקצועיים של דור שירותים בכל ההיבטים של רישום (רגולציה), הפקת חומרי אריזה למוצרים רפואיים, תרגומים, שירותי QP, ניהול פיתוח קליני, הבטחת איכות, בקרה ומעקב מאפשרים ללקוחותיה להשיג אישורים רגולטוריים, לשמר את האישורים הקיימים, לשחרר אצוות, לעמוד ביעדי הפיתוח הקליני וכל זאת תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות והקפדה על איכות.

דור שירותים מעניקה שירותים לפי דרישת לקוחותיה המשלמים לשירותים המסופקים על ידי הצוותים הפנימיים של הלקוח ומרחיבים למעשה את יכולותיהם, ובכך היא מסייעת להם להימנע מהעסקה לא כלכלית של עובדים. בכך, דור שירותים מעניקה ללקוחותיה גמישות בהתאם לצרכיהם, בפרויקטים גדולים וקטנים כאחד. בנוסף, במקרה של מחסור בכח אדם או במקרה של צורך מידי, שירותיה של דור שירותים מאפשרים ללקוחותיה לשמור על המשכיות הפרויקטים עד

להשלמתם בהתאם ללוחות הזמנים. גישה זו, של מתן שירותים לפי הצורך, מסייעת לחברות להשלים משימות, שאחרת היו יקרות מדי לביצוע.

עם לקוחותיה של דור שירותים נמנים יצרני תרופות וציוד רפואי, הן יצרני מוצרים מפיתוח מקורי והן יצרני מוצרים גנריים, חברות המייצרות תוספי תזונה וקוסמטיקה וכן יבואנים, משווקים ומפיצים של מוצרים אלו.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לדור שירותים יש 2 מתחרות עיקריות בישראל, ביופלאן בע"מ ובלאו שירותים פרמצבטיים בע"מ.

לפרטים אודות ההסכם לרכישת 70% ממניות חברת דור שירותים על ידי החברה ראו סעיף 20.4 להלן.

13.4. מדיקר עד הבית

כחלק מאסטרטגיית החברה להעניק שירותים ללקוחות הקצה בבתיים (Last Mile) הקימה החברה בשנת 2018 את חברת מדיקר עד הבית. מדיקר עד הבית מתמקדת באספקת תרופות מרשם ייחודיות למטופלים בבתיים וללקוחות חברות הביטוח בבית החולים (לרבות מכירת התרופות לחברות הביטוח), באספקת תרופות יתום ותרופות "יקרות" לחולים בבתיים, ברכישת ומכירת תרופות מחוץ לסל התרופות לחברות הביטוח ואספקתן למטופל וכן בהתקנת ארונות ניפוק (כספומטים) לתרופות מרשם, אשר יוצבו בשלב הראשון בבית המרקחת ובשלב השני ברחבי הארץ.

13.5. טרנט קאר

ביום 14 במרץ 2019 התקשרה החברה בהסכם עם טרגט קול בע"מ (להלן: "טרנט קול"), חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (חברה הנשלטת על ידי מר אלי דהן) ועם צדדים שלישיים נוספים (להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה) לרכישת 51% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של טרגט קאר המוחזקות על ידי המוכרים (להלן: "טרנט קאר"). העסקה כאמור הושלמה ביום 16 באפריל 2019 ובמועד זה שילמה החברה למוכרים סך כולל של 15.25 מיליון ש"ח.

במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה ביחס למוכרים, לטרנט קאר ופעילותה, כאשר המוכרים התחייבו לשפות את החברה, או לפי דרישת החברה, את טרגט קאר, בגין כל נזק שייגרם להן או למי מהן, בין היתר, בגין הפרת מצגים, הפרת התחייבויות בהסכם, חבויות מס שתוטלנה על החברה בגין התקופה שקדמה למועד השלמת העסקה בקשר עם פעילות טרגט קאר או ניהולה עובר למועד הקובע, לרבות עקב הליכים משפטיים שעילתם קודמת למועד הקובע ובגין טענות לזכויות בתוכנות מקוריות מסויימות (כהגדרתן בהסכם) או לתמלוגים או זכויות כלכליות אחרות בגין המשך השימוש על ידי טרגט קאר בתוכנות כאמור, לרבות (אך לא רק) בגין כל עלות שטרנט קאר תידרש לשאת בה לצורך רכישת הבעלות בקניין הרוחני בתוכנות כאמור.

תקרת השיפוי תהיה מוגבלת לסך מצטבר של 70% מהתמורה שתשולם למוכרים בפועל, בגין דרישות שיפוי שתוגשנה במהלך השנתיים הראשונות ממועד השלמת העסקה ו-45% מהתמורה כאמור בתקופה שלאחר מכן ועד למועדים שנקבעו כאחרונים להגשת תביעות שיפוי. כן נקבע בהסכם סכום נזק מינימאלי לשיפוי.

לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו דוח מידי מיום 17 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-021528), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10ב(6) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ביום 15 ביולי 2019 התקשרה החברה בתוספת להסכם שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה לרכישת החזקות המיעוט (49%) בטרנט קאר (להלן: "התוספת להסכם" ו-"אופציית הרכש", בהתאמה), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן, והכל כמפורט בסעיף 13.6 להלן. בהתאם לתוספת להסכם, החברה מימשה באופן מידי (במועד חתימת התוספת להסכם) את אופציית הרכש (חלף במועד שנקבע על פי ההסכם (החל מן הרבעון הראשון של שנת 2023)). לפרטים אודות התמורה ששולמה בגין מימוש אופציית הרכש, ראו סעיף 13.6.1 להלן.

לפרטים נוספים אודות מימוש אופציית הרכש ראו דוח מידי מיום 15 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-060891), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10ב(7) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

טרגט קאר עוסקת בפיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה וכן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות. לטרגט קאר שלוש זרועות פעילות: (א) אספקת שירותי בריאות מגוונים במסגרת כתבי שירות למבוטחים בביטוחי בריאות פרטיים בפריסה ארצית; (ב) מיקור חוץ של סילוק תביעות בתחום הבריאות עבור חברות ביטוח וקופות חולים; (ג) מוקדי שירות מקצועי לביורר זכויות, זכאויות, תשלומים וכיו"ב. הפעילויות מבוצעות, בין היתר, באמצעות מערכות טכנולוגיות ייחודיות. כמו כן, פועלת טרגט קאר במטרה להשיק פרויקט שירותי רפואה ביתיים על ידי הגעת איש צוות רפואי לבית הלקוח וגישה מקוונת לרופא מומחה בבית החולים. נכון למועד זה, הפרויקט כאמור נמצא בשלבי פיתוח מקדמיים.

13.5.1. סביבה כללית

הגידול באוכלוסייה, היעדר תקציבים ציבוריים, תוחלת החיים ההולכת ומתארכת, העומס והצפיפות בבתי החולים בישראל המוביל, בין היתר לחוסר במיטות אשפוז, וכן נוחות המטופלים, מובילים בשנים באחרונות לביקוש עולה וגובר של רכישת ביטוחים משלימים פרטיים ולמעבר מטיפולים במוסדות הרפואיים לטיפולים רפואיים של חולים ממרחק באמצעות שיחות וידאו ומכשור טכנולוגי מתקדם. לפרטים ונתונים אודות הצפיפות בבתי החולים וכן מגמות של עליה בהוצאות הביטוח הפרטי בישראל המשפיעים על פעילות טרגט קאר, ראו סעיפים 9.3 ו-10.2.6 לעיל, בהתאמה.

13.5.2. תחרות

השירותים שמעניקה טרגט קאר במסגרת פעילותה נתונה לתחרות משמעותית שבא לידי ביטוי במספר רב של שחקנים בשוק, ביניהם ניתן למנות את חברות פמי פרימיזם, ביקור רופא, נטלי וכן חברות הביטוח עצמן, אשר מעניקות שירותים הדומים במהותם לשירותים אותם מציעה טרגט קאר.

13.5.3. מגבלות ופיקוח

פעילותה של טרגט קאר כפופה לחוקים שונים, כגון: חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ותקנות מכוחו (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 ותקנות מוכחו (להלן: "חוק הגנת הפרטיות"), חוק התקשורת (בזק ושירותים), תשמ"ב-1982 (להלן: "חוק התקשורת"), חוזר משרד הבריאות להפעלת שירותי בריאות מרחוק טלה רפואה (Telemedicine) וכן לאישור המפקח על הביטוח בנוגע לכל כתב שירות חדש שטרגט קאר מנפיקה.

13.5.4. הון אנושי

נכון למועד הדוח, מועסקים על ידי טרגט קאר 49 עובדים.

13.6. אינפומד

13.6.1. ביום 22 בנובמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (חברה הנשלטת על ידי מר אלי דהן) (להלן בהתאמה בסעיף זה: "ההסכם" ו-"המוכרת"), לרכישת 51% ממניות אינפומד (להלן בסעיף זה: "העסקה"), השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד השלמת העסקה").

במועד השלמת העסקה ובתמורה למניות שנרכשו, שילמה החברה למוכרת סך כולל של כ-6 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה הראשונית"), שהינו כפוף להתאמות כמפורט להלן.

ההסכם קובע מנגנון התאמת תמורה בהתאם לתוצאות הדוחות הכספיים השנתיים של אינפומד לשנת 2019, כאשר בסמוך לאישורם, יחושב שווי אינפומד בהתבסס על מכפיל 7.5 על ממוצע ה-EBITDA המתואם (כמפורט בהסכם) לשנים 2018-2019 (להלן: "שווי החברה"). שווי החברה לא יפחת מ-11.5 מיליון ש"ח ולא יעלה על 21.5 מיליון ש"ח. בתוך 30 יום ממועד חישוב התמורה המתואמת, תשלם החברה למוכרת את ההפרש בין התמורה הראשונית לשווי המניות שנרכשו בהתאם לשווי החברה (במקרה בו שווי החברה יהיה נמוך מהשווי המגולם בתמורה הראשונית, יוקצו לחברה מניות נוספות באינפומד, בשווי ההפרש).

על אף האמור, נקבעו בהסכם מנגנונים להתאמת שיעור החזקות החברה באינפומד וחישוב תמורה מופחת, ככל שיתברר כי ה-EBITDA המתואם (כהגדרתו בהסכם) של החברה לשנת 2019 נמוך מ-1.5 מיליון ש"ח וכן במקרה בו נושא משרה יתפטר מתפקידו בטרם יחלפו 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ולא מונה לו מחליף כמפורט בהסכם.

המוכרת התחייבה לשפות את החברה, או לפי דרישת החברה, את אינפומד, בגין כל נזק שייגרם להן או למי מהן, בין היתר, בגין הפרת מצגים, הפרת התחייבויות בהסכם, חבויות מס שתוטלנה על החברה בגין התקופה שקדמה למועד השלמת העסקה, והכל בקשר עם הפעילות עובר ליום 1 בינואר 2019, תקרת השיפוי מוגבלת במצטבר לסך של 75% מהתמורה הראשונית שתשולם למוכרת בפועל בגין דרישות שיפוי במהלך השנתיים הראשונות ממועד השלמת העסקה ו-50% לאחר מכן. כן נקבעו בהסכם סכום נזק מינימאלי לשיפוי ומועדים לאחריהם לא ניתן עוד יהיה להגיש דרישת שיפוי.

לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו דוח מידי מיום 25 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-0107152), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10(ב) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

בקשר עם ההסכם לרכישת 51% ממניות אינפומד כאמור, החברה נתנה את הסכמתה לצו מוסכם בהתאם לסעיף 50ב' לחוק התחרות הכלכלית תשמ"ח-1988 (להלן בסעיף זה: "החוק") בין החברה, הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") והמוכרת (להלן: "הצו"), לפיו, לאחר אישור צו על ידי בית הדין לתחרות, וכנגד תשלום של 404 אלפי ש"ח על ידי החברה לאוצר המדינה (וסכום נוסף על ידי המוכרת), לא תנקוט הממונה על התחרות בצעדי אכיפה נוספים כנגד הצדדים להסכם או מי מטעמם בגין ביצוע המיזוג (כהגדרתו בחוק) בין החברה לבין אינפומד בטרם התקבלה הסכמת הממונה, בניגוד להוראות פרק ג' לחוק. טרם שיחתם הצו על ידי הממונה ויוגש הצו לאישור בית הדין לתחרות, הוא יפורסם גם להערות הציבור.

כאמור לעיל עלת הצו היא העובדה שלא הוגשה על ידי הצדדים למיזוג בקשה לממונה לאישור המיזוג בין אינפומד והחברה בטרם הושלמה העסקה. הדבר נבע כתוצאה מייעוץ משפטי שגוי שקיבלה החברה מן היועצים המשפטיים שליוו את החברה בביצוע העסקה (ייעוץ דומה ניתן אף על ידי היועצים המשפטיים של המוכרת), כאשר החברה שמרה את כל זכויותיה בהקשר זה. יודגש כי מיד עם גילוי הטעות הוגשה לממונה בקשה לאישור המיזוג, אשר אושרה ביום 25 ביוני 2019. החברה ערכה תחקיר פנימי מקיף אודות האירוע, כאשר כלל מסקנות התחקיר כבר יושמו בפועל.

ביום 15 ביולי 2019 התקשרה החברה בתוספת להסכם שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ולרכישת החזקות המיעוט (49%) בטרנט קאר (להלן: "התוספת להסכם" ו-"אופציית הרכש", בהתאמה), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן, והכל כמפורט להלן. בהתאם לתוספת להסכם, החברה מימשה באופן מיידי (במועד חתימת התוספת להסכם) את אופציית הרכש (חלף במועד שיחל, על פי ההסכם, ברבעון הראשון של שנת 2022). יצוין כי מנגנון התאמת התמורה בגין רכישת 51% ממניות אינפומד על ידי החברה אשר נקבע בהסכם ומתואר לעיל, נשאר בתוקפו.

בתמורה למימוש אופציות הרכש באינפומד וטרנט קאר (כמתואר בסעיף 13.5 לעיל) הקצתה החברה למוכרות (שהינן שתייהן חברות הנשלטות על ידי מר אלי דהן) 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן: "מניות ההקצאה") ושילמה להן בנוסף סך של כ-15.79 מיליון ש"ח במזומן (ששולם ממקורותיה העצמיים של החברה). לפרטים נוספים אודות ההקצאה הפרטית כאמור ראו דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 31 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-065754), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

השלמת מימוש אופציות הרכש, לרבות הקצאת מניות ההקצאה, בוצעה לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישומן למסחר של מניות ההקצאה, מיום 1 באוגוסט 2019. השווי ההוגן של מניות ההקצאה,

בהתבסס על מחיר המניה של החברה בבורסה במועד ההקצאה הינו 40.2 מיליון ש"ח, כך שסך השווי ההוגן של התמורה ששולמה על ידי החברה בגין מימוש אופציות הרכש היא 56 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מימוש אופציית הרכש ראו דוח מיידי מיום 15 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-060891), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10ב(7) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

אינפומד מחזיקה בפלטפורמה דיגיטלית למידע רפואי לציבור הרחב ופתרונות פרסום לרופאים לרבות אתר אינטרנט הכולל אנציקלופדיה רפואית מקיפה ובה אלפי ערכים על מחלות, ניתוחים, פרוצדורות רפואיות, חיסונים וטיפולים, כתבות רפואיות בנושאים שונים וכן אינדקסים של רופאים, מטפלים, מחלות ומצבים רפואיים, בתי מרקחת, מכונים ותרופות. לקוחותיה של אינפומד הינם בעיקרם רופאים בעלי קליניקות פרטיות.

13.6.2 ביום 3 באוקטובר 2019 השלימה אינפומד עסקה, עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: **"מועד השלמת העסקה"** ו- **"המוכרים"**, בהתאמה), לרכישת 74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודורו מערכות בע"מ (להלן: **"העסקה"**, ו- **"אודורו"**, בהתאמה). טרם השלמת העסקה אודורו מכרה והעבירה את כל נכסיה והתחייבויותיה לחברה קשורה למוכרים (להלן: **"פיצול הפעילות"** ו- **"אודורו גלובל"**, בהתאמה), זאת למעט הנכסים והתחייבויות הדרושים לפעילות אודורו (כהגדרתה להלן), ובכלל זה, רישיון שימוש בישראל, ללא תמורה ובלתי מוגבל בזמן, בפלטפורמות הטכנולוגיות שבבעלות אודורו גלובל, אותם תמשיך להחזיק אודורו ואשר כוללים פעילות של מערכת תורים ממוחשבת לרופאים בישראל (להלן: **"פעילות אודורו"**). אודורו קשורה בהסכם עם אודורו גלובל, אשר על פיו תמשיך אודורו גלובל להעניק לאודורו שירותים הכוללים שירותי תמיכה, סיוע טכני ותיקון תקלות במערכות, לתקופה של עד שנתיים ממועד השלמת העסקה.

כאמור לעיל, אודורו מחזיקה ברישיון שימוש בלתי מוגבל בזמן במערכת תורים ממוחשבת לרופאים בישראל, במסגרתה מעניקה אודורו פתרונות זימון תורים וכן פתרונות לרופאים ומרפאות כגון זימון תור לקהל הרחב באמצעות האינטרנט, מענה טלפוני אינטראקטיבי ומענה אנושי, וידוא תורים, תזכור תורים באמצעות הודעות טקסט וכו'.

לפרטים נוספים אודות רכישת 74.9% ממניות אודורו על ידי אינפומד ראו סעיף 20.5 להלן.

13.6.3 תחרות

שוק השירותים הרפואיים הדיגיטליים בו פועלות אינפומד ואודורו, הינו שוק תחרותי ביותר הכולל, בין היתר, אתרי אינדקסים כלליים או ייעודיים לתחום הרפואה, מנועי חיפוש ורשתות חברתיות, ערוצי רפואה או אתרי רפואה שונים, לרבות אתרי קופות החולים המתחרים בפעילות אינפומד וכן, כלי זימון התורים של קופות החולים עצמן, כלי ניהול תורים אשר יכול לספק פתרונות זימון תור וחברות העוסקות בזימון תורים המתחרות בפעילות אודורו כדוגמת: שידורית, תורבקול, תורברשת, היומן ועוד.

עיקר התמודדות אינפומד ואודורו עם התחרות האמורה הינה בדרך של הרחבה ופיתוח מגוון השירותים אותם מציעות ללקוחותיהן, תוך מתן שירות אמין ומקצועי ושמירה על קשר מתמיד עם לקוחותיהן הקיימים ועם לקוחות אופציונאליים.

13.6.4 מגבלות ופיקוח

פעילותן של אינפומד ואודורו כפופה לחוקים שונים, כגון: חוק הגנת הצרכן, חוק הגנת הפרטיות, וחוק התקשורת. נכון למועד הדוח, אינפומד ואודורו מנהלות הליך למיפוי פערים ולבחירת התאמת פעילותן להוראות חוק הגנת הפרטיות ואבטחת מידע. ההליך כאמור מבוצע בסיוע של חברות מתמחות חיצוניות.

13.6.5 הון אנושי

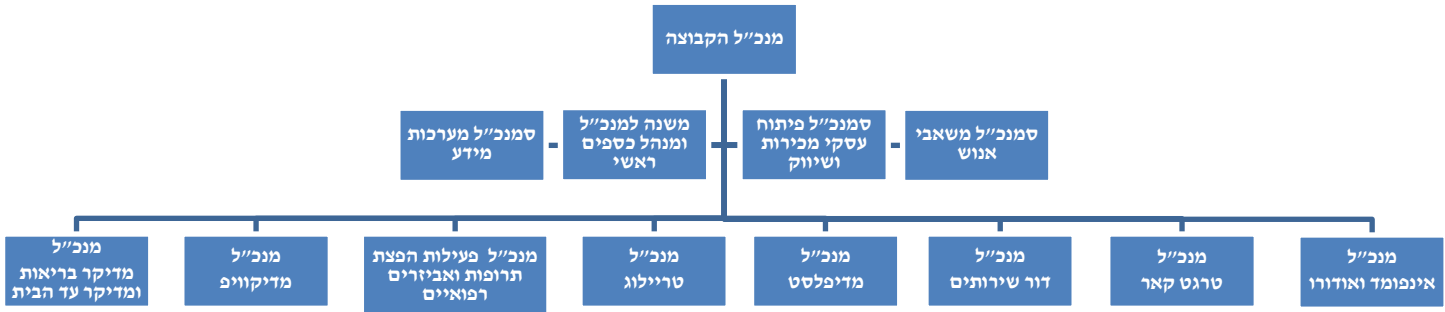
נכון למועד הדוח, מועסקים על ידי אינפומד ואודורו 25 ו- 13 עובדים, בהתאמה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

14. הון אנושי

14.1. תרשים מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



14.2. מצבת עובדים⁴⁰

להלן מצבת עובדי הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות:

מספר עובדים ליום			תחום פעילות
31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
341	343	347	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים
60	65	72	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים
31	35	42	טיפול ביתי (Home Care)
59	91	180	פעילויות נוספות
491	534	641	סה"כ

הגידול במצבת העובדים במהלך שנת 2019 נובע בעיקרו מרכישת החברות טרגט קאר, אינפומד ואודורו, כמפורט בסעיפים 13.5 ו-13.6 לעיל.

14.3. 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, פיצוי 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.

14.4. 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.

40 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 לחברות הבנות וזאת כנגד התחשבות בין החברות שעיקרה דמי ניהול המשולמים על ידי החברות הבנות לחברה.

14.5.1. מדיניות תגמול

ביום 7 באוגוסט 2017, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בקבוצה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. לפרטים בדבר מדיניות התגמול שאושרה ראו, דוח מיידי 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. תכנית אופציות ותכנית יחידות RSU

ביום 28 ביוני 2018, אימץ דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות (להלן: "תכנית האופציות"). נכון למועד דוח זה הוענקו 16,140,700 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 16,140,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), ומהוות, נכון למועד דוח זה, כ-3.3% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא⁴¹. לפרטים נוספים בדבר תכנית האופציות והענקת האופציות ראו, דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 1 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-070594) וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 31 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065754). ביום 3 באוקטובר 2019 אימץ דירקטוריון החברה, תוכנית לפיה, ניתן יהיה להקצות יחידות למניות חסומות של החברה (Restricted Shares Units) (להלן: "יחידות RSU") לנושאי המשרה בחברה (שאינם דירקטורים) ולעובדים בכירים (להלן: "תכנית יחידות RSU"). ביום 14 בנובמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התמול ודירקטוריון החברה, הקצאה של 8,714,286 יחידות RSU, למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה, אשר ככל שתשלנה תהיינה ניתנות למימוש בסך הכל לעד 8,714,286 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המימוש"), המהוות למועד זה כ-1.78% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא⁴². לפרטים נוספים בדבר תכנית יחידות RSU והענקת יחידות RSU כאמור ראו, דוח מיידי בדבר דוח הצעה פרטית מהותית וזימון כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה הצעה מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-109309).

14.5.3. לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי משרה בגין שנת 2019, ראו תקנה 21 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

14.5.4. לפרטים בדבר שינויים בדירקטוריון החברה ובמצבת נושאי המשרה במהלך שנת 2019 ראו תקנה 26 ו-26א לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

15. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים בקשר עם נכסים לא מוחשיים של הקבוצה ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

16. הון חוזר

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

41 שיעור ההחזקות בדילול מלא כאמור חושב בהנחה תיאורטית של מימוש מלוא 16,140,700 האופציות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו, וכן מלוא 8,714,286 יחידות RSU אשר הוקצו למנכ"ל החברה ל-24,854,986 מניות רגילות של החברה. מובהר, כי ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי האופציות, מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (cashless). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1 לדוח ההקצאה.

42 ראו ה"ש 43 לעיל.

17.1. 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 במרץ 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016 ובחודש יולי 2019), ובקשר עם העמדת אשראי ומתן שירותים כלליים נוספים על ידו, התחייבה החברה כי הונה העצמי לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח. עוד הוסכם במסגרת כתב ההתחייבות כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפרעון.

17.1.2. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016, בחודש ינואר 2017 ובחודש יולי 2019), ובקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים, התחייבה החברה כי הונה העצמי של החברה לא יפחת, בכל עת, מסך של 50 מיליון ש"ח; עוד הוסכם במסגרת כתב ההתחייבות כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפרעון.

17.1.3. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש ינואר 2014, בחודש ינואר 2017 ובחודש יולי 2019), ובקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים כמפורט בכתב ההתחייבות, התחייבה החברה כי הונה העצמי לא יפחת מסכום של 50 מיליון וכו' לא יחול כל שינוי מבנה בחברה, כמפורט בהסכם. בנוסף, העניקה החברה שעבוד שלילי שוטף (ההתחייבות שלא ליצור שעבוד או משכון⁴³) לטובת התאגיד הבנקאי. על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד קבוע על נכסים חדשים שירכשו על ידה, לטובת מממן הרכישה, בתנאים מסוימים. עוד הוסכם במסגרת כתב ההתחייבות כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפרעון.

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.

17.1.5. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 5 ביולי 2019 בקשר 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; (2) נקבעו מגבלות על עסקאות והסדרים של החברה עם בעלי השליטה בה; ו-(3) שעבוד שלילי שוטף – החברה התחייבה שלא לשעבד או למשכן נכס כשלהו ו/או חלק ממנו, ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב למעט יצירת שעבוד על נכס שרכישתו תמומן בפועל על ידי אותו צד שלישי שלטובתו ירשם השעבוד, והכל בהתאם לתנאים בכתב ההתחייבות. עוד הוסכם במסגרת כתב ההתחייבות כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפרעון.

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 שניתנה. יצוין, כי כמפורט בסעיף 17.3 להלן, נכון ליום 31 בדצמבר 2019 החברה לא מנצלת אשראים מחמשת הבנקים המפורטים לעיל לגביהם הוענקו כתבי ההתחייבות.

יצוין בנוסף, כי להבטחת התחייבויות של שתי חברות נותן לספקים שלהן, רשמו החברות הבנות שעבוד על חשבון הבנק שלהן לטובת הספקים.

17.2. ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד סמוך למועד הדוח, עמד סך הערבויות שהועמדו על ידי הקבוצה לצדדים שלישיים בקשר עם פעילותה על כ-11.1 מיליון ש"ח.

17.3. מסגרות האשראי ויתרות אשראי מנוצלות

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות שהסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד הדוח לסך של כ-350 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 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 למימון פעילותה הקיימת.

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 ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

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.

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.

19.2. 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 2019 ובשנתיים שקדמו למועד הדוח, וכן של העלויות הצפויות להיות מושקעות נכון למועד הדוח, אינן מהותיות לחברה.

20. הסכמים מהותיים

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 2019, עומדת סך הערבות הבנקאית שהעמידה החברה לטובת המשכירה על סך של כ-8.5 מיליון ש"ח.

20.2. בחודש ינואר 2019 ניתן כנגד החברה פסק דין בהליך משפטי בגין שימוש במקרקעין הנמצאים בשטח המרלו"ג, ללא היתר, בשטח של כ- 25 מ"ר. במסגרת הכרעת הדין וגזר הדין ניתן על ידי בית המשפט השלום ברמלה, בין היתר, צו הריסה נדחה ל-12 חודשים לאותן החריגות (להלן: "צו ההריסה"). למועד הדוח החברה מצויה במגעים מתקדמים עם הרשות המקומית להסדרת רישוי השטח האמור ולביטול בהסכמה של צו ההריסה. הסכם השקעה בפארם אפ ובטריילוג

ביום 4 בספטמבר 2013, נחתמו שני הסכמי השקעה במסגרתם רכשו קרנות פימי ממבט אפ ומהחברה 50% מהון מניותיה של החברה וכן רכשו ממבט אפ ומצד שלישי בלתי קשור 50% מהון מניותיה של טריילוג. במסגרת ההסכמים כאמור התחייבו מבט אפ והחברה ומבט אפ והצד השלישי, בהתאמה, ביחד ולחוד, לשפות את קרנות פימי ולשאת באחריות בגין הפרת המצגים וההתחייבויות הנוגעים לאופן חלוקת הון מניותיה של החברה וטריילוג וזכויות ההצבעה בחברה ובטריילוג ובגין הפרת המצגים הקשורים בביצוע העסקה. עם זאת, מבט אפ והחברה וכן מבט אפ והצד השלישי לא יישאו באחריות בגין הפרות ששווין יעלה על סך 57 מיליון ש"ח או על סך 27 מיליון ש"ח, בהתאמה. יצוין, כי סעיפי שיפוי אלה אינם מוגבלים בזמן וחלים גם לאחר הרכישות כאמור.

ביום 1 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% ממניות מדיקוויפ ממר עופר המכהן כמנכ"ל מדיקוויפ (להלן בהתאמה בסעיף זה: **"המוכר"** ו-**"הסכם מדיקוויפ"**), בסכום כולל של כ-35.5 מיליון ש"ח. (להלן: **"התמורה בגין המניות שנרכשו"**). במסגרת הסכם מדיקוויפ, 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 ביצעה את ההשקעה ההונית הנוספת כאמור לעיל.

לפרטים נוספים בדבר ההסכם לרכישת מניות מדיקוויפ 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.

ביום 11 בנובמבר 2019 נחתמה והושלמה תוספת להסכם מדיקוויפ (להלן בסעיף זה: **"התוספת"**) שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה במסגרת הסכם מדיקוויפ לרכישת החזקת המיעוט (30%) במדיקוויפ (להלן בסעיף זה: **"אופציית הרכש"**), מהמוכר, כמפורט להלן:

בהתאם לתוספת, החברה מימשה באופן מידי את אופציית הרכש (חלף במועד שיחל, על פי הסכם מדיקוויפ, במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019), כאשר התמורה בגין מימוש אופציית הרכש סוכמה בין הצדדים לסך של כ-31.5 מיליון ש"ח (חלף מנגנון קביעת התמורה שנקבע בהסכם מדיקוויפ) (להלן בסעיף זה: **"התמורה"**). יצויין כי בסמוך לפי השלמת התוספת כמפורט להלן, חילקה מדיקוויפ דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לחברה ולמוכר) בסך כולל של כ-1.65 מיליון ש"ח. יצויין כי התשלומים האמורים הינם, בין היתר, גם על חשבון כלל סכומי הדיבידנד שסוכם כי יחולק על ידי מדיקוויפ במסגרת הסכם מדיקוויפ.

התוספת להסכם הושלמה ביום 11 בנובמבר 2019 ובמסגרתה שילמה החברה במזומן (ממקורותיה העצמיים) את התמורה, כנגד העברה לחברה של מניות המהוות 30% מהונה המונפק של מדיקוויפ ומזכויות ההצבעה בה. עם מימוש אופציית הרכש כאמור לעיל, פקעו אופציות הרכש והמכר שהוענקו לצדדים בהסכם מדיקוויפ והחברה מחזיקה במלוא הונה המונפק וזכויות ההצבעה במדיקוויפ.

לפרטים נוספים אודות מימוש אופציית הרכש במדיקוויפ ראו דו"ח מידי שפרסמה החברה ביום 12 בנובמבר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-110257), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10ב(2) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ביום 15 באפריל 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (להלן בהתאמה בסעיף זה: **"ההסכם"** ו-**"המוכרת"**) ועם בעל השליטה במוכרת, לרכישת 70% ממניות חברת דור שירותים המוחזקות על ידי המוכרת (להלן בסעיף זה: **"המניות שנרכשו"**). השלמתו של ההסכם בוצעה במועד ההתקשרות בו, קרי ביום 15 באפריל 2018.

בתמורה למניות שנרכשו, שילמה החברה למוכרת, סך של 10.1 מיליון ש"ח. בנוסף לסכום האמור, הוסכם כי במקרה בו תעמוד דור שירותים בסף רווח מינימלי שהוגדר בהסכם בשנה שלאחר השלמת ההסכם, תשלם החברה למוכרת סכום נוסף של כ-1.6 מיליון ש"ח, תוך 30 יום מיום אישור הדוחות הכספיים של דור שירותים לרבעון הראשון של שנת 2019. דור שירותים לא עמדה בסף הרווח המינימלי כאמור ולכן לא שולם סכום נוסף למוכרת.

כמו כן נקבע בהסכם מנגנון להפחתת התמורה במצבים חריגים.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרת הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן בסעיף זה: **"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 קלנדארית לאחר מכן, ככל שהאופציה לא מומשה על ידי מי מהצדדים בתקופת מימוש האופציה הקודמת.

מחיר מימוש האופציה יעמוד על מכפלת שיעור אחזקת המוכרת בהונה של דור שירותים בדילול מלא, (נכון למועד מימוש האופציה) בשווי דור שירותים לצורך מימוש האופציה, אשר יעמוד על חמש פעמים ממוצע ה- EBITDA המנוטרלת של דור שירותים לצורך מימוש האופציה בשנתיים שקדמו למועד המימוש, בניכוי כל סכום נזק בר שיפוי (כהגדרתו בהסכם, ככל שזכות השיפוי בגינו עדיין תלויה ועומדת במועד מימוש האופציה) ובניכוי סך מצטבר שהוגדר בהסכם אשר לא יעלה על 685 אלפי ש"ח.

המוכרת התחייבה לשפות את החברה, בין היתר, בגין הפרת מצגים, נזקים שנגרמו לצדדים שלישיים שעילתם קודמת למועד ההשלמה ואשר לא בוצעה בגינם הפרשה בדוחות הכספיים, בגין דרישת רשויות שעילתן קדמה למועד ההשלמה וכן בגין כל דרישה או תביעה שתופנה כנגד החברה ו/או דור שירותים בכל הקשור לנכס מקרקעין ולחברה בת בהם החזיקה דור שירותים וחולקו כדיבידנד למוכרת עובר למועד השלמת העסקה. בגין חלק מעילות השיפוי הוגבלה התקופה בה ניתן לדרוש שיפוי וכן הוגבל בהסכם סכום השיפוי המירבי.

לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו דוח מידי מיום 16 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031215), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור ב10ב(3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

20.5. הסכם רכישת אודור

ביום 25 באוגוסט 2019 התקשרה אינפומד, בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "**ההסכם**") לרכישת 71%-75% מההון המונפק והנפרע של אודור, על בסיס דילול מלא⁴⁴ המוחזקות על ידי המוכרים ועל ידי יחידים נוספים (להלן: "**המוכרים הנוספים**"). ביום 3 באוקטובר 2019 הושלמה העסקה ואינפומד רכשה 74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודור. להלן יובאו בתמצית עיקרי ההסכם:

20.5.1. **התמורה**

במועד השלמת העסקה שילמה אינפומד למוכרים סך של 19.1 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "**התמורה**") ונקבע מנגנון התאמת התמורה אשר לשם הבטחתו הופקד בחשבון נאמנות, סך השווה ל- 10% מהתמורה (להלן: "**סכום הנאמנות**"). לפי המנגנון כאמור, התמורה ששולמה תופחת במקרים הבאים:

20.5.1.1. ככל שבמהלך התקופה ממועד השלמת העסקה ועד ליום 31 במרץ, 2021, תוגש הודעה על ידי אינפומד, לפיה בשל אומדן שגוי של הוצאות ה- EBITDA לסוף מרץ 2019 גבוה מה- EBITDA הנכון לפי כללי חשבונאות מקובלים, אזי התמורה תותאם כלפי מטה באופן שאינפומד תהיה זכאית לקבלת החזר עד לגובה סכום הנאמנות, המשקף את הסכום העודף ששולם.

20.5.1.2. ככל שבמהלך תקופה של חודשיים מחלוף 18 חודשים ממועד השלמת העסקה, בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם, תתרחש השפעה שלילית על פעילות אודור הבאה לידי ביטוי בקיטון במחזור ההכנסות של אודור, תותאם התמורה כך שאינפומד תהא זכאית להחזר, בגובה סכום ההשפעה השלילית כהגדרתו בהסכם ועד לסך המהווה 28% מסך התמורה.

⁴⁴ הוסכם כי שיעור מדויק מההון המונפק והנפרע שירכש במועד השלמת העסקה יהיה כפוף לשיעור היענות עובדים ו/או עובדים לשעבר של אודור המחזיקים בכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות אודור, למכירת החזקותיהם לאינפומד במועד ההשלמה.

20.5.2. רכישת יתרת החזקות - אופציות PUT ואופציות CALL

- 20.5.2.1. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות אודורו שיוחזקו על ידי המוכרים, לרבות המוכרים הנוספים במועד המימוש.
- 20.5.2.2. האופציות תהיינה ניתנות למימוש למשך תקופה של שנה אחת בלבד, החל מתום שנתיים ממועד השלמת העסקה והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.
- 20.5.2.3. מחיר מימוש כל אחת מן האופציות יעמוד על מכפלת: (1) שיעור החזקת המוכרים בהון המונפק והנפרע של אודורו (בדילול מלא) במועד מימוש איזה מן האופציות, ב- (2) מכפיל שהוסכם על מחזור המכירות הממוצע והמתואם (כפי שסוכם בין הצדדים ביחס לכל אחת מהאופציות).

20.5.3. הוראות עיקריות נוספות בהסכם

- 20.5.3.1. במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה ביחס למוכרים, לאודורו ולפעילותה, כאשר המוכרים התחייבו לשפות את אינפומד ו/או אודורו בגין כל נזק שייגרם להן או למי מהן, בין היתר, בגין הפרת מצגים, הפרת התחייבויות בהסכם, חבויות מס שתוטלנה על אודורו ותשלומים לעובדים בגין התקופה שקדמה למועד השלמת העסקה. תקרת השיפוי מוגבלת במצטבר לסך של 67% מהתמורה שתשולם למוכרים בפועל בגין דרישות שיפוי במהלך השנתיים הראשונות ממועד השלמת העסקה, ולסך של 50% מהתמורה לאחר מכן. כן נקבעו בהסכם סכום נזק מינימאלי לשיפוי ומועדים לאחריהם לא ניתן עוד יהיה להגיש דרישת שיפוי ביחס למצגים ודרישות מסוימים.
- 20.5.3.2. נכללו בהסכם ובתקנון אודורו, בין היתר, הוראות ביחס להרכב דירקטוריון אודורו לאחר השלמת העסקה (לפיהן תהא החברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון) הוראות ביחס לזכויות חתימה ולמדיניות חלוקת דיבידנדים, הוראות ביחס לאי תחרות של המוכרים והוראות ביחס להחלטות מיוחדות שתדרושנה את הסכמת המוכרים, כל עוד אלה מחזיקים במניות של אודורו המהוות 12% או יותר מהונה המונפק והנפרע (בין היתר, עסקאות בעלי עניין, שינויים מהותיים במבנה החברה, והקצאת ניירות ערך בשנתיים הראשונות).
- 20.5.3.3. כן נכללו בתקנון אינפומד הוראות ביחס למגבלות על העברת מניות, בין היתר, כדלקמן: (א) איסור העברת מניות המוכרים והמוכרים הנוספים עד למועד האחרון למימוש האופציות; (ב) זכות סירוב ראשונה (Right of First Refusal) לאינפומד לרכישת מניות באותם תנאים שיוצעו למכירה על ידי מי מן המוכרים; (ג) זכות הצטרפות (Tag Along) למוכרים, במקרה שבו אינפומד תבקש למכור או להעביר את כל או חלק ממניותיה בחברה; (ג) זכות לבעלי מניות המחזיקים ב-73% או יותר מהונה המונפק והנפרע של אודורו, לחייב מכירה כפויה (Bring Along).

21. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד הקבוצה, למעט הליך משפטי שנפתח כנגד החברה בגין שימוש במקרקעין הנמצאים בשטח המרלו"ג, ללא היתר, כמתואר בסעיף 20.1 לעיל.

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 המרלויג במודיעין המשתרע על פני שטח של כ- 12,786 מ"ר ובו מקום לכ- 6,000 משטחים. לפרטים נוספים אודות הסכם שכירות המרלויג ראו סעיף 20.1 לעיל.

בנוסף למרלויג, 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) (להלן: "השטח הנוסף"), תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ-509 אלפי ש"ח. כערובה למילוי התחייבויות החברה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית (צמודה) על סך של כ-1.78 מיליון ש"ח. למועד הדוח, מתוך השטח הנוסף, כ- 850 מ"ר משמשים את החברה וכ- 4,030 מ"ר מושכרים לצד ג' בהתאם להסכם שכירות משנה מחודש אוגוסט 2019 כמתואר להלן. יתרת השטח הנוסף, כ-8,380 מ"ר, הושכרו לשוכרי משנה, תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ-217 אלפי ש"ח.

בחודש אוגוסט 2019 התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה עם צד ג' (להלן: "הסכם השכירות" ו-"השוכרת", בהתאמה) להשכרת מחסן בשטח של 4,030 מ"ר שהיה בשימוש החברה (להלן: "המחסן העורפי"), החל מיום 1 בינואר 2020, תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 270 אלפי ש"ח. עד ליום 31 באוקטובר 2020 משתמשת החברה בשירותיה של השוכרת מתוך המחסן העורפי, כנגד תמורה המשולמת על ידה לשוכרת, כאשר בתקופה שהחל מיום 1 בנובמבר 2020, התחייבה החברה כי תאחסן, אצל השוכרת במחסן העורפי, לכל הפחות 1,000 משטחים בכל חודש נתון במוצע. בנוסף, חברת טריילוג התחייבה כי תצרוך מהשוכרת שירותי אחסון בהיקף של לפחות 44 אלפי ש"ח בחודש, כאשר לטריילוג עומדת הזכות לבטל את קבלת שירותי האחסון במתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש.

לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

22.2. ציוד ורכבים

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. בנוסף, לחברה יש מערכת ליקוט אוטומטית מלאה (A Frame), 4 מערכות ליקוט חצי אוטומטיות (קרוסלות ו-Mini Load) ומערכת ליקוט ידנית באמצעות חיווי 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. 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 המרלויג, ראו סעיף 20.1 לעיל.

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

22.4.1. לצורך ביצוע פעילותה מדיקוויפ שוכרת ממר עופר עמר, מנכ"ל מדיקוויפ ונושא משרה בחברה⁴⁵, 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.

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

23. יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית

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

- פיתוח מתמיד של מעטפת שירותים המסייעים להפחתת עלויות הבריאות.
 - הוספה ופיתוח של מגוון שירותים להנגשת מוצרי ושרותי בריאות עד לבית הלקוח הסופי.
 - המשך ביסוס ופיתוח מעמדה של החברה בתחום ה-Health Care בישראל.
 - הרחבת סל השירותים אשר מציעה החברה לחברות התרופות הרב לאומיות, למבטחים ולמטופלי הקצה.
 - איתור טכנולוגיות פורצות דרך בישראל אשר יסייעו להפחתת עלויות הבריאות והנגשת שירותים מתקדמים ללקוחות הקצה בבתיים – Last Mile.
 - גיבוש מודל אשר יתבסס על הנסיון הנצבר בישראל והעתקתו לחו"ל.
- יעדים להשאת ערך בשנה הקרובה:

- אינפומד ואודורו - מכירת סל מוצרי אינפומד לחברות התרופות הרב לאומיות והרחבת בסיס הלקוחות של החברה וכן השאת ערך כתוצאה מהגדלת סל השרותים הדיגיטליים ללקוחות כתוצאה מרכישת חברת אודורו.
- נובולוג לוגיסטיקה - הרחבת פעילות כתוצאה מגיוס לקוחות חדשים וצמיחת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי.
- מדיקר עד הבית - ביסוס ופיתוח פעילות הפצת תרופות עד הבית.
- דור שירותים - הרחבת שירותי תרגומים, דפוס וגיור תרופות והרחבת השרותים בתחום הקנאביס הרפואי.
- מדיקוויפ - תחילת מתן שירותי דיאליזה ביתית, הרחבת פעילות הוספיס בית, שירותי מנוף בבית ופיתוח סל שירותים לחולים אונקולוגיים בבית.
- טריילוג - פיתוח סל שירותים חדשים כדוגמת גיוס ושימור חולים לניסויים הקליניים, ביצוע ניסויים בבית החולה ועוד.
- טרגט קאר - הרחבת השרותים לחברות ביטוח הבריאות וקופות החולים והטמעת שירותי רפואה מרחוק.
- ביצוע רכישות התומכות באסטרטגיה של הקבוצה בארץ ובחו"ל.

45 לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת מניות מדיקוויפ ראו סעיף 20.4 לעיל. לפרטים נוספים אודות מר עופר עמר, ממנו שוכרת החברה את הנכס כאמור ואשר הינו גם מנכ"ל מדיקוויפ ונושא משרה בחברה, וכן בדבר פרטי התגמולים שלו, ראו תקנות 21 ו-26א' לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

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

24.1. סיכונים מקרו כלכליים

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.

נגיף הקורונה – החברה עוקבת ובוחרת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה ככלל, ומוקדי סיכון בפעילותה בפרט. להערכת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה, עשויות להיות השפעות מעורבות על פעילותה העסקית של הקבוצה. מחד, התפשטות נגיף הקורונה עשויה להוביל לגידול בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים וכן, לגידול בביקוש לשירותי רפואה עד הבית הניתנים במסגרת תחום פעילות טיפול ביתי ("Home Care"), כמו גם להאצת תהליכי אימוץ שירותי רפואה מרחוק (Telemedicine). מאידך, התפשטות נגיף הקורונה הינה בעלת השפעה שלילית מהותית על המצב הכלכלי בעולם בכלל ובישראל בפרט, אשר עלולה להיות לה השלכה שלילית על פעילות הקבוצה שתבטא, בין היתר, בירידה בזמינות עובדים בשל שהיית עובדים בבידוד בהתאם להוראות משרד הבריאות ו/או מגבלות רגולטוריות אחרות בישראל, מה שעלול להוביל להפחתה בהיקפי השירותים השונים שיכולה החברה לספק בשל מגבלות שאינן בשליטתה.

המידע המפורט לעיל, בקשר להשפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דוח זה, המתבססים על הפרסומים ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות בנושא זה, אשר עשויות להשתנות מעת לעת, והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

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 מתבררת 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 ולשינויים 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 שינזקו (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 לשינויי 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 נכון למועד הדוח, 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.

24.3.6. **איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר** - החברה חשופה לנזקים אפשריים העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות טכניות בתוכנת ניהול המכירות של החברה (ובכלל זה, טפסי הזמנה, נתוני מכירות, גביה ועוד) וערעור או פגיעה במערכתיה מבוססות המחשב כתוצאה מתקיפות סייבר. אם החברה לא תוכל לעשות שימוש במערכתיה ובפרט בתוכנת ניהול המכירות כאמור, מכל סיבה, תוך היעדר יכולת להחזיר את מערכתיה לפעילות תקינה בזמן קצר, עלולה יכולת ההפצה של החברה להיפגע, דבר אשר עלול לגרום לפגיעה במוניטין של החברה, בפעילותה ובתוצאותיה הכספיות. על מנת למזער את את הסיכונים האמורים, משקיעה החברה משאבים רבים באיתנותה הטכנולוגית ובאבטחה נאותה של מערכתיה.

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	מחירי הנפט בעולם			
	השפעה גדולה	השפעה בינונית		
		X		סיכוני מקרו
X			נגיף הקורונה	
		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	סיכונים מיוחדים לקבוצה
		X	נזקי אחסון ומרכז לוגיסטי	
		X	מחשבים ומערכות עיבוד מידע	
		X	תלות בחברות התרופות	
X			שימוש בחומרים מסוכנים	
X			סעיפי שינוי שליטה בהסכמים	
	X		איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר	

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 2019**

דירקטוריון נובלוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2019").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

1. 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 מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

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, במתן שירותים פרמצבטיים, הדפסות שירותים רוקחיים ושירותי תרגום בענף הפארמה, בשיווק מכשור רפואי לחולים מונשמים, לטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח (אשפוז ביתי - Home Care), בנוסף, עוסקת החברה במתן שירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים, בהפצת תרופות עד הבית, במתן שירותי סטריליזציה למוצרים רפואיים ומעבדתיים, בהפעלת פלטפורמה דיגיטלית לרפואה מתקדמת, מידע רפואי ומתן פתרונות לזימון תורים וכן, עוסקת בבנייה וניהול של כתבי שירות לחברות ביטוח בריאות פרטי, בפיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה ומתן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות.

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.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 2.1 לפרטים בדבר אירועים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשנת 2019 ועד למועד פרסום הדוח, ראו תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019 אשר דוח הדירקטוריון מצורף אליו.
- 2.2 לפרטים בדבר שינויים באומדנים שדווחו בתקופת דיווח קודמות באורך החיים השימושיים של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ראו ביאורים 12 ו-13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בפרק ג' להלן (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").
- 2.3 לפרטים בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 2.4 לפרטים בדבר שינוי ביישום מדיניות חשבונאית ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. סיווג מחדש

לאור בחינה מחדש של מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה של הדיווחים המשמשים אותו לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזר ולהערכת ביצועי המגזרים, בוצעו השינויים שלהלן ובהתאם הוצגו מחדש תוצאות המגזרים בכל אחת מן התקופות הכלולות בדוחות הכספיים השנתיים כנתוני השוואה:

- 3.1 עודכנו תוצאות המגזרים כך שנכון למועד זה, הן מבוססות על הרווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים וכן הוצאות שאינן קשורות לפעילות העסקים כגון שערך אופציות לרכישת המיעוט, אופציות לעובדים והוצאות חד פעמיות אחרות

כגון רווח הון, הכנסות חד פעמיות אחרות ושכר עבודה כפול לתקופה קצובה כתוצאה מתשלום מענק הסתגלות למנהל שסיים את עבודתו בחברה ובמקביל תשלום שכר חודשי למנהל אחר שהחליפו (להלן: "Adjusted EBITDA")¹.

3.2. בוצעה הפרדה של הוצאות תשלום מבוסס מניות, שערוך התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה והוצאות יעוץ בנושאי מיזוגים ורכישות.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

5. התפתחויות עיקריות בקשר עם תוצאות מגזרי הפעילות

5.1. למועד הדוח, החברה נמצאת במו"מ עם מספר חברות תרופות בנוגע לחידוש 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 קיטון בהכנסות, ככל שיהיה כתוצאה מן הסיכומים המסחריים אליהם יגיעו הצדדים, בשילוב גידול בהכנסות לאור הצמיחה האורגנית של החברה, התקשרות עם לקוחות חדשים ובשילוב התאמת הוצאות בהתאם לשינויים כאמור, יקזזו האחד את השני, באופן שיוביל ליציבות יחסית ברווח הגולמי במגזר ההפצה.

5.2. בתקופת הדוח חל גידול בהכנסות טריילוג הנובע מעלייה במכירת תרופות, ועמלות. כמו כן, חל גידול ברווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים (EBITDA) של טריילוג ביחס לרבעון המקביל אשתקד. יצוין, כי החברה פועלת להגדלת מספר המחקרים הקליניים ולהרחבת סל המוצרים והשירותים במגזר זה על מנת לשמור על מגמת הצמיחה של המגזר.

5.3. בתקופת הדוח אחד מלקוחותיה העיקריים של מדיפלסט חווה ריקול של מוצריו בארה"ב וכתוצאה מכך לא בוצעו ע"י מדיפלסט עיקורים עבור לקוח זה. במועד דוח זה, החברה צופה כי העיקורים עבור לקוח זה ישובו לסדרם בשנת 2020. עם זאת, בתקופת הדוח חל גידול במכירות ללקוחות אחרים.

5.4. בהתאם לתוכנית עבודה כללית אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2019, נכון למועד דוח זה, מעריכה הנהלת החברה כי ה- Adjusted EBITDA המאוחד של החברה (לפני השפעת תקן IFRS 16) יעמוד בשנת 2021 על סך של כ- 100 מיליון ש"ח עם רווח תפעולי בגובה של כ- 64 מיליון ש"ח מפעילות בישראל. התוצאות העסקיות של החברה בתקופת הדוח עומדות בהתאם לתחזיות החברה לשנת 2019 ותומכות באמור לעיל.

הערכות החברה בסעיף 5 זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות האמורות מבוססות על מידע 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 זה.

1 ה- Adjusted EBITDA אינו נתון מוכר לפי תקני ה-IFRS ואינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו תחליף למידע הכולל בדוחות הכספיים של החברה. החברה סבורה כי נתון של ה- Adjusted EBITDA מספק מידע באופן שקוף ומועיל למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה ובהשוואתם לביצועים התפעוליים של חברות אחרות באותו ענף או בתעשיות אחרות בעלות מבני הון שונים, רמות חוב שונות ו/או שיעורי מס הכנסה שונים. נתון זה משמש גם את הנהלת החברה בבחינת ביצועיה התפעוליים של החברה. יובהר כי חברות אחרות עשויות לחשב את ה- Adjusted EBITDA באופן שונה ולכן הצגה זו של Adjusted EBITDA עשויה שלא להיות דומה לחברות אחרות.

הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים המאוחדים, בכל הקשור לפעילות הפצת תרופות ואביזרים רפואיים, כוללות את ההכנסות מלקוחותיה הפרטיים ואת העמלות בגין המכירות ללקוחותיה המוסדיים, קרי: ההכנסה המוכרת בדו"ח 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 בדו"ח 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 2018 ו-2019:

נתונים לא מבוקרים ולא סקורים אודות היקף הפעילות המנוהלת		
שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה	שנת 2018 (באלפי ש"ח)	שנת 2019 (באלפי ש"ח)
9.4%	4,619,169	5,051,696

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:

הסברי הדייקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2018 (*)	2019	
	אלפי ש"ח		
<p>הגידול בנכסים השוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגורמים הבאים:</p> <p>א. גידול במחזור המנוהל אשר השפיע באופן ישיר על יתרת הלקוחות והמלאי.</p> <p>ב. איחוד חברת אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (להלן: "אינפומד") החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, חברת טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ (להלן: "טרגט קאר") החל מהרבעון השני של שנת 2019 וחברת אודורו מערכות בע"מ (להלן: "אודורו") החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 (ראו ביאורים 10ב' ו-10ב'8 לדוחות הכספיים השנתיים). עליה ביתרת המזומנים של החברה כתוצאה מהנפקת מניות בדרך של הקצאה פרטית חריגה שביצעה החברה בחודש ספטמבר 2019 בסך של 120.6 מיליון ש"ח.</p> <p>ד. עליה ביתרת חייבים ויתרות חובה כתוצאה מעליה ביתרות מע"מ לקבל.</p> <p>מנגד, הגידול כאמור קוֹזו בעקבות ירידה שחלה בנכסי מסים שוטפים.</p>	1,531,889	1,675,459	נכסים שוטפים
<p>הגידול בנכסים הלא שוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינו ברובו בגין יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ-156 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 3א' לדוחות הכספיים השנתיים) וכן מוניטין ועודפי עלות המיוחסים לרכישת אינפומד, טרגט קאר ואודורו בסך של כ-104 מיליון ש"ח.</p>	206,547	474,794	נכסים לא שוטפים
	1,738,436	2,150,253	סה"כ נכסים
<p>הגידול בהתחייבויות השוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מהגורמים הבאים:</p> <p>א. גידול במחזור המנוהל אשר השפיע באופן ישיר על יתרת הספקים;</p> <p>ב. יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ-16 מיליון ש"ח;</p> <p>ג. איחוד חברת אינפומד החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, חברת טרגט קאר החל מהרבעון השני של שנת 2019 וחברת אודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 (ראו ביאורים 10ב'5 ו-10ב'8 לדוחות הכספיים השנתיים).</p> <p>ד. התחייבות התאמות לתמורה הראשונית בגין רכישת אינפומד בסך של כ-5 מיליון ש"ח.</p>	1,596,260	1,713,581	התחייבויות שוטפות
<p>הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינו ברובו בגין הגורמים הבאים:</p> <p>א. יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ-141 מיליון ש"ח;</p> <p>ב. התאמת (קיטון) התחייבות פיננסית לרכישת החזקת המיעוט במדיקוויפ בשל מימוש אופציית הרכש בסך של כ-21.4 מיליון ש"ח.</p> <p>ג. התחייבות התאמות לתמורה הראשונית בגין רכישת אודורו בסך של כ-5.7 מיליון ש"ח.</p> <p>ד. גידול בעתודה למס בשל הרכישות החדשות כאמור לעיל בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח.</p>	35,661	172,895	התחייבויות לא שוטפות
<p>השינוי בהון מניות ופרמיה נובע מהנפקת מניות בדרך של הקצאה פרטית חריגה שביצעה החברה בחודש ספטמבר 2019 בסך של 120.6 מיליון ש"ח ומהקצאה פרטית של מניות בסך של 45 מיליון ש"ח במסגרת מימוש אופציות לרכישת החזקות המיעוט באינפומד וטרגט קאר.</p> <p>השינוי בעודפים נובע מהרווח בתקופת הדוח, בקיזוז דיבידנד ששולם, מהשפעת היישום לראשונה של תקן IFRS16 ומהתאמה לא מהותית של מספרי השוואה (*).</p>	106,515	263,777	סה"כ הון
<p>סה"כ התחייבויות והון לפני השפעת IFRS16 הנה כ-1,994 אלפי ש"ח.</p>	1,738,436	2,150,253	סה"כ התחייבויות והון

(* לפרטים בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים השנתיים).

7.1. להלן נתונים בדבר השפעות על הרווח לפני מס בגין הוצאות והכנסות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח			
	30,896	38,593	45,991	רווח לפני מסים על ההכנסה ולפני IFRS 16
בשנת 2019 - הכנסה בגין דור שירותים בסך 0.2 מיליון ש"ח והוצאה בגין מדיקוויפ בסך 7.1 מיליון ש"ח. בשנת 2018 - הכנסה בגין מדיפלסט בסך 1.2 מיליון ש"ח.	(1,914)	(1,195)	6,901	שערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (הוצאות אחרות)
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישות חדשות של , אינפומד, טרגט קאר ואודורו.	758	3,988	6,657	שערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (הוצאות מימון)
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישות חדשות של אינפומד, טרגט קאר ואודורו.	1,528	2,921	6,760	הפחתת עודף עלות רכישה
הגידול בשנת 2018 נבע כתוצאה מהקצאת אופציות לעובדים שבוצעה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. הגידול בשנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהקצאת אופציות לשני עובדים נוספים בחודש יולי 2019 ומהקצאת מניות חסומות של החברה למנכ"ל החברה בחודש נובמבר 2019.	379	1,486	2,020	הוצאות תשלום מבוסס מניות
	751	7,200	22,338	סה"כ הוצאות (הכנסות) חשבונאיות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה
	30,145	31,393	23,653	רווח לפני מסים על ההכנסה לאחר הוצאות (הכנסות) שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה
	-	-	5,291	השפעת IFRS16
	30,145	31,393	18,362	רווח לפני מסים על ההכנסה

7.2 .להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2017 (*)	2018 (*)	2019	
	אלפי ש"ח			
הגידול בשנת 2018 נבע מאיחוד תוצאותיה הכספיות של דור שירותים פרמצבטיים בע"מ (להלן: "דור שירותים") החל מהרבעון השני של שנת 2018. הגידול בשנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות לשוק הפרטי ומאיחוד תוצאותיהן הכספיות של אינפומד ומדיקר עד הבית בע"מ (להלן: "מדיקר") החל מהרבעון הראשון של שנת 2019, טרגט קאר החל מהרבעון השני של שנת 2019 ואודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 וכן בגין איחוד ההכנסות של חברת דור שירותים בגין שנה שלמה לעומת איחוד ההכנסות של חברת דור שירותים מהרבעון השני של שנת 2018 כאמור לעיל.	838,995	909,966	1,004,138	הכנסות
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגורמים הבאים: א. גידול במחזור המכירות; ב. איחוד התוצאות הכספיות של אינפומד, מדיקר, טרגט קאר, אודורו ודור שירותים כאמור לעיל בתוספת הפחתת עודף עלות רכישה בגין אותן רכישות; ג. גידול בהוצאות הפחת בגין יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח; ד. קיטון בהוצאות השכירות וליסינג רכבים כתוצאה מיישום IFRS16 בסך של 13.4 מיליון ש"ח.	767,776	824,885	905,506	עלות המכירות
הרווח הגולמי לפני השפעת IFRS16 עמד על 97.4 מיליון ש"ח והינו גבוה ב- 12.3 מיליון ש"ח מהתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הפחתת עודף עלות הרכישה ברווח הגולמי עמדה על 6.8 מיליון ש"ח לעומת 2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כך שהגידול ברווח הגולמי לפני השפעת IFRS16 ולפני הפחתת עודף עלות רכישה שאינו קשור לתפעול השוטף של עסקי החברה, עמד על 16.2 מיליון ש"ח.	71,219	85,081	98,632	רווח גולמי
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגורמים הבאים: א. איחוד התוצאות הכספיות של אינפומד, מדיקר, טרגט קאר ואודורו כאמור לעיל, בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח; ב. גידול בהוצאות הפחת בגין יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח; ג. קיטון בהוצאות השכירות וליסינג רכבים כתוצאה מיישום IFRS16 בסך של 3.8 מיליון ש"ח.	39,366	49,984	60,345	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעדכון התחייבות פיננסית לרכישת המיעוט במדיפלסט אשתקד בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח (אשר אינו מהווה את ערך הזמן) ומעדכון התחייבות פיננסית לרכישת המיעוט במדיקויפ בתקופת הדוח בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח בשל מימוש אופציית הרכש.	(480)	(1,170)	5,227	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הרווח התפעולי לפני השפעת IFRS16 עמד בתקופת הדוח על סך של 31.7 מיליון ש"ח. הרווח התפעולי האמור כולל הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה בגובה של 15.7 מיליון ש"ח (הפחתת עודף עלות רכישה, עדכון האופציות לרכישת המיעוט בהוצאות האחרות ותשלום מבוסס מניות) כאמור בסעיף 7.1 לעיל, זאת לעומת 3.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כך שהרווח התפעולי לפני השפעת IFRS16 הכולל את ההוצאות האמורות גבוה ב- 7.9 מיליון ש"ח לעומת בתקופה המקבילה אשתקד.	32,333	36,267	33,060	רווח מפעולות רגילות
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות הפרשי שער של מגזר הפצת תרופות ואביזרים	2,188	4,874	14,698	הוצאות מימון, נטו

רפואיים ומגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח, מגידול בשערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשל רכישות חדשות של אינפומד, טרגט קאר ואודורו שצוינו לעיל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח ומיישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח נרשמו הוצאות שערוך של אופציית הרכש לרכישת החזקות המיעוט במדיקוויפ, בסך של 3 מיליון ש"ח לעומת 3.4 מיליון ש"ח אשתקד. ²				
הרווח לפני מס לפני השפעת IFRS16 עמד בתקופת הדוח על סך של 23.7 מיליון ש"ח והרווח האמור כולל הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה בגובה של 22.3 מיליון ש"ח (הפחתת עודף עלות רכישה, עדכון האופציות לרכישת המיעוט בהוצאות האחרות ובמימון ותשלום מבוסס מניות) כאמור בסעיף 7.1 לעיל, זאת לעומת סך של 7.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כך שהרווח לפני מס לפני השפעת IFRS16 הכולל את ההוצאות האמורות גבוה ב- 7.4 מיליון ש"ח מעל לתקופה המקבילה אשתקד.	30,145	31,393	18,362	רווח לפני מסים על ההכנסה
הגידול בשיעור המס האפקטיבי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינו כתוצאה מעדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, מהפחתת עודף עלות בגין הרכישות החדשות של אינפומד, טרגט קאר ואודורו שצוינו לעיל וכן מהוצאות על תשלום מבוסס מניות אשר אינן מוכרות למס.	6,967	8,849	8,225	מסים על ההכנסה
	23,178	22,544	10,137	רווח נקי לשנה
יצוין, כי ה-Adjusted EBITDA לתקופת הדוח לפני השפעת תקן IFRS16 עומד על כ- 65.6 מיליון ש"ח.	45,911	57,301	86,139	Adjusted EBITDA ³

(*) לפרטים בדבר התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית והתאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראו ביאורים 31 ו-32, בהתאמה, לדוחות הכספיים השנתיים.

2 בשל מימוש אופציית הרכש לרכישת החזקות המיעוט במדיקוויפ, בחודש נובמבר 2019, הוצאות השערוך של אופציית הרכש כאמור תחדלנה להופיע בדוחות הכספיים של החברה החל משנת 2020.

3 Adjusted EBITDA - רווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים וכן הוצאות שאינן קשורות לפעילות העסקים כגון שערוך אופציות לרכישת המיעוט, אופציות לעובדים והוצאות חד פעמיות אחרות כגון רווח הון, הכנסות חד פעמיות אחרות ושכר עבודה כפול לתקופה קצובה כתוצאה מתשלום מענק הסתגלות למנהל שסיים את עבודתו בחברה ובמקביל תשלום שכר חודשי למנהל אחר שהחליפו.

להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח			
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה, מעדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח ומיישום לראשונה של תקן IFRS16 בסך של כ- 24.6 מיליון ש"ח.	86,372	23,963	101,454	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישות בתקופת הדוח של אינפומד, טרגט קאר ואודורו בסכום של כ- 36.5 מיליון ש"ח ומנגד רכישה בתקופה אשתקד של דור שירותים בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח, מקיטון ברכישות רכוש קבוע בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח וכן מיישום לראשונה של תקן IFRS16 בסכום של כ- 1.3 מיליון ש"ח.	(68,635)	(38,081)	(59,468)	תזרימי המזומנים לפעילות השקעה
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגורמים הבאים: א. הנפקת מניות בדרך של הקצאה פרטית חריגה בסך של כ- 120.6 מיליון ש"ח שביצעה החברה בחודש ספטמבר 2019; ב. גידול בתשלום למימוש התחייבויות פיננסיות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 43.5 מיליון ש"ח; ג. גידול בסכום הדיבידנד ששולם בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח; ד. פירעון הלוואה ואשראי לזמן קצר בתקופה אשתקד בסך של 7.8 מיליון ש"ח; ה. יישום לראשונה של תקן IFRS16 בסכום של כ- 21.9 מיליון ש"ח.	(14,074)	(20,379)	35,760	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

9. מקורות מימון

9.1. 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		סעיף
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
ברבעון השני של שנת 2018 נפרעו הלוואות של חברות מוחזקות.	7,265	583	היקף ממוצע של הלוואות לזמן קצר
עיקר הגידול בממוצע יתרות הספקים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור המנוהל של החברה.	1,647,200	1,812,763	היקף ממוצע של אשראי מספקים
עיקר הגידול בממוצע יתרות הלקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור המנוהל של החברה.	1,347,202	1,422,943	היקף ממוצע של אשראי ללקוחות

9.2. הקצאות פרטיות

9.2.1. בחודש יולי 2019 כחלק מהתמורה שהעבירה החברה בגין מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה במסגרת שני ההסכמים לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר, הקצתה החברה 27,820,649 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות רגילות"), בדרך של הקצאה פרטית.

9.2.2. בחודש ספטמבר 2019 הקצתה החברה, בהקצאה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המוקצות"), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ- 120.8 מיליון ש"ח.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

10. תרומות

- 10.1. במהלך השנה תרמה הקבוצה לטובת הקהילה סך של כ-109 אלפי ש"ח.⁴
- 10.2. יובהר, כי לא מתקיימים קשרים עסקיים או אחרים בין מי ממקבלי התרומות לבין החברה, דירקטור בה, מנכ"ל החברה, בעל השליטה בה או קרובו.
- 10.3. לא נקבעה על ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות.

11. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

- 11.1. המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת מונח זה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"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.
- 11.2. לפירוט בדבר, השכלתם, ניסיונם ועיסוקיהם של ה"ה רמי דר, מירי נוה, יהונתן קפלן, דורון שטיגר 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.

12. דירקטורים בלתי תלויים

- 12.1. 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.
- 12.2. נכון למועד הדוח החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.
- 12.3. לפירוט בדבר הדירקטורים חיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי, ראו תקנה 26 בחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

13. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד –

פרטי המבקר הפנימי	מר יוסף גינוסר מכהן כמבקר הפנימי של החברה מיום 30 ביוני 2017 (להלן: "המבקר הפנימי"). המבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל) אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. למבקר הפנימי, לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל, לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. המבקר הפנימי לרבות הגורם החיצוני שמטעמו 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.
אופן מינוי המבקר הפנימי	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.

3 יצוין, כי בתקופת הדוח העסיקה החברה, באמצעות עמותת שק"ל – שילוב קהילתי לאנשים עם מוגבלויות (ע"ר) כ- 6 מועסקים בסך כולל של כ- 289 אלפי ש"ח.

<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 וועדת הביקורת.</p>	<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>										
<p>תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית. נושאי הביקורת השנתיים נקבעים על ידי וועדת הביקורת של החברה תוך התבססות על המלצות המבקר הפנימי והנהלת החברה וכן סקר הערכת סיכונים אשר התבצע על ידי המבקר הפנימי. יצוין כי חרף קביעת תוכנית העבודה כאמור, בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מהתוכנית המקורית, כל זאת בכפוף לאישור וועדת הביקורת של החברה.</p>	<p>תוכנית העבודה</p>										
<p>תוכנית 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 בשנת 2019 בכ-600 שעות עבודה ולהערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, מאפשר להגשים את מטרות הביקורת של החברה.</p> <p>היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2019 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור.</p> <p>שעות העסקתו נקבעו בתוכנית עבודה רב שנתית שאושרה ע"י וועדת הביקורת לעריכת דוחות הביקורת, כדלהלן:</p> <table border="1" data-bbox="766 795 1181 974"> <thead> <tr> <th>שעות</th> <th>דוח ביקורת</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>200</td> <td>רכש</td> </tr> <tr> <td>200</td> <td>אבטחת אמצעי תשלום</td> </tr> <tr> <td>200</td> <td>שכר</td> </tr> <tr> <td>600</td> <td>סה"כ:</td> </tr> </tbody> </table>	שעות	דוח ביקורת	200	רכש	200	אבטחת אמצעי תשלום	200	שכר	600	סה"כ:	<p>היקף העסקה</p>
שעות	דוח ביקורת										
200	רכש										
200	אבטחת אמצעי תשלום										
200	שכר										
600	סה"כ:										
<p>המבקר עורך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות המועצה המקצועית של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IIA).</p> <p>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 מסוכמים באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר הפנימי את ממצאי הביקורת, ליקויים שנמצאו על-ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. מעקב אחר תיקון הליקויים מבוצע בהתאם לתוכנית העבודה המאושרת על ידי וועדת הביקורת.</p> <p>בהתאם להחלטת וועדת הביקורת ובהמלצת הנהלת החברה והמבקר הפנימי, במהלך שנת 2019 הוגשו שני דוחות ביקורת לוועדת הביקורת בנושא רכש אשר הוגש לדיון בוועדת ביקורת שהתקיימה ביום 3 ביולי 2019 ובנושא אבטחת אמצעי תשלום אשר הוגש לדיון בוועדת הביקורת שהתקיימה ביום 30 בדצמבר 2019.</p> <p>במהלך שנת 2019 התקשרה החברה בעסקאות מהותיות לרבות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. עסקאות אלו לרבות הליכי אישור, לא נבחנו על ידי המבקר הפנימי.</p> <p>כל ממצאי הביקורת הפנימית בנושאים הנ"ל, תועדו בדוחות ביקורת כתובים ומנומקים, דווחו והוצגו על-ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה.</p>	<p>דין וחשבון המבקר הפנימי</p>										
<p>להערכת חברי הדירקטוריון פעילות המבקר הפנימי טובה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להגשים את מטרות 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 2019 הסתכם לכ- 150 אלפי ש"ח, כאשר בפועל, בשנת 2019 הושקעו כ- 600 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>										

14. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

רואי החשבון המבקרים של הקבוצה הינם דלויט - ברייטמן, אלמגור, זהר ושות'. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2019 ו-2018 ביחס לחברה וחברות בנות שלה:

תקופה	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת		שירותי מס		שירותים אחרים		סה"כ	
	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
שנת 2019	3,732	405	79	15	402	49	4,213	469
שנת 2018	3,581	350	45	37.76	-	-	3,626	387.76

בהתאם לתקנון החברה, שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר עבור פעולת ביקורת וכן עבור שירותים נוספים שאינם פעולת ביקורת נקבע על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצותיה של וועדת הביקורת של החברה. להערכת דירקטוריון החברה, שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו סביר, בהתאם למקובל ובהתאם לאופי והיקף פעילות החברה.

חלק ג' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

15. אירועים עיקריים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו באור 30 לדוחותיה הכספיים השנתיים.

הנהלת החברה מודה לדירקטוריון החברה ולעובדיה על פועלם לקידום עסקי החברה.

עירן טאוס, מנכ"ל

רמי דר, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 במרץ 2020

חלק ג'

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2019

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2019**

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-67	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 (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 שישמשו 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב,
18 במרץ, 2020

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
107,969	185,108	5	<u>נכסים שוטפים</u>
1,223,874	1,245,618	6	מזומנים ושווי מזומנים
8,635	20,694	7	לקוחות
10,228	8,558	21	חייבים ויתרות חובה
-	935	9	נכסי מסים שוטפים
181,183	214,546	8	חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
<u>1,531,889</u>	<u>1,675,459</u>		מלאי
738	291	21	<u>נכסים לא שוטפים</u>
500	500		נכסי מסים נדחים
1,532	1,959		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	7,739	9	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
-	117,308	17	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
-	32,630	11	נכסי זכות שימוש
(*)100,710	102,822	12	נדל"ן להשקעה
29,097	75,833	13	רכוש קבוע, נטו
73,970	135,712	14	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
<u>206,547</u>	<u>474,794</u>		מוניטין
<u>1,738,436</u>	<u>2,150,253</u>		סה"כ נכסים

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
63	63		התחייבויות שוטפות
-	16,370	17	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,570,998	1,659,550	15	חלויות שוטפות של החייבויות חכירה
24,991	31,533	16	ספקים ונותני שירותים
-	996	21	זכאים ויתרות זכות
208	5,069	10	התחייבויות מסים שוטפים
			התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,596,260	1,713,581		
559	496		התחייבויות לא שוטפות
-	141,092	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,778	2,935	19	התחייבויות חכירה
(*) 7,140	16,776	21	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
26,184	11,596	10	התחייבויות מסים נדחים
			התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
35,661	172,895		
3,500	4,635	22	הון
62,919	218,825		הון מניות
1,062	2,737		פרמיה על מניות
(*) 39,034	37,580		קרנות הון
			עודפים
106,515	263,777		
1,738,436	2,150,253		סה"כ התחייבויות והון

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

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

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>2017 (*)</u>	<u>2018 (*)</u>	<u>2019</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>	
838,995	909,966	1,004,138	א25	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
767,776	824,885	905,506	ב25	עלות המכירות, העבודות והשירותים
71,219	85,081	98,632		רווח גולמי
39,366	49,984	60,345	ג25	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(480)	(1,170)	5,227	ד25	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
32,333	36,267	33,060		רווח מפעולות רגילות
320	185	613	ה25	הכנסות מימון
2,205	5,059	15,311	ה25	הוצאות מימון
2,188	4,874	14,698		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
30,145	31,393	18,362		רווח לפני מסים על ההכנסה
6,967	8,849	8,225	21	מסים על ההכנסה
23,178	22,544	10,137		רווח נקי לשנה
(339)	(127)	(345)		רווח (הפסד) כולל אחר - סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממש:
				רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,839	22,417	9,792		סה"כ רווח כולל לשנה
0.065	0.064	0.026	26	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה

(*) בדבר התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית והתאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 31 וביאור 32 בהתאמה.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		הון מניות אלפי ש"ח
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
101,614	34,133	(803)	1,865	62,919	3,500
3,904	3,904	-	-	-	-
4,901	4,901	-	-	-	-
110,419	42,938	(803)	1,865	62,919	3,500
10,137 (345)	10,137 -	- (345)	- -	- -	- -
9,792	10,137	(345)	-	-	-
120,607	-	-	-	119,750	857
36,434	-	-	-	36,156	278
2,020	-	-	2,020	-	-
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-
(495)	(495)	-	-	-	-
<u>263,777</u>	<u>37,580</u>	<u>(1,148)</u>	<u>3,885</u>	<u>218,825</u>	<u>4,635</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
השפעת היישום לראשונה של תקני
חשבונאות בינלאומיים (ראה ביאור 3א')
התאמה לא מהותית של מספרי השוואה
(ראה ביאור 32)

**יתרה ליום 1 בינואר, 2019 לאחר
התאמות**

רווח נקי לשנה
רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל לשנה

הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור
ב22(2))
מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות
שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות
של החברה (ראה ביאור ב22(1))
תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם בידי החברה
דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		הון מניות אלפי ש"ח
			מניות על אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח	
85,712	19,590	(676)	379	62,919	3,500
932	932	-	-	-	-
4,218	4,218	-	-	-	-
90,862	24,740	(676)	379	62,919	3,500
22,544 (127)	22,544 -	- (127)	- -	- -	- -
22,417	22,544	(127)	-	-	-
1,486 (8,250)	- (8,250)	- -	1,486 -	- -	- -
106,515	39,034	(803)	1,865	62,919	3,500

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
השפעת שינויים במדיניות חשבונאית
(ראה ביאור 2 טו')
התאמה לא מהותית של מספרי השוואה
(ראה ביאור 32)

**יתרה ליום 1 בינואר, 2018 לאחר
התאמות**

רווח נקי לשנה
רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם בידי החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (*)

סה"כ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות		הון מניות אלפי ש"ח	
			מניות על אלפי ש"ח	מניות אלפי ש"ח		
70,680	4,598	(337)	-	66,418	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 32)
3,532	3,532	-	-	-	-	
74,212	8,130	(337)	-	66,418	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 לאחר התאמות
23,178	23,178	-	-	-	-	רווח נקי לשנה הפסד כולל אחר
(339)	-	(339)	-	-	-	
22,839	23,178	(339)	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
379	-	-	379	-	-	תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם בידי החברה הנפקת מניות הטבה (ראה ביאור א'22)
(7,500)	(7,500)	-	-	-	-	
-	-	-	-	(3,499)	3,499	
89,930	23,808	(676)	379	62,919	3,500	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018 (*)	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,178	22,544	10,137
63,194	1,419	91,317
86,372	23,963	101,454

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

(34,893)	(29,275)	(25,012)
51	380	619
17	41	595
-	-	875
-	(500)	-
(33,810)	(8,727)	(36,545)
(68,635)	(38,081)	(59,468)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

תמורה ממימוש רכוש קבוע

ריבית שהתקבלה

תקבולים מחכירות משנה מימוניות

רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רכישת חברות מאוחדות (נספח ג')

מזומנים נטו לפעילות השקעה

-	-	120,607
2,800	(2,800)	-
(571)	(5,000)	(62)
-	-	(14,822)
-	(3,843)	(40,076)
-	-	(7,215)
(303)	(486)	(7,177)
(16,000)	(8,250)	(15,495)
(14,074)	(20,379)	35,760

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

פירעון הלוואות

פירעון התחייבויות חכירה

מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

ריבית ששולמה בגין התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (**)

ריבית ששולמה

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

(149)	77	(607)
-------	----	-------

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

3,514	(34,420)	77,139
138,875	142,389	107,969
142,389	107,969	185,108

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(19,089)	(10,902)	(12,431)
-	4,416	8,408

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

(**) ראה ביאור 10ב(2) וביאור 10ב(7).

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018 (*)	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

12,105	17,242	37,404	פחת והפחתות
1,529	2,921	6,760	פחת והפחתות בגין עודפי עלות מרכישות
(1,156)	2,793	13,558	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
379	1,486	2,020	תשלום מבוסס מניות
649	597	(2,160)	שינוי במסים נדחים, נטו
58	24	(378)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
149	(77)	607	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(458)	(1,427)	642	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
303	486	7,177	התאמה בגין ריבית ששולמה
(17)	(41)	(595)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(182,240)	(8,331)	(18,140)	עלייה בלקוחות
7,698	2,749	(13,689)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
3,117	64,063	(33,364)	ירידה (עלייה) במלאי
236,707	(87,407)	89,694	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(2,254)	4,199	(1,022)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(12,771)	1,766	2,785	שינוי במסים שוטפים, נטו
(604)	376	18	עלייה (ירידה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך

63,194	1,419	91,317
--------	-------	--------

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

8,233	4,227	2,586
-------	-------	-------

מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור 10ב(7))

-	-	36,434
---	---	--------

שינויים בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה

-	-	5,561
---	---	-------

נספח ג' - רכישת חברות מאוחדות (ראה ביאור 10)

(3,827)	628	331	הון חוזר
(10,790)	(233)	(637)	רכוש קבוע, נטו
(13,632)	(2,587)	(46,189)	נכסים בלתי מוחשיים
(31,287)	(12,573)	(61,742)	מוניטין
3,038	528	11,187	מסים נדחים
5,267	115	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
245	925	67	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
17,176	4,470	60,438	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(33,810)	(8,727)	(36,545)
----------	---------	----------

מזומנים נטו שאוחדו לראשונה

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

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 2017 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה").

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, במתן שירותים פרמצבטיים, הדפסות, שירותים רוקחיים ושירותי תרגום בענף הפארמה, בשיווק מיכשור רפואי לחולים מונשמים ולטיפול בקשיי שינה לבית הלקוח ובמתן שירותים הקשורים במיכשור זה בבית הלקוח (אשפוז ביתי - Home Care). בנוסף, עוסקת החברה במתן שירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים, בהפצת תרופות עד הבית, במתן שירותי סטריליזציה למוצרים רפואיים ומעבדתיים, בהפעלת פלטפורמה דיגיטלית לרפואה מתקדמת, מידע רפואי ומתן פתרונות לזימון תורים וכן עוסקת בבנייה וניהול של כתבי שירות לחברות ביטוח בריאות פרטי, בפיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה ומתן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות. לפרטים בדבר מגזרי פעילות של החברה, ראה ביאור 28.

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.

ביום 3 באפריל 2019, פימי חמש (2012) בע"מ, השותף הכללי בשתי קרנות (להלן - "קרנות פימי"), מבעלות השליטה בחברה, מכרה את כלל החזקותיה בחברה (כ-15.05% מהון מניותיה של החברה) באמצעות אותן קרנות במחיר של 1.249 ש"ח למניה.

הכשי החזקותיהן של קרנות פימי הינם: מר משה ארקין וארקין תקשורת בע"מ, אשר רכשו כ-9.03% ממניות החברה, מר אהוד פוזיס, מבעלי השליטה בחברה, אשר רכש כ-3.86% נוספים מהון מניותיה של החברה (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו (להלן - "מבט-אפ")), מר אלי דהן, אשר רכש כ-1.2% ממניות החברה ו-0.96% אשר רכשו אחרים.

ביום 1 באוגוסט 2019, מימשה החברה אופציות הרכש לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר (להלן - "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן - "העסקה") כמתואר בביאור 10ב(7). בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרגט קאר הינו מר אלי דהן. בתמורה למימוש אופציות הרכש הקצתה החברה למזכרות 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן - "מניות ההקצאה").

בחודש ספטמבר 2019, הקצתה החברה, בהצעה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המוקצות" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה (מחיר המניה בבורסה סמוך למועד החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע ההצעה הפרטית) ובתמורה כוללת בסך של כ-120.8 מיליון ש"ח. כתוצאה מההצעה כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,485,904 מניות רגילות.

ביום 11 בנובמבר 2019 נחתמה והושלמה תוספת להסכם מדיקוויפ (להלן: "התוספת") שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה במסגרת הסכם מדיקוויפ לרכישת החזקת המיעוט (30%) במדיקוויפ (להלן: "אופציית הרכש"), ממר עופר עמר, מנכ"ל מדיקוויפ (להלן: "המוכר") וזאת בתמורה של כ-31.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 10ב(2).

נכון למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ) בכ-29.43% ממניות החברה.

ב. הגדרות:

בדוחות 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 (כהגדרתן 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.

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

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 תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים - ראה ביאור 3א.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. 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 או הפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

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

ה. 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 ייקפו לרווח או הפסד.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. צירופי עסקים: (המשך)

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 כהתחייבות פיננסית לאותן בעלי מניות בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות.

בגין התקשרויות אלו, החברה מיישמת את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition) כאילו אופציית המכר מומשה והתמורה בגין מימושה טרם שולמה, כלומר החברה לא מציגה זכויות שאינן מקנות שליטה ומייחסת 100% מרווחי החברות הבנות בקבוצה לבעלי מניות החברה.

לצורך מדידת ההתחייבויות בגין אופציות המכר, החברה אומדת בסוף כל תקופת דיווח את הערך הנוכחי (לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי שנקבע במועד צירוף העסקים) של סכום הפדיון הצפוי בהתבסס על הנוסחה לקביעת תוספת המימוש של האופציה לפי ההסכם, המבוססת בדרך כלל על הביצועים הכספיים העתידיים של החברות הבנות (EBITDA וכדומה). קידום ההתחייבות בערך הזמן ושינויים בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין עדכונים בתחזיות הביצועים הכספיים העתידיים ביחס לתחזיות קודמות שנערכו על-ידי החברה נזקפים לרווח או הפסד.

החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה בדבר סיווג בדוח על הרווח והפסד של הוצאות שיערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שנובעות מערך הזמן - ראה ביאור 31א.

ו. מטבע חוץ:

(1) 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. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות, ראה ביאור 27ב'.

(2) 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 בנטו ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו, כהכנסות מימון או כהוצאות מימון.

ז. 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. 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 הפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת הפסד 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 הפסד מהמימוש.

ט. 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 יב' להלן.

(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 שיר צפוי בתום החיים השימושיים.

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

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

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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נדל"ן להשקעה:

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק על ידי הקבוצה לצורך הפקת דמי שכירות מחכירת משנה תפעולית, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל מבנים המצויים בחכירה. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות הכוללת את עלויות העסקה, וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לצורך הפעלתו באופן שהתכונה אליו ההנהלה. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, הנדל"ן להשקעה מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נדל"ן להשקעה מבוצעת בקו ישר על פני תקופת השימוש המשוערת בו, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד. הוצאות הפחת מוכרות ברווח או הפסד.

אורך החיים השימושיים בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו 8 שנים עם ערך שייר בסוף תקופת חכירת המשנה של הנכס.

יא. 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 בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים שנים	
3-5	תוכנות
7-15 (בעיקר 10)	קשרי לקוחות
1	צבר הזמנות
15	תוכן רפואי
6-9	אי תחרות
8	טכנולוגיה

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה ביאור ח' לעיל.

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות 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 הפחתה 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)

יא. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

(2) 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".

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

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי. 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 שווי 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 הסכום 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.

יג. 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.

העלות נקבעה כדלהלן:

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

מלאי גז - בשיטת ממוצע משוקלל.

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)

י.ד. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן;
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

הלקוחות והחייבים של החברה, לרבות חייבים בגין חכירות משנה מימוניות, נמדדים בעלות מופחתת.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת הפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) גריעה של נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, הפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

(2) התחייבויות פיננסיות:

(א) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות הפיננסיות של החברה, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של התחייבות הפיננסית לערכה בספרים.

(ב) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. הפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

טו. הכרה בהכנסה:

החברה מיישמת את IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" החל מיום 1 בינואר 2018.

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 (אשר מוכרת רק כאשר צפוי ברמה גבוהה שלא יחול היפוך משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו עד לאותו מועד כאשר אי הוודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן) לרבות הפרמטרים העיקריים אותם בחנה החברה, לדוגמא: שינוי במחירים ע"י הספק או מתן הנחות שניתנות ללקוחות הקצה.

הכנסה ממכירת תרופות ללקוחות פרטיים ממשיכה להיות מוכרת בנקודת זמן אחת, מועד מסירת התרופות ללקוח.

בעסקאות הפצת תרופות הכוללות מתן מספר שירותים תחת חוזה אחד (Fee Per Service) הגיעה החברה למסקנה כי מדובר במחויבות ביצוע אחת.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסה: (המשך)

להלן ההשפעה המצטברת על ההון בגין חוזים שטרם הושלמו:

בהתאם ל-IFRS 15 אלפי ש"ח	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת אלפי ש"ח
20,522	932	19,590

ליום 1 בינואר, 2018:

יתרת רווח

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

ההכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות ניתנות למדידה מהימנה.

(1) הכרה בהכנסה ממכירת סחורות ומוצרים:

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח, שהוא המועד בו הבעלות על הסחורה והסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים ממנה מועברים ללקוח.

(2) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:

הכנסות ממתן שירותים נזקפות על בסיס מצטבר, על פני תקופת השירות לפי שיעור ההשלמה של השירות.

(3) הכרה בהכנסות 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 הספק 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) הכרה בהכנסות ריבית:

הכנסות ריבית בגין פקדונות נרשמות לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. חכירות:

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

(1) כללי:

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) החכרת שטחי נדל"ן בידי הקבוצה:

חכירה תפעולית:

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, או מתקבלים דמי חכירה מופחתים, וכן כאשר ניתנות הטבות נוספות לחוכר, מכירה הקבוצה בהכנסה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

(3) חכירת נדל"ן וכלי רכב בידי הקבוצה:

חכירה תפעולית:

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.

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר ליום 1 בינואר 2019 ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת הארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה, מאחר ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. חכירות: (המשך)

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019: (המשך)

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים, בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי.
- בוצע תיקון שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של הנכס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה. ראה ביאור 2'יב' לעיל.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. נכס זכות שימוש שמקיים את ההגדרה של נדל"ן להשקעה, מוצג בדוח על המצב הכספי בסעיף הנדל"ן להשקעה.

הקבוצה כמחכיר:

הקבוצה מתקשרת בהסכמי חכירה כמחכיר של שטחי נדל"ן חכורים לצדדים שלישיים. חכירה מסווגת כחכירה מימונית אם היא מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס לחוכר, לדוגמה כאשר:

- תקופת החכירה היא למשך החלק העיקרי של אורך החיים הכלכליים של הנכס;
- במועד ההתקשרות סכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה הוא למעשה כל השווי ההוגן של הנכס ולא פחות מזה;

יתר החכירות מסווגות כחכירה תפעולית.

בעסקאות בהן הקבוצה הינה מחכיר ביניים (Intermediate Lessor), החכירה הראשית וחכירת המשנה מטופלות כחוזים נפרדים. חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית או תפעולית בהתייחס לנכס זכות שימוש הנובע מהחכירה הראשית.

בחכירות משנה מימוניות, הקבוצה גורעת את נכס זכות השימוש שכפוף לחכירה הראשית ומכירה בחיבים בגובה הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה בגין חכירת המשנה, מהווים באותו שיעור היוון של ההתחייבות בגין החכירה הראשית, מאחר ששיעור ההיוון הגלום בחכירת המשנה אינו ניתן לקביעה בנקל. הכנסות הריבית בגין חכירת המשנה המימונית מוכרת לפי שיטת הריבית האפקטיבית. בחכירות משנה תפעוליות, החברה מכירה בהכנסות שכירות בקו ישר על פני תקופת חכירת המשנה ונכס זכות השימוש שכפוף לחכירת המשנה אינו נגרע, אלא מטופל כנדל"ן להשקעה לפי מודל העלות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ז. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי ברמה של "יותר סביר מאשר לא" (More likely than not) 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 נזקפים 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.

י.ח. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשוויים 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 בהוצאות בגין הסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". 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.

י.ט. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המסים על הכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון או לרווח כולל אחר, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים:

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

נכסים והתחייבויות מסים 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מסים על הכנסה: (המשך)

(3) מסים נדחים:

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

הקבוצה לא יוצרת מסים 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 המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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

כ. הטבות עובדים:

(1) 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) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבויות בגין 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 להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תוכנית להטבה מוגדרת 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 הזהות 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 המכירות והנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח או הפסד 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 או הפסד 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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 לשלםם ישירות לקבוצה.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות לעובדים לטווח קצר הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבויות הקבוצה בגין שכר, חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי. הטבות אלו נזקפות לרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן, מוכר כנכס או כהתחייבות.

התחייבות בגין בונוס במזומן מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(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.

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

כא. 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 הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין השפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

כב. 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 מסים 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.

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

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ **IFRS 16 "חכירות":**

התקן החדש אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019 ("מועד הישום לראשונה") מבטל את תקן 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 אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה אשר היתה קיימת בעבר 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 הערך הנוכחי של 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 (דוגמת, מחשבים אישיים). ראו ביאור 2טז' בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן הוכרה כתיקון יתרת העודפים לאותו מועד. נתוני ההשוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2018 מוצגים בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

במועד היישום לראשונה, חכירות של נדל"ן וכלי רכב בקבוצה אשר טופלו כחכירות תפעוליות, הוכרו כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה כדלקמן:

- התחייבויות החכירה הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה בכל חכירה במועד היישום לראשונה.
- נכסי זכות השימוש בגין חכירות הנדל"ן הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתית של החוכר במועד היישום לראשונה.
- נכסי זכות השימוש בגין חכירות כלי הרכב הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בסכום השווה להתחייבויות החכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו.

טווח שיעור הריבית התוספתי של הקבוצה שיושם להתחייבויות חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי במועד היישום לראשונה הינו 2.56%-4.63%. שיעורי ההיוון מבוססים על מחיר שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, כתלות בסכום החכירה, משך החיים הממוצע שלה וטיב הנכס החוכר.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- א. הקבוצה משתמשת בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
- ב. הקבוצה אינה מיישמת את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.
- ג. הקבוצה אינה כוללת עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

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

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ IFRS 16 "חכירות": (המשך)

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

סך הקיטון (גידול) נטו בהון	מסים נדחים	חייבים ויתרות חובה (זכאים ויתרות זכות)	התחייבויות חכירה אלפי ש"ח	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות	נדל"ן להשקעה	נכסי זכות שימוש	הנכס החכור
(3,904)	(1,166)	866	(153,954)	9,516	36,755 (*)	111,887 (*)	נדל"ן
-	-	(320)	(4,205)	-	-	4,525	ליסינג מסחרי
-	-	(1,212)	(8,871)	-	-	10,083	ליסינג פרטי
<u>(3,904)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(666)</u>	<u>(167,030)</u>	<u>9,516</u>	<u>36,755</u>	<u>126,495</u>	סה"כ

(*) סווג מחדש.

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

סך הקיטון (גידול) נטו בהון	מסים נדחים	חייבים ויתרות חובה (זכאים ויתרות זכות)	התחייבויות חכירה אלפי ש"ח	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות	נדל"ן להשקעה	נכסי זכות שימוש	הנכס החכור
(845)	(252)	163	(144,707)	8,674	32,630	104,337	נדל"ן
64	19	(283)	(2,355)	-	-	2,555	ליסינג מסחרי
951	284	(1,251)	(10,400)	-	-	10,416	ליסינג פרטי
<u>170</u>	<u>51</u>	<u>(1,371)</u>	<u>(157,462)</u>	<u>8,674</u>	<u>32,630</u>	<u>117,308</u>	סה"כ

ההשפעה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ גידול (קיטון) ברוח לשנה	גידול (קיטון) בהוצאות המס על פי IFRS 16	גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16	סה"כ גידול (קיטון) ברוח מפעולות רגילות	גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16	קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17	הנכס החכור
(3,859)	(1,153)	6,251	1,239	13,655	(14,894)	נדל"ן
(93)	(28)	90	(31)	1,659	(1,628)	ליסינג מסחרי
(122)	(36)	277	119	3,924	(4,043)	ליסינג פרטי
<u>(4,074)</u>	<u>(1,217)</u>	<u>6,618</u>	<u>1,327</u>	<u>19,238</u>	<u>(20,565)</u>	סה"כ

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

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ IFRS 16 "חכירות": (המשך)

ההשפעה על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

קיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון (*)	גידול בתזרים המזומנים מפעילות השקעה (*) אלפי ש"ח	גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת	הנכס החכור
(16,198)	1,304	14,894	נדל"ן
(1,628)	-	1,628	ליסינג מסחרי
(4,043)	-	4,043	ליסינג פרטי
<u>(21,869)</u>	<u>1,304</u>	<u>20,565</u>	סה"כ

(*) סכומי הריבית נכללים בפעילות מימון ובפעילות השקעה, בהתאמה בהתאם למדיניות החברה לגבי תשלומי ותקבולי ריבית.

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

▪ IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הגדרת "עסק"):

התיקון קובע כי על מנת להיחשב כ"עסק", הנכסים והפעילויות הנרכשים חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומה ותהליך מהותי אשר יחד תורמים באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקה. התיקון משמיט את הצורך בבחינה האם משתתפים בשוק מסוגלים להחליף תשומות או תהליכים חסרים ולהמשיך ליצור תפוקות, וכן משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות.

כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי הוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזהים דומים.

התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020. יישום מוקדם אפשרי. להערכת הנהלת החברה, יישום התיקון אינו צפוי להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

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

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

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:

(1) 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.

הערך בספרים של מוניטין בתום תקופת הדיווח הוא 139,266 אלפי ש"ח (2018 - 73,970 אלפי ש"ח).

(2) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע:

כאמור בביאור 2'ב', הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתי את אומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע.

בדבר שינוי אומדן שבוצע ברבעון השני של שנת 2019 ראה ביאור 12'ב' להלן.

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

לעניין הטיפול בדיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו, ראה ביאור 2טו(3).

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,969	36,358
70,000	148,750
<u>107,969</u>	<u>185,108</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

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

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,220,709	1,233,620
3,915	12,538
(750)	(540)
<u>1,223,874</u>	<u>1,245,618</u>

חובות פתוחים
 המחאות לגביה
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות של החברה הינה 77 ימים (2018: 83 ימים).

להלן גיול חובות הלקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,205,821	1,231,982
4,997	6,935
13,806	7,241
<u>1,224,624</u>	<u>1,246,158</u>
(750)	(540)
<u>1,223,874</u>	<u>1,245,618</u>

לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
 לקוחות בחריגה של 0-60 ימים
 לקוחות בחריגה של מעל 60 ימים
סך הכל
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
108	14,409
25	53
1,389	2,590
532	52
<u>6,581</u>	<u>3,590</u>
<u>8,635</u>	<u>20,694</u>

מוסדות
 עובדים
 הכנסות לקבל
 צדדים קשורים (ראה ביאור 29)
 הוצאות מראש ושונות

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

ביאור 8 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178,156	210,063
2,805	4,208
222	275
<u>181,183</u>	<u>214,546</u>

תרופות
מכונות הנשמה
גז

ביאור 9 - חייבים בגין חכירות משנה מימוניות (הקבוצה כמחכיר)

הסדרי חכירה מימונית:

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמי החכרה מימונית של שטחי נדל"ן. כל החכירות נקובות בש"ח. החכירות צמודות למדד המחירים לצרכן.

תקופת הסדרי החכרה הממוצעת בהן התקשרה הקבוצה הינה כ-10 שנים.

ב. סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,304
-	904
-	904
-	904
-	904
-	904
-	6,182
-	11,102
-	(2,428)
-	<u>8,674</u>

בשנה הראשונה
בשנה השנייה
בשנה השלישית
בשנה הרביעית
בשנה החמישית
בשנה השישית ואילך
סה"כ תקבולי חכירה בלתי מהוונים
בניכוי הכנסות מימון שטרם הוכרו
השקעה נטו בחכירה

סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית מוצגים כלהלן:

-	935
-	7,739
-	<u>8,674</u>

חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
חייבים בגין חכירות משנה מימוניות

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	429

הכנסת מימון בגין השקעה נטו בחכירה

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

(1) פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שם החברה הבת:
ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
%	%		
100%	100%	ישראל	טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ
100%	100%	ישראל	מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ (לשעבר קייר פור לייף בע"מ)
100%	100%	ישראל	הוספיטק בע"מ
100%	100%	ישראל	מדיפלסט ישראל בע"מ (ראה סעיף 10 ב'1) (להלן)
70%	100%	ישראל	ע.י. מדיקוויפ בע"מ (ראה סעיף 10 ב'2) (להלן)
70%	70%	ישראל	דור שירותים פרמצבטים בע"מ (ראה סעיף 10 ב'3) (להלן)
100%	100%	ישראל	מדיקר עד הבית בע"מ (ראה סעיף 10 ב'4) (להלן)
-	100%	ישראל	נובו-טן בע"מ
-	100%	ישראל	אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (ראה סעיף 10 ב'5) ו-(7) (להלן)
-	100%	ישראל	טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ (ראה סעיף 10 ב'6) ו-(7) (להלן)
-	74.9%	ישראל	אודורו מערכות בע"מ (ראה סעיף 10 ב'8) (להלן)

(2) שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות בנות אשר אינם מביאים לאיבוד שליטה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון לאחר העסקה	שיעור ההחזקה בזכויות בהון טרם העסקה	תאריך העסקה	
%	%		
שנת 2019:			
51%	-	1/1/2019	רכישת 51% ממניות חברת אינפומד
51%	-	1/4/2019	רכישת 51% ממניות חברת טרגט קאר
100%	51%	15/7/2019	רכישת 49% ממניות חברת אינפומד וטרגט קאר
74.9%	-	3/10/2019	רכישת 74.9% ממניות חברת אודורו
100%	70%	11/11/2019	רכישת 30% ממניות חברת מדיקוויפ
שנת 2018:			
100%	80%	1/7/2018	רכישת 20% ממניות חברת מדיפלסט
70%	-	15/4/2018	רכישת 70% ממניות חברת דור שירותים
שנת 2017:			
70%	-	1/10/2017	רכישת 70% ממניות חברת מדיקוויפ

החברה נוקטת בשיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition) ומייחסת לבעלי מניות החברה 100% מהתוצאות של כל חברה נרכשת בה יש אופציות רכש ומכר הדדיות בין החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות:

(1) רכישת חברת מדיפלסט:

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.

ביום 21 ביוני 2018, התקשרה החברה בהסכם פשרה המהווה גם תיקון להסכם המכירה המקורי בין הצדדים (להלן בהתאמה: "התיקון") - "הסכם המכירה" לרכישת החזקות הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת מדיפלסט. במסגרת ההסכם הוחלט כי תשלם החברה לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה סך של 2.95 מיליון ש"ח תמורת 20% מהונה של מדיפלסט (כך שתחזיק ב-100% מהונה של מדיפלסט) 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 והפרשות לעובדים ובמצגים ביחס להיבטי מיסוי. הרכישה, כאמור, הושלמה ביום 1 ביולי 2018.

(2) רכישת חברת מדיקוויפ:

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 ביצעה 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. מדיקוויפ עמדה ביעד הרווח שהוגדר לה, ולפיכך בהתאם להסכם, בשנת 2018 ביצעה החברה את ההשקעה ההונית הנוספת כאמור לעיל.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכר הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן - "האופציות") אשר ניתנות למימוש, במהלך 5 תקופות בנות 60 יום אשר החלנה, הראשונה במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2019 והחמישית עד 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של מדיקוויפ לשנת 2023. התמורה בגין מימוש האופציה תהא הגבוהה מבין (א) הערכת שווי (ב) אחוז משווי החברה בתוספת התאמות שונות כפי שמוגדר בהסכם. בהסכם הוגדר שווי חברה מקסימלי לצורך התמורה למימוש האופציה.

ביום 11 בנובמבר 2019 נחתמה והושלמה תוספת להסכם מדיקוויפ (להלן: "התוספת") שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה במסגרת הסכם מדיקוויפ לרכישת החזקות המיעוט (30%) במדיקוויפ (להלן: "אופציית הרכש"), ממר עופר עמר, מנכ"ל מדיקוויפ (להלן: "המוכר") כמפורט להלן:

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(2) רכישת חברת מדיקוויפ: (המשך)

בהתאם לתוספת, החברה מימשה באופן מיידי את אופציית הרכש (חלף במועד שיחול, על פי הסכם מדיקוויפ, במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019), כאשר התמורה בגין מימוש אופציית סוכמה בין הצדדיים לסך של כ-31.5 מיליון ש"ח (חלף מנגנון קביעת התמורה שנקבע בהסכם מדיקוויפ) (להלן: "התמורה"). יצוין כי בסמוך לפי השלמת התוספת כמפורט להלן, חילקה מדיקוויפ דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לחברה ולמוכר) בסך כולל של כ-1.65 מיליון ש"ח. יצוין כי התשלומים האמורים הינם, בין היתר, גם על חשבון כלל סכומי הדיבידנד שסוכם כי יחולק על ידי מדיקוויפ במסגרת הסכם מדיקוויפ.

התוספת להסכם הושלמה ביום 11 בנובמבר 2019 ובמסגרתה שילמה החברה במזומן (ממקורותיה העצמיים) את התמורה, כנגד העברה לחברה של מניות המהוות 30% מהונה המונפק של מדיקוויפ ומזכויות ההצבעה בה. עם מימוש אופציית הרכש כאמור לעיל, פקעו אופציות הרכש והמכר שהוענקו לצדדים בהסכם מדיקוויפ והחברה מחזיקה במלוא הונה המונפק וזכויות ההצבעה במדיקוויפ.

לאור השלמת העסקה כאמור לעיל, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 הוצאה חד פעמית בגובה של כ-7.1 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות אחרות. החל ממועד זה תחל החברה לרשום בדוחותיה הכספיים הוצאות בגין ההתחייבות לרכישת החזקת המיעוט במדיקוויפ.

(3) רכישת חברת דור שירותים:

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 פרמצבטיים בע"מ המוחזקות על ידי המוכרת (להלן - "דור שירותים" ו-"המניות הנרכשות", בהתאמה) ובכך השיגה החברה שליטה בדור שירותים. הרכישה טופלה בהתאם להוראות IFRS 3 "צירופי עסקים" כתוצאה מצירוף העסקים כאמור, נוצר לחברה מוניטין, ראה סעיף 9ד' 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. חברת דור שירותים לא עמדה בסף הרווח המינימלי שהוגדר בהסכם ולכן לא שולם סכום נוסף למוכרת.

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 שידרשן), 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. התמורה בגין מימוש האופציה תהא מכפיל EBITDA כפי שנקבע בהסכם בניכוי סכומים שונים כמוגדר בהסכם.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(3) רכישת חברת דור שירותים: (המשך)

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח

14,570
(4,470)
10,100
(1,373)
8,727

סה"כ עלות הרכישה
בניכוי - תמורה שלא במזומן
תמורה ששולמה במזומן
בניכוי - מזומנים ושוי מזומנים שנרכשו
סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח

(628)
190
2,630
12,573
(528)
(115)
(925)
(4,470)
8,727

הון חוזר
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
מסים נדחים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

(4) הקמת חברת הבת מדיקר עד הבית:

ביום 26 ביולי 2018, הקימה החברה חברה בת חדשה בשם מדיקר עד הבית בע"מ (להלן - "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.

(5) רכישת חברת אינפומד:

ביום 22 בנובמבר 2018, התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (להלן בהתאמה בסעיף זה: "ההסכם" ו-"המוכרת"), לרכישת 51% ממניות אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (להלן - "אינפומד"). השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד הרכישה"). במועד הרכישה ובתמורה למניות שנרכשו, שילמה החברה למוכרת סך כולל של כ-6 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה הראשונית"), שהינו כפוף להתאמות כמפורט להלן.

אינפומד מחזיקה בפלטפורמה דיגיטלית למידע רפואי לציבור הרחב ופתרונות דיגיטלים לרופאים לרבות אתר אינטרנט הכולל אנציקלופדיה רפואית מקיפה ובה אלפי ערכים על מחלות, ניתוחים, פרוצדורות רפואיות, חיסונים וטיפולים, כתבות רפואיות בנושאים שונים וכן אינדקסים של רופאים, מטפלים, מחלות ומצבים רפואיים, בתי מרקחת, מכונים ותרופות.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(5) רכישת חברת אינפומד: (המשך)

ההסכם קובע מנגנון התאמת תמורה בהתאם לתוצאות הדוחות הכספיים השנתיים של אינפומד לשנת 2019, כאשר בסמוך לאישורם, יחושב שווי אינפומד בהתבסס על מכפיל 7.5 על ממוצע ה-EBITDA המתואם (כמפורט בהסכם) לשנים 2018-2019 (להלן - "שווי החברה"). שווי החברה לא יפחת מ-11.5 מיליון ש"ח ולא יעלה על 21.5 מיליון ש"ח. בתוך 30 יום ממועד חישוב התמורה המתואמת, תשלם החברה למוכרת את ההפרש בין התמורה הראשונית לשווי המניית שנרכשו בהתאם לשווי החברה (במקרה בו שווי החברה יהיה נמוך מהשווי המגולם בתמורה הראשונית, יוקצו לחברה מניות נוספות באינפומד, בשווי ההפרש) (להלן - "התאמות לתמורה הראשונית").

על אף האמור, נקבעו בהסכם מנגנונים להתאמת שיעור החזקות החברה באינפומד וחישוב תמורה מופחת, ככל שיתברר כי ה-EBITDA המתואם (כהגדרתו בהסכם) של החברה לשנת 2019 נמוך מ-1.5 מיליון ש"ח וכן במקרה בו נושא משרה יתפטר מתפקידו בטרם יחלפו 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ולא מונה לו מחליף כמפורט בהסכם.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרת הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן בסעיף זה: "האופציות") לרכישת כלל מניות אינפומד שיוחזקו על ידי המוכרת במועד המימוש. אופציה ה-CALL תהיה ניתנת למימוש מיום 1 בינואר 2022 (למעט אם תחליט החברה על הקדמת מועד מימוש האופציה, ככל שיארע אחד מהאירועים המקדימים המפורטים בהסכם) ולמשך תקופה של ארבע שנים, ואופציה ה-PUT תהיה ניתנת למימוש מיום 1 בינואר 2023 ולמשך תקופה של 3 שנים, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. הודעת מימוש האופציות תמסר במהלך תקופות בנות 30 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים האחרונים של החברה.

ביום 15 ביולי, 2019 הודיעה החברה על רכישת כלל מניות אינפומד על ידה. לפרטים ראה ביאור 10ב(7) להלן.

כאמור לעיל, השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 1 בינואר 2019 ולפיכך תוצאותיה הכספיות של אינפומד מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון הראשון לשנת 2019.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
33,575	סה"כ עלות הרכישה
27,600	בניכוי - תמורה שלא במזומן
5,975	תמורה ששולמה במזומן
179	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>5,796</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
(179)	הון חוזר
349	רכוש קבוע, נטו
10,618	נכסים בלתי מוחשיים
25,050	מוניטין
(2,442)	מיסים נדחים
<u>(27,600)</u>	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,796</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(6) רכישת חברת טרגט קאר:

ביום 14 במרץ 2019, התקשרה החברה בהסכם עם טרגט קול בע"מ (להלן - "טרגט קול"), חברה פרטית שאינה קשורה לחברה ועם צדדים שלישיים נוספים (להלן - "ההסכם" ו- "המוכרים", בהתאמה), לרכישת 51% מהון המניות המונפק של חברת טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ המוחזקות על ידי המוכרים (להלן בהתאמה: "טרגט קאר" ו"המניות הנרכשות"). העסקה כאמור הושלמה ביום 16 באפריל 2019 (להלן בהתאמה - "העסקה" ו"השלמת העסקה"), עם זאת יצוין, כי הצדדים רואים את העסקה כאילו הושלמה ביום 1 באפריל 2019.

במועד השלמת העסקה ובתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרים סך כולל של 15.25 מיליון ש"ח.

טרגט קאר הינה חברת שירותים וניהול תהליכים בתחום הבריאות והרפואה בפריסה ארצית. החברה עוסקת בפיתוח שירותי רפואה, מכירה ותפעול של כתבי שירות עבור חברות הביטוח ומתן שירותי סילוק תביעות עבור חברות הביטוח וקופות החולים.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן בסעיף זה: "האופציות") לרכישת כלל מניות טרגט קאר, שיוחזקו על ידי המוכרים במועד המימוש. אופציית ה-CALL תהיה ניתנת למימוש מיום 31 במרץ 2024 (למעט אם תחליט החברה על הקדמת מועד מימוש האופציה, ככל שיארע אחד מהאירועים המקדימים המפורטים בהסכם) ולמשך תקופה של 4 שנים, ואופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש מיום 31 במרץ 2024 ולמשך תקופה של 3 שנים, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. הודעת מימוש האופציות תימסר במהלך תקופות בנות 30 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים האחרונים של החברה.

ביום 15 ביולי 2019, הודיעה החברה על רכישת כלל מניות טרגט קאר על ידה. לפרטים ראה ביאור 10 ב(7) להלן.

כאמור לעיל, השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 1 באפריל 2019 ולפיכך תוצאותיה הכספיות של טרגט קאר מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השני של שנת 2019.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
42,395	סה"כ עלות הרכישה
27,145	בניכוי - תמורה שלא במזומן
15,250	תמורה ששולמה במזומן
2,177	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>13,073</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
1,513	הון חוזר
265	רכוש קבוע, נטו
23,274	נכסים בלתי מוחשיים
21,153	מוניטין
(5,911)	מיסים נדחים
(26)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
(27,145)	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>13,073</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(7) רכישת החזקות המיעוט בחברות אינפומד וטרנט קאר:

בהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות אינפומד (ראה ביאור 10 ב(5) לעיל), ובהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות חברת טרגט קאר (ראה ביאור 10 ב(6) לעיל), אישר דירקטוריון החברה בישיבותיו מהימים 14 ו-15 ביולי 2019 את התקשרותה של החברה בתוספות להסכמים כאמור שבבסיסן מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה במסגרת שני ההסכמים לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרנט קאר (להלן - "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן - "העסקה") כמתואר להלן. בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרנט קאר הינו מר אלי דהן.

בתמורה למימוש אופציות הרכש באינפומד וטרנט קאר הקצתה החברה למוכרות (שהינן שתיהן חברות הנשלטות על ידי מר אלי דהן) 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן - "מניות ההקצאה") ושילמה להן סך של כ- 15.79 מיליון ש"ח במזומן (ששולם ממקורותיה העצמיים של החברה).

השלמת מימוש אופציות הרכש, לרבות הקצאת מניות ההקצאה, בוצעה לאחר קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של מניות ההקצאה, מיום 1 באוגוסט 2019. השווי ההוגן של מניות ההקצאה, בהתבסס על מחיר המניה של החברה בבורסה במועד ההקצאה הינו 40.2 מיליון ש"ח, כך שסך השווי ההוגן של התמורה ששולמה על ידי החברה בגין מימוש אופציות הרכש היא 56 מיליון ש"ח.

ההפרש בסך 3.9 מיליון ש"ח בין הערך בספרים של ההתחייבויות בגין אופציות המכר לבין התמורה ששולמה נזקף ישירות להון קקטון בסעיף הפרמיה על המניות.

בעקבות השלמת מימוש אופציות הרכש כאמור, החברה מחזיקה ב-100% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באינפומד ובטרנט קאר.

(8) רכישת חברת אודורו:

ביום 25 באוגוסט 2019 התקשרה אינפומד בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה) לרכישה של בין 71%-75% מההון המונפק והנפרע של חברת אודורו מערכות בע"מ (להלן: "אודורו"). ביום 3 באוקטובר 2019 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה אינפומד ב-74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודורו (בפועל וכן בדילול מלא), כאשר המוכרים מחזיקים ביתרת ההון המונפק.

בהתאם להסכם, טרם השלמת העסקה אודורו מכרה והעבירה את כל נכסיה והתחייבויותיה לחברה קשורה למוכרים (להלן: "פיצול הפעילות" ו-"אודורו גלובל", בהתאמה), זאת למעט הנכסים וההתחייבויות הדרושים לפעילות אודורו (כהגדרתה להלן), ובכלל זה, רישיון שימוש בישראל, ללא תמורה ובלתי מוגבל בזמן, בפלטפורמות הטכנולוגיות שבבעלות אודורו גלובל, אותם תמשיך להחזיק אודורו ואשר כוללים פעילות של מערכת תורים ממוחשבת לרופאים בישראל, במסגרתה מעניקה אודורו פתרונות זימון תורים וכן פתרונות לרופאים ומרפאות כגון זימון תור לקהל הרחב באמצעות האינטרנט, מענה טלפוני אינטראקטיבי ומענה אנושי, וידוא תורים, תזכור תורים באמצעות הודעות טקסט וכו'.

בתמורה למניות כאמור, שילמה אינפומד במועד ההשלמה סך של כ- 19.1 מיליון ש"ח, אשר כפופה למנגנון התאמת תמורה כמפורט בהסכם. הרכישה כאמור מומנה כולה ממקורותיה העצמיים של אינפומד, לרבות באמצעות מקורות שהעמידה לה החברה.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות אודורו שיוחזקו על ידי המוכרים במועד המימוש. האופציות תהיינה ניתנות למימוש למשך תקופה של שנה אחת בלבד, החל מתום שנתיים ממועד השלמת העסקה והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. מחיר מימוש כל אחת מן האופציות יעמוד על מכפלת: (1) שיעור החזקת המוכרים בהון המונפק והנפרע של אודורו (בדילול מלא) במועד מימוש איזה מן האופציות, ב- (2) מכפיל שהוסכם על מחזור המכירות הממוצע והמתואם (כפי שסוכם בין הצדדים ביחס לכל אחת מהאופציות).

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(8) רכישת חברת אודורו: (המשך)

כאמור לעיל, השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 3 באוקטובר 2019 ולפיכך תוצאותיה הכספיות של אודורו מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
24,792	סה"כ עלות הרכישה
5,693	בניכוי - תמורה שלא במזומן
<u>19,099</u>	תמורה ששולמה במזומן
1,423	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>17,676</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
(1,665)	הון חוזר
23	רכוש קבוע, נטו
12,347	נכסים בלתי מוחשיים
15,539	מוניטין
(2,834)	מיסים נדחים
(41)	התחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>(5,639)</u>	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>17,676</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה

ההרכב והתנועה:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	עלות:
-	36,755	יתרה ליום 1 בינואר
-	(925)	יישום לראשונה של IFRS16 (ראה ביאור א3)
-	<u>35,830</u>	מעבר לנכס זכות שימוש
-	-----	יתרה ליום 31 בדצמבר
-	-	פחת שנצבר:
-	(3,200)	יתרה ליום 1 בינואר
-	<u>(3,200)</u>	פחת
-	-----	יתרה ליום 31 בדצמבר
-	<u>32,630</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

בדבר הכנסות השכירות שהוכרו בגין הנדל"ן להשקעה בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו - ראה ביאור 25ד.

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

ביאור 12 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

סה"כ	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	מכונות	ציוד למחסנים	כלי רכב	שיפורים במושכר	
אלפי ש"ח						
192,160	30,104	26,384	58,358	16,201	61,113	עלות:
14,672	606	6,737	974	1,550	4,805	ליום 1 בינואר 2019
(628)	-	-	(6)	(622)	-	רכישות
1,195	819	-	-	25	351	גריעות
207,399	31,529	33,121	59,326	17,154	66,269	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2019
(*) (91,450)	(25,828)	(4,398)	(24,808)	(4,676)	(*) (31,740)	פחת שנצבר:
(12,823)	(682)	(3,072)	(3,464)	(2,198)	(3,407)	ליום 1 בינואר 2019
387	-	-	4	383	-	הוצאות פחת
(691)	(542)	-	-	(18)	(131)	נגרע במימוש נכסים
(104,577)	(27,052)	(7,470)	(28,268)	(6,509)	(35,278)	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2019
102,822	4,477	25,651	31,058	10,645	30,991	עלות מופחתת:
						ליום 31 בדצמבר 2019
סה"כ	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	מכונות	ציוד למחסנים	כלי רכב	שיפורים במושכר	
אלפי ש"ח						
173,873	29,027	18,815	56,289	17,040	52,702	עלות:
19,294	1,038	7,569	2,184	130	8,373	ליום 1 בינואר 2018
(1,197)	-	-	(115)	(1,082)	-	רכישות
190	39	-	-	113	38	גריעות
192,160	30,104	26,384	58,358	16,201	61,113	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2018
(*) (78,991)	(25,179)	(1,372)	(21,996)	(3,386)	(*) (27,058)	פחת שנצבר:
(*) (13,253)	(649)	(3,026)	(2,830)	(2,066)	(*) (4,682)	ליום 1 בינואר 2018
794	-	-	18	776	-	הוצאות פחת
-	-	-	-	-	-	נגרע במימוש נכסים
(*) (91,450)	(25,828)	(4,398)	(24,808)	(4,676)	(*) (31,740)	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2018
100,710	4,276	21,986	33,550	11,525	29,373	עלות מופחתת:
						ליום 31 בדצמבר 2018

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 32 להלן.

ב. שינוי אומדן:

ברבעון השני של שנת 2019, ביצעה החברה בחינה של אורך החיים השימושיים של מכונות הליקוט שלה, בעקבות שינויים משמעותיים באחזקת מכונות אלו. במסגרת בחינה זו נשקלו על ידי ההנהלה, בין היתר באמצעות יעצים חיצוניים, מכלול הפרמטרים הרלוונטיים לקביעת אורך החיים השימושיים של מכונות אלו ודרישות התחזוקה שלהם. על פי בחינה זו נמצא כי יתרת תקופת ההפחתה נמוכה מיתרת אורך החיים השימושיים הצפויה שלהם ובוצע שינוי אומדן לאורך החיים הכלכלי של מכונות אלו. החברה מעריכה כי תמשיך להשתמש במכונות למשך 12 שנים נוספות. שינוי האומדן מבוסס על הניסיון שנצבר בחברה, על השיפורים שבוצעו ברמת האחזקה ושיפורים ברמות התפוקה של המכונות.

כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו הוצאות הפחת החל מהרבעון השני של שנת 2019 ב- 350 אלפי ש"ח לכל רבעון.

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

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים ואחרים

א. ההרכב והתנועה:

תוכנות	קשרי לקוחות	צבר הזמנות	תוכן רפואי אלפי ש"ח	אי תחרות	טכנולוגיה	סה"כ	
							עלות:
35,543	25,214	-	-	-	-	60,757	ליום 1 בינואר 2019
				3,814			רכישת נכסים בלתי מוחשיים
8,703	-					12,517	מוחשיים
508	34,550	1,286	4,992	1,052	4,286	46,674	כניסה לאיחוד
44,754	59,764	1,286	4,992	4,866	4,286	119,948	ליום 31 בדצמבר 2019
							הפחתה שנצברה:
(26,993)	(4,667)	-	-	-	-	(31,660)	ליום 1 בינואר 2019
(3,947)	(4,817)	(1,286)	(333)	(1,580)	(140)	(12,103)	הפחתה
(352)	-	-	-	-	-	(352)	כניסה לאיחוד
(31,292)	(9,484)	(1,286)	(333)	(1,580)	(140)	(44,115)	ליום 31 בדצמבר 2019
							עלות מופחתת:
13,462	50,280	-	4,659	3,286	4,146	75,833	ליום 31 בדצמבר 2019
							עלות:
29,525	22,627	-	-	-	-	52,152	ליום 1 בינואר 2018
5,975	-					5,975	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
43	2,587					2,630	כניסה לאיחוד
35,543	25,214					60,757	ליום 31 בדצמבר 2018
							הפחתה שנצברה:
(22,766)	(1,984)	-	-	-	-	(24,750)	ליום 1 בינואר 2018
(4,227)	(2,683)					(6,910)	הפחתה
-	-					-	כניסה לאיחוד
(26,993)	(4,667)					(31,660)	ליום 31 בדצמבר 2018
							עלות מופחתת:
8,550	20,547	-	-	-	-	29,097	ליום 31 בדצמבר 2018

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

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים ואחרים (המשך)

א. פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,343	5,909	9,652
1,165	1,001	2,451
<u>5,508</u>	<u>6,910</u>	<u>12,103</u>

עלות המכירות
הוצאות הנהלה וכלליות

ב. שינוי אומדן:

ברבעון השני של שנת 2019, ביצעה החברה בחינה של אורך החיים השימושיים של ההשקעות שלה במערכות ה-ERP, בעקבות פרויקט שדרוג משמעותי של מערכות אלו. במסגרת בחינה זו נשקלו על ידי הנהלה מכלול הפרמטרים הרלוונטיים לקביעת אורך החיים השימושיים של מערכות אלו. השדרוגים וההסבות שבוצעו במערכות ה-ERP, משקפים כעת מערכות עם אורך חיים משמעותי יותר. על פי בחינה זו נמצא כי יתרת תקופת הפחתה נמוכה מיתרת אורך החיים השימושיים הצפויה שלהם ובוצע שינוי אומדן לאורך החיים הכלכלי של מערכות אלו. כתוצאה מכך התארך משך החיים השימושיים של מערכות אלו למשך 3 שנים נוספות. שינוי האומדן מבוסס על הניסיון שנצבר בחברה. ועל השדרוגים שבוצעו במערכות.

כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו הוצאות הפחת החל מהרבעון השני של שנת 2019 ב- 290 אלפי ש"ח לכל רבעון.

ביאור 14 - מוניטין

א. התנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
61,397	73,970
12,573	61,742
<u>73,970</u>	<u>135,712</u>

עלות:
יתרת לתחילת השנה
צירופי עסקים שהתרחשו במהלך השנה (כניסה לאיחוד) (ראה ביאור 10)
יתרה לסוף השנה

ב. פירוט לפי חברות:

(1) 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.

בהתאם לסעיף 99 ל-IAS36 ועמידה בתנאים המצוינים בסעיף זה, בחרה החברה להשתמש בחישוב העדכני ביותר שבוצע בתקופה קודמת של הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים זו.

(2) מדיפלסט:

בשנת 2016 רכשה החברה את מניותיה של חברת מדיפלסט במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(1) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת 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.

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

ביאור 14 - מוניטין (המשך)

ב. פירוט לפי חברות: (המשך)

(3) מדיקוויפ:

בשנת 2017 רכשה החברה את מניותיה של חברת מדיקוויפ במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(2) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת מדיקוויפ. 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. בהתאם לסעיף 99 ל-IAS36 ועמידה בתנאים המצוינים בסעיף זה, בחרה החברה להשתמש בחישוב העדכני ביותר שבוצע בתקופה קודמת של הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים וז.

(4) דור שירותים:

בשנת 2018 רכשה החברה את מניותיה של חברת דור שירותים במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(3) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת דור שירותים. 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 12,573 אלפי ש"ח.

(5) אינפומד:

בשנת 2019 רכשה החברה את מניותיה של חברת אינפומד במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(5) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת אינפומד. 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 25,050 אלפי ש"ח.

(6) טרגט קאר:

בשנת 2019 רכשה החברה את מניותיה של חברת טרגט קאר במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(6) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת טרגט קאר. 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 21,153 אלפי ש"ח.

(7) אודורו:

בשנת 2019 רכשה אינפומד את מניותיה של חברת אודורו במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(8) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת אודורו. 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 15,539 אלפי ש"ח.

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

ביאור 14 - מוניטין (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך שנתית:

שיעור היגון	שיעור צמיחה לטווח ארוך	שיטת הערכה	יחידה מניבת מזומנים
			ליום 31 בדצמבר 2019:
15%	3%	DCF	סטריליזציה (מדיפלסט)
15.75%	3%	DCF	שירותים פרמצבטיים (דור שירותים)
14.38%	1%	DCF	אינפומד
15.3%	1%	DCF	טרגט קאר
16.71%	2%	DCF	אודורו
			ליום 31 בדצמבר 2018:
10%	1%	DCF	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים (נובולוג)
16.5%	3%	DCF	סטריליזציה (מדיפלסט)
17.75%	5%	DCF	שירותים פרמצבטיים (דור שירותים)
			פעילות שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח (מדיקוויפ)
14%	2%	DCF	

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 אושרו על ידי ההנהלה.

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,370,265	1,435,196	חשבונות פתוחים
200,733	224,354	המחאות לפרעון
<u>1,570,998</u>	<u>1,659,550</u>	

תקופת האשראי הממוצעת המתקבלת מספקי החברה היא 121 ימים (2018: 111 ימים).

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,261	498	מוסדות
542	185	צדדים קשורים (*)
1,439	1,470	פקדונות מלקוחות
9,500	13,383	הוצאות לשלם ושונות
11,249	15,997	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר (*)
<u>24,991</u>	<u>31,533</u>	

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 29.

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

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

א. כללי:

(1) בשנת 2011 התקשרה הקבוצה בהסדרי חכירה 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 2019 עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

(2) בחודש דצמבר 2016, התקשרה הקבוצה בהסכם שכירות עם צד ג' לשכירת שטח נוסף של כ-13,260 מ"ר עבור מרכז לוגיסטי נוסף במודיעין לתקופה של 5 שנים, הכוללת אופציית הארכה ל-10 שנים נוספות. החברה היונה עלויות שכירות הקשורות לנכס שטרם החלה הפעילות בו. כערובה למילוי התחייבויות החברה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית (צמודה).

במהלך שנת 2017, נחתמו הסכמים עם שוכרי משנה לגבי שטחים של כ-8,650 מ"ר מתוך השטח הנוסף ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים.

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

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	נדל"ן אלפי ש"ח	עלות:
-	-	-	ליום 1 בינואר 2019
126,495	14,608	111,887	יישום לראשונה IFRS 16
925	-	925	מעבר מנדל"ן להשקעה
365	-	365	הפרשי הצמדה
5,561	3,946	1,615	תוספות
133,346	18,554	114,792	ליום 31 בדצמבר 2019
-	-	-	פחת שנצבר:
16,038	5,583	10,455	ליום 1 בינואר 2019
16,038	5,583	10,455	הוצאות פחת
-	-	-	ליום 31 בדצמבר 2019
117,308	12,971	104,337	עלות מופחתת:
			ליום 31 בדצמבר 2019

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח	2019 אלפי ש"ח	
-	-	16,038	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
-	-	7,047	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון, כולל הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	חכירות חדשות	הפרשי הצמדה	ריבית שנצברה אלפי ש"ח	תשלומי חכירה בפעילות מימון	יישום לראשונה של IFRS 16	יתרה ליום 1 בינואר 2019	התחייבויות חכירה
157,462	4,889	365	7,047	(21,869)	167,030	-	

בדבר ניהול סיכון נזילות של התחייבויות חכירה ראה ביאור 27ד'.

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

ביאור 18 - אמות מידה פיננסיות

ביום 5 ביולי 2019, התקשרה החברה בתיקונים לכתבי ההתחייבות עם שלושה תאגידים בנקאיים, בקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים וכן התקשרה בכתב התחייבות עם תאגיד בנקאי נוסף (להלן בהתאמה: "כתבי ההתחייבות המעודכנים" ו-"כתב ההתחייבות הנוסף"), כמפורט להלן:

א. כתבי ההתחייבות המעודכנים:

כתבי ההתחייבות כאמור עודכנו ביחס לנושאים המפורטים להלן, שהינם במהותם זיהים ביחס לכלל כתבי ההתחייבות המעודכנים. יודגש כי בנושאים שאינם מפורטים להלן - ימשיכו לחול תנאי כתבי ההתחייבות שחלו עד למועד זה:

(1) אמת מידה פיננסית - הון עצמי מינימלי - החברה התחייבה כי סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 50 מיליון ש"ח. התחייבויות אחרות ביחס להון העצמי, בוטלו.

(2) שינוי שליטה - הוסכם כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט-אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפירעון.

בנוסף, ביחס לאחד מכתבי ההתחייבות המעודכנים, נוספה תניה (אשר דומות לה קיימות בשני כתבי ההתחייבות המעודכנים האחרים) לפיה התחייבה החברה שלא לחלק כדיבידנד סך שנתי העולה על 70% מהרווח הנקי.

ב. כתב ההתחייבות הנוסף:

בהתאם לכתב ההתחייבות בו התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי נוסף בקשר עם העמדת הלוואות, אשראים, ערבויות ומתן שירותים בנקאיים, התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד בתנאים הבאים: (1) הונה העצמי של החברה לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח (להלן - "אמת המידה"); (2) נקבעו מגבלות על עסקאות והסדרים של החברה עם בעלי שליטה בה; (3) התחייבות לשעבוד שלילי - החברה התחייבה שלא לשעבד או למשכן נכס כלשהו ו/או חלק ממנו, ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב למעט יצירת שעבוד על נכס שרכישתו תמומן בפועל על ידי אותו צד שלישי שלטובתו ירשם השעבוד, והכל בהתאם לתנאים בכתב ההתחייבות הנוסף. כן הוסכם, כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט-אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפירעון.

עוד נקבע במסגרת כתב ההתחייבות הנוסף, כי החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים, מבלי לקבל את הסכמת התאגיד הבנקאי מראש, ובלבד, בין היתר, שסך החלוקה לא יעלה על 70% מהרווח השנתי של החברה, על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה הקודמת למועד החלוקה. יובהר, כי אם בשנה מסוימת בוצעו חלוקות המהוות פחות מ-70% מהרווח השנתי כאמור לעיל, היתרה שלא חולקה תוכל להיות מחולקת בשנים הבאות מבלי שהדבר יחשב כהפרה וזאת בכפוף לכך שעל פי הדוחות הכספיים יצטבר רווח שנתי בשנה הרלוונטית וכמפורט בכתב ההתחייבות הנוסף.

הוסכם, כי בכל מקרה שהחברה לא תעמוד באמת המידה ו/או יתברר כי מצגי ו/או הצהרות החברה בכתב ההתחייבות אינן נכונות ו/או אם החברה תפר את התחייבויותיה האמורות לעיל, כי אז בנוסף לכל סעד אחר, יהיה רשאי התאגיד הבנקאי להעמיד לפירעון מיידית את כל החובות והאשראים שהועמדו לחברה, כמפורט בכתב ההתחייבות.

יצוין, כי למועד הדוח לחברה קווי אשראי (שאינן במסגרות אשראי חוזיות מחייבות) בסך כולל של כ-350 מיליון ש"ח.

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

ביאור 19 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

א. הרכב התחייבויות בגין הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
634	1,055
1,144	1,880
<u>1,778</u>	<u>2,935</u>

הטבות לאחר סיום העסקה:
 מענק הסתגלות
 התחייבויות בגין פיצויי פרישה ופיטורין, נטו

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק) מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. חישוב ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לחברה ולחברות מאוחדות אישור ממשד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק לחלק מעובדיה, על פיו הפקדויות השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבויות נוספת, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו סך של 5,362 אלפי ש"ח (2018: 4,651 אלפי ש"ח, 2017: 4,047 אלפי ש"ח).

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

(א) תיאור מהות התכנית ומאפייניה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק), מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה. לחברה ולחברות מאוחדות אין אישור ממשד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק לחלק מעובדיה, לפיכך הפקדויות השוטפות אינן פוטרות אותה מכל התחייבויות נוספת לעובדים.

במסגרת התוכנית, מחויבות החברה וחברות מאוחדות, בהפקדת סכומים, בשיעור שייקבע בחוק, בכדי להבטיח את צבירתם של פיצויי הפיטורין המגיעים לעובד כאמור לעיל. החברה רשאית להפקיד את השלמת פיצויי הפיטורין עד ל-8.33% מרכיבי השכר שבגינם מפרישה החברה לקופת גמל (לקופת גמל אישית לפיצויים על שם העובד או לקופת גמל לקצבה).

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות, "סיכון שכר", כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית.

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

ביאור 19 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
%	%	
3.7	2.4	שיעורי ההיוון
1.55	1.47	שיעורי העלאות משכורות חזויים
8-27	8-27	שיעורי תחלופה ועזיבה (וותק 0-10 שנים)
0-6	0-6	שיעורי תחלופה ועזיבה (וותק 11-59 שנים)

(ג) 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		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
382	596	שינוי שיעור העלאות משכורות חזויים:
(282)	(465)	עליה של 1%
		ירידה של 1%
(296)	(497)	שינוי שיעור ההיוון:
418	645	עליית שיעור היוון של 1%
		ירידת שיעור היוון של 1%

(ד) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,004	8,652	יתרת פתיחה
220	672	עלות שירות שוטף
273	309	עלות ריבית
(266)	524	רווחים והפסדים אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
-	309	רווחים והפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
(3,148)	(649)	הטבות ששולמו
569	423	מחויבויות שניטלו בצירופי עסקים
8,652	10,240	יתרת סגירה

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

ביאור 19 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,478	6,874	יתרת פתיחה
231	245	הכנסות ריבית
(430)	-	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
-	380	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין נסיון העבר
(2,859)	(541)	הפקדות ע"י המעסיק (הטבות ששולמו)
454	347	נכסים שנרכשו בצירופי עסקים
<u>6,874</u>	<u>7,305</u>	יתרת סגירה

ביאור 20 - 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) ביום 31 ביולי 2018 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.

(3) בהמשך להסכם לרכישת 51% מהונה המונפק של אינפומד (ראה ביאור 10 לעיל) מצד ג' (להלן - "המוכרת"), החברה נתנה את הסכמתה לצו מוסכם בהתאם לסעיף 50ב' לחוק התחרות הכלכלית תשמ"ח-1988 (להלן - "החוק") בין החברה, הממונה על התחרות (להלן - "הממונה") והמוכרת (להלן - "הצו"), לפיו, בכפוף לאישור בית הדין לתחרות את הצו, וכנגד תשלום של 404 אלפי ש"ח על ידי החברה לאוצר המדינה (וסכום נוסף על ידי המוכרת), לא תנקוט הממונה על התחרות בצעדי אכיפה נוספים כנגד הצדדים להסכם או מי מטעמם בגין ביצוע המיזוג (כהגדרתו בחוק) בין החברה לבין אינפומד בטרם התקבלה הסכמת הממונה, בניגוד להוראות פרק ג' לחוק.

כאמור לעיל עילת הצו היא העובדה שלא הוגשה על ידי הצדדים למיזוג בקשה לממונה לאישור המיזוג בין אינפומד והחברה בטרם הושלמה העסקה. הדבר נבע כתוצאה מייעוץ משפטי שגוי שקיבלה החברה מן היועצים המשפטיים שליוו את החברה בביצוע העסקה (ייעוץ דומה ניתן אף על ידי היועצים המשפטיים של המוכרת), כאשר החברה שמרה את כל זכויותיה בהקשר זה. יודגש כי מיד עם גילוי הטעות הוגשה לממונה בקשה לאישור המיזוג, אשר אושרה ביום 25 ביוני 2019.

החברה קיבלה שיפוי מלא של סכום הצו המוסכם.

ב. ערבויות ושעבודים:

(1) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 קיימות התחייבויות תלויות של הקבוצה שניתנו לאחרים בסך של כ- 11.1 מיליון ש"ח ו- 10.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) להבטחת התחייבויות של שתי חברות בנות לספקים שלהן, רשמו שתי החברות הבנות שעבוד על חשבון הבנק שלהן לטובת הספקים.

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

ביאור 21 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,228	8,558
-	(996)
738	291
(7,140) (*)	(16,776)

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מסים שוטפים

התחייבויות מסים שוטפים

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

נכסי מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

ב. יתרות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	הוכר בצירוף עסקים	יישום לראשונה של IFRS16	יתרה ליום 1 בינואר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(17,897)	-	435	(10,617)	-	(7,715)
51	-	1,217	-	(1,166)	-
941	-	193	16	-	732
125	-	(47)	-	-	172
597	103	79	6	-	409
(302)	-	124	(426)	-	-
(16,485)	103	2,001	(11,021)	(1,166)	(6,402)

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע ונכסים בלתי

מוחשיים (*)

חכירות

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס

נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	הוכר בצירוף עסקים	יתרה ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(7,715)	-	(66)	(595)	(7,054)
732	-	289	40	403
172	-	-	-	172
409	37	(762)	27	1,107
-	-	(58)	-	58
(6,402)	37	(597)	(528)	(5,314)

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (*)

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

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

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,781	4,925
9,978	10,661

הפסדים עסקיים לצרכי מס

הפסדי הון לצרכי מס

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98	37	103

הפסד (רווח) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

ה. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,318	8,252	10,402
-	-	(176)
649	597	(2,001)
6,967	8,849	8,225

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים

זמניים

סה"כ הוצאות מס

ו. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים לרווח (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,145	31,393	18,362
24%	23%	23%
7,235	7,220	4,223
32	1,176	3,819
(281)	453	359
(18)	-	-
-	-	(176)
6,967	8,849	8,225

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי

הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים

התאמות עקב שינויים בשיעורי המס

התאמות בגין מסים שוטפים משנים קודמות

סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

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

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מידע נוסף:

מיסוי החברות בישראל:

(1) 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 הופחת מ- 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 והמשיך והופחת ל- 23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

(2) לחברה ולחברות המאוחדות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ביאור 22 - הון מניות

א. הון רשום ומונפק:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
3,500	900,000	4,635	900,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב (*)

כל מניה מקנה קול אחד באסיפה הכללית. 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.

ב. תנועה בהון המניות הנפרע:

(1) ביום 1 באוגוסט 2019, מימשה החברה אופציות הרכש לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר (להלן - "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן - "העסקה") כמתואר להלן. בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרגט קאר הינו מר אלי דהן. בתמורה למימוש אופציות הרכש הקצתה החברה למוכרות 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן - "מניות ההקצאה").
 לפרטים נוספים ראה גם ביאור 10 ב(7).

(2) בחודש ספטמבר 2019, הקצתה החברה, בהצעה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן - "מניות המוקצות" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה (מחיר המניה בבורסה סמוך למועד החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע ההצעה הפרטית) ובתמורה כוללת בסך של כ- 120.8 מיליון ש"ח. כתוצאה מההצעה כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,485,904 מניות רגילות.

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

ביאור 23 - 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.

ביום 11 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (0.04285 ש"ח למניה). ביום 1 באפריל 2019, שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

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

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 22' לעיל). בחודש יוני 2017 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

ביאור 24 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

(1) 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 ולשישה (6) נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה (להלן - "החברות הבנות").

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 לשישה נושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה. 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 ומחיר המימוש שנקבע לכל אופציה יעמוד על סך של 1.58 ש"ח (כפוף להתאמות).

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.

הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, 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 בממוצע 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%),
- (ו) מחיר המימוש - 1.58 ש"ח.

ביאור 24 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה: (המשך)

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

(2) דירקטוריון החברה אישר בישיבותיו מהימים 14 ו-15 ביולי 2019, הצעה פרטית של 1,325,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן - "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 1,325,000 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן - "מניות המימוש"), לשני ניצעים, נושא משרה בחברה ונושא משרה בחברה בת של החברה (להלן בחלק זה: "הניצעים"), בהתאם לתוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני 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 ומחיר המימוש שנקבע לכל אופציה יעמוד על סך של 1.571 ש"ח (כפוף להתאמות).

השווי ההוגן של כל אופציה הינו 0.26 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ- 341 אלפי ש"ח.

הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 15 ביולי 2019 שהיה 151 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

- (א) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה במוצע של כ-27%,
- (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-0.9% - 1.4%),
- (ו) מחיר המימוש - 1.571 ש"ח.

(3) ביום 14 בנובמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התמול ודירקטוריון החברה, הקצאה של 8,714,286 יחידות למניות חסומות של החברה (Restricted Shares Units) (להלן: "יחידות RSU"), אשר ככל שתבשלנה תהיינה ניתנות למימוש בסך הכל לעד 8,714,286 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המימוש" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה, הכל בהתאם לתוכנית יחידות RSU לנושאי משרה (שאינם דירקטורים) ולעובדים בכירים, אשר אומצה על ידי דירקטוריון החברה ביום 3 באוקטובר 2019. יחידות ה-RSU תבשלנה בארבע מנות שנתיות שוות בתום שנה, שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים ממועד ההענקה ומחיר המימוש שנקבע לכל יחידת RSU יעמוד על סך של 1.51 ש"ח (כפוף להתאמות).

כל יחידה תהיה ניתנת למימוש החל ממועד הבשלתה ועד לתום תקופה בת שנתיים לאחר מועד הבשלתה.

השווי ההוגן הממוצע של כל יחידה הינו 0.33 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל היחידות אשר הוענקו הינו כ-2,867 אלפי ש"ח.

הערכת השווי ההוגן של יחידות RSU בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 3 באוקטובר 2019 שהיה 151 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

- (א) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה במוצע של כ-29%,
- (ב) בהנחה של מימוש כל היחידות 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 היחידות על פי דין,
- (ה) שיעור ההיוון השנתי ליחידות נקבע בהתאם לתשואות של אג"ח ממשלתי במח"מ ממוצע של כ-5 עד 8 שנים (שיעור ההיוון הממוצע הינו בשיעור של כ-0.5% - 0.8%),
- (ו) מחיר המימוש - 1.51 ש"ח.

ביאור 24 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או הפסד של חברות הקבוצה לתקופה ועל מצבה הכספי:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,486	2,020
-	1,865	3,860

הוצאות הנהלה וכלליות בגין תשלום מבוסס מניות

סך כל הערך בספרים של קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

ביאור 25 - פירוט נוסף לסעיפי דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017 (*)	2018 (*)	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
666,153	695,826	755,967
172,842	214,140	248,171
838,995	909,966	1,004,138
254	64,063	(33,364)
2,863	-	-
651,865	628,410	784,528
654,982	692,473	751,164
59,178	66,312	76,774
-	-	6,562
19,019	22,812	13,081
15,545	17,885	13,995
3,721	3,486	3,343
11,283	17,319	32,729
143	131	3,336
3,905	4,467	4,522
112,794	132,412	154,342
767,776	824,885	905,506

א. הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים:
 הכנסות ממכירת תרופות
 הכנסות מפעילות הפצה, שירותים ואחרות

ב. עלות המכירות, העבודות והשירותים:
 ירידה (עלייה) במלאי
 כניסה לאיחוד קניות

שכר ונלוות
 עבודות חוץ
 שכירות ואחזקת מבנים
 הובלות ואחזקת כלי רכב
 ביטוח
 פחת והפחתות
 פרסום, שיווק וקידום מכירות לאחרים
 אחרות

(*) בדבר התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית והתאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 31 וביאור 32 בהתאמה.

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

ביאור 25 - פירוט נוסף לסעיפי דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017 (*)	2018 (*)	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,549	28,386	34,659	ג. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:
379	1,486	2,020	שכר, נלוות ועבודות חוץ
2,296	3,190	1,638	תשלום מבוסס מניות
2,258	2,650	1,492	אחזקת מבנה ושכירות
2,306	2,986	3,042	נסיעות, הובלה ואחזקת רכב
781	913	936	משרדיות ואחזקת מחשבים
6,110	4,363	4,349	ביטוח
1,923	2,473	2,735	שירותים מקצועיים
2,351	2,844	8,235	כיבודים ומתנות
413	693	2,679	פחת והפחתות
39,366	49,984	60,345	אחרות
47	24	(378)	ד. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:
(2,698)	(4,792)	(3,574)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
4,599	4,636	-	הכנסות משכירות
-	-	3,200	הוצאות שכירות
(1,914)	(1,195)	6,901	פחת נדל"ן להשקעה
(514)	157	(922)	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(480)	(1,170)	5,227	אחרות
382	-	920	ה. הוצאות מימון:
-	-	7,047	הפרשי שער
758	3,988	6,657	הוצאות ריבית בגין חכירות
1,065	1,071	687	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,205	5,059	15,311	ריבית ועמלות מתאגידים בנקאיים
-	151	-	הכנסות מימון:
-	-	429	הפרשי שער
17	34	184	הכנסות ריבית בגין חכירות
17	185	613	הכנסות ריבית בגין פיקדונות ואחרות

(*) בדבר התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית והתאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 31 וביאור 32 בהתאמה.

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

ביאור 26 - רווח למניה

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,178	22,544	10,137
350,000	350,000	386,877

א. רווח בסיסי למניה:
 הרווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:
 הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

ג. מכשירים שיכולים פוטנציאלית לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי מדללת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
-	14,816	24,855
-	14,816	24,855

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
107,969	185,108
1,223,874	1,245,618
500	500
-	8,674
1,332,343	1,439,900

נכסים פיננסיים:

נכסים שוטפים ולא שוטפים:
 מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 חייבים בגין חכירות משנה מימוניות

התחייבויות פיננסיות:

1,570,998	1,659,550
24,991	31,533
622	559
-	157,462
26,392	16,665
1,623,003	1,865,769

התחייבויות שוטפות ולא שוטפות:
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות אשראי מתאידיים בנקאיים
 התחייבויות חכירה
 התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון שוק:

סיכון מטבע:

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	
3.456	ליום 31 בדצמבר 2019
3.748	ליום 31 בדצמבר 2018
שיעורי השינוי %	
(7.8)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
8.1	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

ג. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים בעלי דירוג אשראי, כאשר מתאים, כאמצעים להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים.

מרבית מסיכון האשראי של יתרת הלקוחות (הלקוחות המוסדיים) חלה על צדדים שלישיים (חברות התרופות הרב לאומיות), שבהתאם לתנאי ההתקשרות איתם הקבוצה לא מחויבת להעביר להם כספים אם לא גבתה אותם מלקוחותיה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

מרבית לקוחותיה של החברה הינם לקוחות ותיקים וקבועים. החברה מבצעת תהליך אישור ובדיקת איתנות פיננסית ללקוחות חדשים. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות. כ-98.9% מלקוחות הקבוצה (כ-98.5% ליום 31 בדצמבר 2018) עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי), ומדורגים כלקוחות ברמת אשראי גבוהה.

הקבוצה בוחנת את הסכום בר ההשבה של חוב מסחרי על בסיס פרטני בתום תקופת הדיווח, על מנת להבטיח הפרשה נאותה בגין יתרות שלא ניתן להשיבן. לדעת הנהלת החברה, סיכון האשראי של הקבוצה נמוך מאד.

ד. ניהול סיכון נזילות:

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

הקבוצה 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.

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

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניהול סיכון נדילות: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	מעל 3	1-3	עד חודש	טווח שיעור ריבית אפקטיבית %	
			ועד שנה	חודשים			
							אלפי ש"ח
198,737	106,457	70,382	16,385	3,606	1,907	1.36-4.63	התחייבויות חכירה

ה. 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.

ו. מדיניות ניהול ההון:

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

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

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

ביאור 28 - 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 התפעולית 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' - הפצת תרופות ואביזרים רפואיים.

מגזר ב' - שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים.

מגזר ג' - שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח.

כמו כן, מגזרי פעילויות אחרים כוללים את פעילויות הקבוצה בתחומים הבאים:

1. מתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל.
2. סטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO).
3. הפעלת פלטפורמה דיגיטלית לרפואה מתקדמת ומידע רפואי.
4. מתן שירותים פרמצבטיים, שירותים רוקחיים ושירותי תרגום בענף הפארמה.
5. הפצת תרופות עד הבית.
6. פיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה ומתן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות.
7. מתן פתרונות לזימון תורים.

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. המוניתין הוקצה בין המגזרים השונים כמפורט בביאור 14.

תוצאות המגזר מבוססות על הרווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים (EBITDA) של החברה.

לאחר היישום לראשונה של IFRS 16 החל מיום 1 בינואר 2019 כמתואר בביאור 2טז', מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה ממשיך לסקור את תוצאות המגזרים כאשר תשלומי השכירות נכללים ומוצגים כהוצאות שכירות תפעוליות ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון וכפועל יוצא כך מוצגות תוצאות המגזרים, כאשר ההתאמות לנתונים כאמור לאופן ההצגה והמדידה בדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS 16 מוצגות בעמודת ההתאמות. כמו כן, נכסים והתחייבויות שנוצרו מיישום של IFRS 16 גם מוצגים בעמודת ההתאמות.

ב. סיווג מחדש:

לאור בחינה מחדש של מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, במהלך הרבעון השני של שנת 2019, את הדיווחים המשמשים אותו לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לכל מגזר ולהערכת ביצועי המגזרים, תוצאות המגזר עודכנו כך שמבוססות על הרווח הגולמי ועל הרווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים (EBITDA) של החברה. כמו כן, בוצעה הפרדה של הוצאות תשלום מבוסס מניות, שערך התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות יעוץ בנושאי מיזוגים ורכישות.

בהתאם לכך הוצגו מחדש תוצאות המגזרים בכל אחת מן התקופות הכלולות בדוחות כספיים אלה כנתוני השוואה.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
סה"כ	התאמות	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	
אלפי ש"ח						
1,004,138	-	78,291	38,187	47,197	840,463	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(8,087)	675	-	-	7,412	הכנסות בין מגזריות
1,004,138	(8,087)	78,966	38,187	47,197	847,875	סה"כ הכנסות
98,632	1,216	25,086	14,729	22,980	34,621	רווח גולמי
86,139	20,565	13,904	12,009	17,084	22,577	EBITDA
37,404	19,238	2,030	3,055	2,553	10,528	פחת והפחתות
6,760	-	5,286	1,474	-	-	הפחתת עודף עלות רכישה
2,020	-	261	-	25	1,734	תשלום מבוסס מניות
						עדכון התחייבויות פיננסיות
						לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
6,901	-	-	-	-	6,901	רווח הון ושוות
(6)	-	(747)	-	-	741	
33,060	1,327	7,074	7,480	14,506	2,673	רווח מפעולות רגילות
						עדכון התחייבויות פיננסיות
						לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6,657						הוצאות מימון אחרות, נטו
8,041						
14,698						סה"כ הוצאות מימון, נטו
18,362						רווח לפני מסים על ההכנסה
44,164	19,238	7,316	4,529	2,553	10,528	פחת והפחתות

(*) ראה ביאור 10 ב(2) וביאור 31 א'.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזר: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)

סה"כ	התאמות	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח			הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	
			אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים קליניים	שירותים לוגיסטיים		
909,966	(200)	35,244	35,450	47,276	792,196		הכנסות מלקוחות חיצוניים
85,081	-	11,556	13,058	23,321	37,146		רווח גולמי
57,301	-	4,817	10,178	15,990	26,316		EBITDA
17,242	-	1,630	2,879	1,130	11,603		פחת והפחתות
2,921	-	1,447	1,474	-	-		הפחתת עודף עלות רכישה
1,486	-	107	-	-	1,379		תשלום מבוסס מניות
(1,195)	-	-	-	-	(1,195)		עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
580	-	-	-	-	580		יעוץ מיזוגים ורכישות ושונות
36,267	-	1,633	5,825	14,860	13,949		רווח מפעולות רגילות
3,988							עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
886							הוצאות מימון אחרות, נטו
4,874							הוצאות מימון, נטו
31,393							רווח לפני מסים על ההכנסה
20,163	-	3,077	4,353	1,130	11,603		פחת והפחתות

(*) ראה ביאור 28 ב'.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזר: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (*)

סה"כ	התאמות	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח			הפצת תרופות ואביזרים רפואיים	
			אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים קליניים	שירותים לוגיסטיים		
838,995	-	24,393	8,930	44,636	761,036		הכנסות מלקוחות חיצוניים
71,219	-	7,799	2,572	22,985	37,863		רווח גולמי
45,911	-	3,008	2,224	16,073	24,606		EBITDA
12,105	-	1,085	886	1,140	8,994		פחת והפחתות
1,528	-	1,160	368	-	-		הפחתת עודף עלות רכישה
379	-	-	-	-	379		תשלום מבוסס מניות
(1,914)	-	-	-	-	(1,914)		עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,480	-	-	-	-	1,480		יעוץ מיזוגים ורכישות ושונות
32,333	-	763	970	14,933	15,667		רווח מפעולות רגילות
758							עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,430							הוצאות מימון אחרות, נטו
2,188							הוצאות מימון, נטו
30,145							רווח לפני מסים על ההכנסה
13,633	-	2,245	1,254	1,140	8,994		פחת והפחתות

(*) ראה ביאור 28 ב'.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מגזר:

סה"כ	התאמות	אחרים	שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח אלפי ש"ח	שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים
<u>2,150,253</u>	<u>(115,695)</u>	<u>208,149</u>	<u>83,135</u>	<u>28,635</u>	<u>1,946,029</u>
<u>1,886,476</u>	<u>107,338</u>	<u>78,332</u>	<u>11,530</u>	<u>7,194</u>	<u>1,682,082</u>
<u>27,189</u>	<u>-</u>	<u>8,388</u>	<u>3,204</u>	<u>4,074</u>	<u>11,523</u>
<u>1,738,436</u>	<u>(167,517)</u>	<u>80,156</u>	<u>77,557</u>	<u>27,832</u>	<u>1,720,408</u>
<u>1,631,921</u>	<u>(29,131)</u>	<u>31,085</u>	<u>9,875</u>	<u>4,750</u>	<u>1,615,342</u>
<u>25,269</u>	<u>-</u>	<u>12,888</u>	<u>3,486</u>	<u>834</u>	<u>8,061</u>

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסי המגזר

התחייבות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2019:

השקעות הוניות

ליום 31 בדצמבר 2018:

נכסי המגזר

התחייבות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2018:

השקעות הוניות

ה. לקוחות עיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>192,875</u>	<u>200,817</u>	<u>214,691</u>

לקוח א'

ההכנסות מלקוחות עיקריים מוצגות במסגרת מגזר הפצת תרופות ואביזרים רפואיים.

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

ביאור 29 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

ביום 3 באפריל 2019, פימי חמש (2012) בע"מ, השותף הכללי בשתי קרנות (להלן - "קרנות פימי"), מבעלות השליטה בחברה, מכרה את כלל החזקותיה בחברה (כ-15.05% מהון מניותיה של החברה) באמצעות אותן קרנות במחיר של 1.249 ש"ח למניה.

רוכשי החזקותיהן של קרנות פימי הינם: מר משה ארקין וארקין תקשורת בע"מ, אשר רכשו כ-9.03% ממניות החברה, מר אהוד פוזיס, מבעלי השליטה בחברה, אשר רכש כ-3.86% נוספים מהון מניותיה של החברה (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו (להלן - "מבט-אפ")), מר אלי דהן, אשר רכש כ-1.2% ממניות החברה ו-0.96% אשר רכשו אחרים.

ביום 1 באוגוסט 2019, מימשה החברה אופציות הרכש לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר (להלן - "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן - "העסקה") כמתואר להלן. בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרגט קאר הינו מר אלי דהן.

בתמורה למימוש אופציות הרכש הקצתה החברה למוכרות 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן - "מניות ההקצאה").

בחודש ספטמבר 2019, הקצתה החברה, בהצעה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המוקצות" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה (מחיר המניה בבורסה סמוך למועד החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע ההצעה הפרטית) ובתמורה כוללת בסך של כ-120.8 מיליון ש"ח. כתוצאה מההצעה כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,485,904 מניות רגילות.

נכון למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ) בכ-29.43% ממניות החברה. בעלי העניין הם מר משה ארקין אשר מחזיק בכ-11.29% ממניות החברה ומר אלי דהן אשר מחזיק בכ-8.04% ממניות החברה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
810	50
1,319	5,180

יתרות חובה של צדדים קשורים

יתרות זכות של צדדים קשורים

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,044	1,763	-
91	561	860

מכירות לצדדים קשורים

דמי שכירות לצדדים קשורים

ד. שעבודים וערבויות:

החברה רוכשת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה הפרמיה השנתית עומדת במוצע על כ-28,100 דולר.

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

ביאור 29 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,723	11,148	14,064	שכר ונלוות לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
8	9	13	
638	1,455	1,860	שכר ונלוות לצדדים קשורים אשר אינם מועסקים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
2	1	2	
400	100	-	דמי ניהול לצדדים קשורים בחברה מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
1	1	-	
379	1,486	1,995	עלות תשלום מבוסס מניות (2) מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
1	7	8	
1,290	794	745	גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (1) מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
4	6	6	

(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. 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.

ביום 3 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כי החל מחודש ינואר 2018 יהיה זכאי מר רמי דר, בגין כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לשכר חודשי, בעלות שכר של כ-40 אלפי ש"ח.

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.

(2) ביום 28 ביוני 2018 אומצה על ידי דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, לפרטים ראה ביאור 24.

להלן פילוח של סך התגמול הניתן לאנשי המפתח הניהוליים, אשר הוכר כהוצאה במהלך השנה, על פי סוגי הטבות העובד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
367	272	302	הטבות עובד לטווח קצר
204	82	223	
43	48	57	
379	1,486	1,995	הטבות לאחר סיום העסקה
993	1,888	2,577	
			הטבות בגין פיטורין
			תשלום מבוסס מניות

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

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

נגיף הקורונה - החברה עוקבת ובוחנת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה ככלל, ומוקדי סיכון בפעילותה בפרט. להערכת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה, עשויות להיות השפעות מעורבות על פעילותה העסקית של הקבוצה. מחד, התפשטות נגיף הקורונה עשויה להוביל לגידול בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים וכן, לגידול בביקוש לשירותי רפואה עד הבית הניתנים במסגרת תחום פעילות טיפול ביתי ("Home Care"), כמו גם להאצת תהליכי אימוץ שרותי רפואה מרחוק (Telemedicine). מאידך, התפשטות נגיף הקורונה הינה בעלת השפעה שלילית מהותית על המצב הכלכלי בעולם בכלל ובישראל בפרט, אשר עלולה להיות לה השלכה שלילית על פעילות הקבוצה שתבטא, בין היתר, בירידה בזמינות עובדים בשל שהיית עובדים בבידוד בהתאם להוראות משרד הבריאות ו/או מגבלות גולטריות אחרות בישראל, מה שעלול להוביל להפחתה בהיקפי השירותים השונים שיכולה החברה לספק בשל מגבלות שאינן בשליטתה.

ביאור 31 - התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית

א. ברבעון השני של שנת 2019 שינתה החברה את המדיניות החשבונאית שלה בדבר סיווג בדוח על הרווח והפסד של הוצאות שערך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שנובעות מערך הזמן. בדוחות הכספיים עד וכולל הדוחות ליום 31 במרץ 2019, סיווגה החברה את הוצאות אלו במסגרת סעיף הוצאות אחרות בדוח על הרווח והפסד. בדוחות הכספיים הנוכחיים נזקפו הוצאות שערך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שנובעות מערך הזמן במסגרת סעיף הוצאות המימון בדוח על הרווח והפסד, בעוד ששינויים בתחזיות לגבי הביצועים התפעוליים העתידיים של החברות הבנות שמשפיעות על הסכומים שצפויים להיות משולמים בגין התחייבויות פיננסיות אלו ממשיכים להיזקק להוצאות (הכנסות) אחרות. נתוני ההשוואה לתקופות קודמות סווגו בהתאם לכך. החברה סבורה כי סיווג זה משקף באופן נאות יותר את המהות הכלכלית של השינויים בהתחייבויות אלו.

ב. ברבעון השני של שנת 2019 סיווגה חברה בת של החברה, ממגזר שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, עמלות יבוא תחת עלות המכר כנגד הוצאות יבוא שרשמה. בדוחות הכספיים עד וכולל הדוחות ליום 31 במרץ 2019, סיווגה החברה את הוצאות אלו במסגרת סעיף הכנסות בדוח על הרווח והפסד. בדוחות הכספיים הנוכחיים נזקפו עמלות אלו במסגרת סעיף עלות המכר בדוח על הרווח והפסד. נתוני ההשוואה לתקופות קודמות סווגו בהתאם לכך. החברה סבורה כי סיווג זה משקף באופן נאות יותר את המהות הכלכלית של סכומים אלו.

בדבר פירוט ההתאמה בגין היישום למפרע בדוח על הרווח הכולל ראה ביאור 32 להלן.

ביאור 32 - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2019 וטרם פרסום הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019, נתגלתה טעות ברישום הוצאות הפחת בגין שיפורים במושכר בחברה ובחברה בת, כך שהוצאות הפחת שנרשמו בשנים קודמות גבוהות מהוצאות הפחת בפועל. בחינת מהותיות הטעות בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית, העלתה כי הטעות אינה מהותית. הטעות אינה משפיעה על ה-EBITDA של החברה ושל החברה הבת. החברה תיקנה את הטעות בדרך של תיקון מספרי ההשוואה הכלולים בדוחות אלה.

להלן פירוט ההתאמה הלא מהותית של מספרי ההשוואה בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2018			
כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת התאמה לא מהותית אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
100,710	6,365	94,345	רכוש קבוע, נטו
7,140	1,464	5,676	התחייבויות מסים נדחים
106,515	4,901	101,614	הון

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

ביאור 32 - התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (המשך)

להלן פירוט הסיווג מחדש וההתאמה הלא מהותית של מספרי השוואה בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת התאמה לא מהותית	השפעת היישום למפרע	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח			
909,966	-	(1,273)	911,239
824,885	(755)	(1,273)	826,913
85,081	755	-	84,326
49,984	(133)	-	50,117
(1,170)	-	(3,988)	2,818
36,267	888	3,988	31,391
4,874	-	3,988	886
31,393	888	-	30,505
8,849	205	-	8,644
22,544	683	-	21,861

הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
 עלות המכירות, העבודות והשירותים
רווח גולמי
 הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
 הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
רווח מפעולות רגילות
 הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
 מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת התאמה לא מהותית	השפעת היישום למפרע	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח			
838,995	-	(842)	839,837
767,776	(756)	(842)	769,374
71,219	756	-	70,463
39,366	(133)	-	39,499
(480)	-	(758)	278
32,333	889	758	30,686
2,188	-	758	1,430
30,145	889	-	29,256
6,967	203	-	6,764
23,178	686	-	22,492

הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
 עלות המכירות, העבודות והשירותים
רווח גולמי
 הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
 הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
רווח מפעולות רגילות
 הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
 מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2019

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח הכולל
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8-13	מידע כספי

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 של **נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ** (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצעה 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 והנהלה 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 ומיידים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב,
18 במרץ, 2020

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
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נב ים נגב
באר שבע, 8470912

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

נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
94,931	99,509
1,100,112	997,330
14,076	33,065
6,456	3,812
-	1,833
178,156	209,834
<u>1,393,731</u>	<u>1,345,383</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
מלאי

נכסים לא שוטפים

יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
נכסי זכות שימוש
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
השקעות בחברות מוחזקות

1,430	-
-	20,306
-	85,650
-	32,630
(*) 56,501	54,043
22,935	26,390
-	500
(*) 157,350	257,069
<u>238,216</u>	<u>476,588</u>
<u>1,631,947</u>	<u>1,821,971</u>

סה"כ נכסים

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

-	12,412
1,468,553	1,346,861
28,542	58,006
208	5,069
1,497,303	1,422,348
1,497,303	1,422,348

-	126,510
1,456	2,119
(*) 489	1,515
26,184	5,702
28,129	135,846
28,129	135,846

3,500	4,635
62,919	218,825
1,062	2,737
(*) 39,034	37,580
106,515	263,777
106,515	263,777
1,631,947	1,821,971

התחייבויות שוטפות

חליות שוטפות של התחייבויות חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות פיננסיות בגין חברות מוחזקות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות חכירה
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות מסים נדחים
התחייבויות פיננסיות בגין חברות מוחזקות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרץ, 2020

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

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2017 (*)	2018 (*)	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
761,036	792,196	847,875	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
723,133	755,050	812,799	
37,903	37,146	35,076	רווח גולמי
22,846	24,509	25,158	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(529)	(1,228)	6,620	
15,586	13,865	3,298	רווח מפעולות רגילות
26	71	1,409	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,723	4,834	13,540	
1,697	4,763	12,131	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
13,889	9,102	(8,833)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3,278	3,155	1,654	5 מסים על ההכנסה
10,611	5,947	(10,487)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
12,567	16,597	20,624	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
23,178	22,544	10,137	רווח נקי לשנה
(339)	(127)	(345)	רווח (הפסד) כולל אחר - סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
22,839	22,417	9,792	רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,839	22,417	9,792	סה"כ רווח כולל לשנה
0.065	0.064	0.026	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
350,000	350,000	386,877	6 מספר המניות ששימשו לחישוב (באלפים)

(*) בדבר התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית והתאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 31 וביאור 32 בהתאמה לדוחות הכספיים המאוחדים.

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017 (*)</u>	<u>2018 (*)</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

23,178	22,544	10,137	
51,395	(20,422)	(10,259)	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
			רווח נקי לשנה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
74,573	2,122	(122)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

(25,127)	(11,779)	(13,433)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
-	244	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
11,000	10,000	14,152	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	(14,000)	(17,880)	דיבידנד שהתקבל
17	32	1,414	מתן (פירעון) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
-	-	1,695	ריבית שהתקבלה
-	(500)	-	תקבולים מחכירות משנה מימוניות
(40,500)	(15,100)	(21,225)	רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			רכישת חברות מוחזקות
(54,610)	(31,103)	(35,277)	מזומנים נטו לפעילות השקעה

-	-	120,607	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
-	-	(11,021)	הנפקת מניות
-	(2,950)	(40,076)	פירעון התחייבויות חכירה
-	-	(7,215)	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(265)	(417)	(6,517)	ריבית ששולמה בגין התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(16,000)	(8,250)	(15,495)	ריבית ששולמה
			דיבידנד ששולם
(16,265)	(11,617)	40,283	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(87)	42	(306)	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

3,611	(40,556)	4,578	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
131,876	135,487	94,931	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
135,487	94,931	99,509	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(10,581)	(4,040)	(4,473)	מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:
			מסים ששולמו
-	2,216	5,310	מסים שהתקבלו

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017 (*)</u>	<u>2018 (*)</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

8,996	11,604	24,419	פחת והפחתות
(1,156)	2,793	13,357	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
379	1,378	1,734	תשלום מבוסס מניות
(12,567)	(16,597)	(20,624)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
838	916	(153)	שינוי במסים נדחים, נטו
-	(41)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
87	(42)	306	השפעות השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(382)	(1,287)	303	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
265	417	6,517	התאמה בגין ריבית ששולמה
(17)	(32)	(1,414)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(173,131)	11,699	102,023	ירידה (עלייה) בלקוחות
6,280	(545)	11,323	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
2,835	64,416	(31,678)	ירידה (עלייה) במלאי
238,238	(89,361)	(119,784)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(10,506)	(6,525)	768	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(8,141)	415	2,644	שינוי במסים שוטפים, נטו
(623)	370	-	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
<u>51,395</u>	<u>(20,422)</u>	<u>(10,259)</u>	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

<u>7,421</u>	<u>3,704</u>	<u>1,796</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>	דיבידנד לקבל מחברה בת
<u>22,178</u>	<u>4,470</u>	<u>36,434</u>	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,789</u>	שינויים בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

1. כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

2. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

ניהול 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.

הטבלה הבאה מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר.

הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה 1-5 שנים אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע		
					%		
						ליום 31 בדצמבר 2019:	
177,447	100,099	60,120	12,921	2,806	1,501	1.7%	התחייבויות חכירה

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

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) ביום 31 ביולי 2018, 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.

(3) בהמשך להסכם לרכישת 51% מהונה המונפק של אינפומד (ראה ביאור 10 לעיל) מצד ג' (להלן - "המוכרת"), החברה נתנה את הסכמתה לצו מוסכם בהתאם לסעיף 50ב' לחוק התחרות הכלכלית תשמ"ח-1988 (להלן - "החוק") בין החברה, הממונה על התחרות (להלן - "הממונה") והמוכרת (להלן - "הצו"), לפיו, בכפוף לאישור בית הדין לתחרות את הצו, וכנגד תשלום של 404 אלפי ש"ח על ידי החברה לאוצר המדינה (וסכום נוסף על ידי המוכרת), לא תנקוט הממונה על התחרות בצעדי אכיפה נוספים כנגד הצדדים להסכם או מי מטעמם בגין ביצוע המיזוג (כהגדרתו בחוק) בין החברה לבין אינפומד בטרם התקבלה הסכמת הממונה, בניגוד להוראות פרק ג' לחוק.

כאמור לעיל עילת הצו היא העובדה שלא הוגשה על ידי הצדדים למיזוג בקשה לממונה לאישור המיזוג בין אינפומד והחברה בטרם הושלמה העסקה. הדבר נבע כתוצאה מייעוץ משפטי שגוי שקיבלה החברה מן היועצים המשפטיים שליוו את החברה בביצוע העסקה (ייעוץ דומה ניתן אף על ידי היועצים המשפטיים של המוכרת), כאשר החברה שמרה את כל זכויותיה בהקשר זה. יודגש כי מיד עם גילוי הטעות הוגשה לממונה בקשה לאישור המיזוג, אשר אושרה ביום 25 ביוני 2019.

החברה קיבלה שיפוי מלא של סכום הצו המוסכם.

ב. ערבויות ושעבודים:

(1) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 קיימות התחייבויות תלויות של החברה שניתנו לאחרים בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח ו-10.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) להבטחת התחייבויות של שתי חברות בנות לספקים שלהן, רשמו שתי החברות הבנות שעבוד על חשבון הבנק שלהן לטובת הספקים.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

5. מסים על ההכנסה:

א. יתרות מסים נדחים ושוטפים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,456	3,812
(489) (*)	(1,515)

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מסים שוטפים

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

התחייבויות מסים נדחים

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

ב. יתרות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	הוכר ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יישום לראשונה של IFRS16 אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח
(2,438)	-	(932)	-	(1,506)
(255)	-	1,007	(1,262)	-
598	-	70	-	528
93	-	(61)	-	154
487	83	69	-	335
(1,515)	83	153	(1,262)	(489)

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (*)

חכירות

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	הוכר ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2018 אלפי ש"ח
(1,506)	-	(455)	(1,051)
528	-	(487)	1,015
154	-	-	154
335	48	26	261
(489)	48	(916)	379

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (*)

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

(*) בדבר התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 32.

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,076	9,017

הפסדי הון לצרכי מס

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

5. מסים על ההכנסה: (המשך)

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
136	48	83

הפסד (רווח) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

ה. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,440	2,239	1,838
-	-	(31)
838	916	(153)
3,278	3,155	1,654

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

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

סה"כ הוצאות מס

ו. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים לרווח (הפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,889	9,102	(8,833)
24%	23%	23%
3,333	2,093	(2,032)
(31)	1,062	3,717
(24)	-	-
-	-	(31)
3,278	3,155	1,654

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות (הכנסות) מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי והכנסות פטורות, נטו

התאמות עקב שינויים בשיעורי המס

התאמות בגין מסים שוטפים משנים קודמות

סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ז. מידע נוסף:

מיסוי החברה בישראל:

(1) 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 הופחת מ- 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 והמשיך והופחת ל- 23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל קיטון בנכסי המסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ- 110 אלפי ש"ח שנזקקף כנגד הוצאות מסים לשנת 2017 בסך של כ- 131 אלפי ש"ח והכנסות מסים כנגד רווח כולל אחר של לשנת 2017 בסך של כ- 21 אלפי ש"ח.

(2) לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים:

א. בחודש מרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (0.04285 ש"ח למניה). בחודש אפריל 2019 שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

ב. ביום 22 בנובמבר 2018, התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה (להלן בהתאמה בסעיף זה: "ההסכם" ו-"המוכרת"), לרכישת 51% ממניות אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (להלן - "אינפומד"). השלמתו של ההסכם בוצעה ביום 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד הרכישה").

במועד הרכישה ובתמורה למניות שנרכשו, שילמה החברה למוכרת סך כולל של כ-6 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה הראשונית"), שהינו כפוף להתאמות כמפורט להלן.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרת הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן בסעיף זה: "האופציות") לרכישת כלל מניות אינפומד שיוחזקו על ידי המוכרת במועד המימוש. אופציה ה-CALL תהיה ניתנת למימוש מיום 1 בינואר 2022 (למעט אם תחליט החברה על הקדמת מועד מימוש האופציה, ככל שיארע אחד מהאירועים המקדימים המפורטים בהסכם) ולמשך תקופה של ארבע שנים, ואופציה ה-PUT תהיה ניתנת למימוש מיום 1 בינואר 2023 ולמשך תקופה של 3 שנים, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. הודעת מימוש האופציות תמסר במהלך תקופות בנות 30 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים האחרונים של החברה.

ביום 15 ביולי, 2019 הודיעה החברה על רכישת כלל מניות אינפומד על ידה. לפרטים ראה סעיף 6'ה' להלן.

ג. ביום 14 במרץ 2019, התקשרה החברה בהסכם עם טרגט קול בע"מ (להלן - "טרגט קול"), חברה פרטית שאינה קשורה לחברה ועם צדדים שלישיים נוספים (להלן - "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 51% מהון המניות המונפק של חברת טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ המוחזקות על ידי המוכרים (להלן בהתאמה: "טרגט קאר" ו"המניות הנרכשות"). העסקה כאמור הושלמה ביום 16 באפריל 2019 (להלן בהתאמה - "העסקה" ו"השלמת העסקה"). עם זאת יצוין, כי הצדדים רואים את העסקה כאילו הושלמה ביום 1 באפריל 2019.

במועד השלמת העסקה ובתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרים סך כולל של 15.25 מיליון ש"ח.

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן בסעיף זה: "האופציות") לרכישת כלל מניות טרגט קאר, שיוחזקו על ידי המוכרים במועד המימוש. אופציה ה-CALL תהיה ניתנת למימוש מיום 31 במרץ 2024 (למעט אם תחליט החברה על הקדמת מועד מימוש האופציה, ככל שיארע אחד מהאירועים המקדימים המפורטים בהסכם) ולמשך תקופה של 4 שנים, ואופציה ה-PUT תהיה ניתנת למימוש מיום 31 במרץ 2024 ולמשך תקופה של 3 שנים, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם. הודעת מימוש האופציות תימסר במהלך תקופות בנות 30 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים האחרונים של החברה.

ביום 15 ביולי 2019, הודיעה החברה על רכישת כלל מניות טרגט קאר על ידה. לפרטים ראה סעיף 6'ה' להלן.

ד. ביום 3 באפריל 2019, פימי חמש (2012) בע"מ, השותף הכללי בשתי קרנות (להלן - "קרנות פימי"), מבעלות השליטה בחברה, מכרה את כלל החזקותיה בחברה (כ-15.05% מהון מניותיה של החברה) באמצעות אותן קרנות במחיר של 1.249 ש"ח למניה.

רוכשי החזקותיהן של קרנות פימי הינם: מר משה ארקין וארקין תקשורת בע"מ, אשר רכשו כ-9.03% ממניות החברה, מר אהוד פוזיס, מבעלי השליטה בחברה, אשר רכש כ-3.86% נוספים מהון מניותיה של החברה (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו (להלן - "מבט-אפ")), וכן מר אלי דהן, אשר רכש כ-1.2% ממניות החברה.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים: (המשך)

ה. בהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות אינפומד (ראה ב' לעיל), ובהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות חברת טרגט קאר (ראה סעיף 6' לעיל), אישר דירקטוריון החברה בישיבותיה מהימים 14 ו-15 ביולי 2019 את התקשרותה של החברה בתוספות להסכמים כאמור שבבסיסן מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה במסגרת שני ההסכמים לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר (להלן - "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן - "העסקה") כמתואר להלן. בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרגט קאר הינו מר אלי דהן.

בתמורה למימוש אופציות הרכש באינפומד וטרגט קאר הקצתה החברה למוכרות (שהינן שתייהן חברות הנשלטות על ידי מר אלי דהן) 27,820,649 מניות רגילות של החברה, בדרך של הקצאה פרטית (להלן - "מניות ההקצאה") ושילמה להן סך של כ- 15.79 מיליון ש"ח במזומן (ששולם ממקורותיה העצמיים של החברה).

השלמת מימוש אופציות הרכש, לרבות הקצאת מניות ההקצאה, בוצעה לאחר קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של מניות ההקצאה, מיום 1 באוגוסט 2019. השווי ההוגן של מניות ההקצאה, בהתבסס על מחיר המניה של החברה בבורסה במועד ההקצאה הינו 40.2 מיליון ש"ח, כך שסך השווי ההוגן של התמורה ששולמה על ידי החברה בגין מימוש אופציות הרכש היא 56 מיליון ש"ח.

ההפרש בסך 4.8 מיליון ש"ח בין הערך בספרים של ההתחייבויות בגין אופציות המכר לבין התמורה ששולמה נזקק ישירות להון לסעיף הפרמיה על המניות.

ו. בחודש ספטמבר 2019, הקצתה החברה, בהצעה פרטית חריגה, כמות כוללת של 85,665,255 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המוקצות" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), לשישה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 1.41 ש"ח למניה (מחיר המניה בבורסה סמוך למועד החלטת דירקטוריון החברה על ביצוע ההצעה הפרטית) ובתמורה כוללת בסך של כ- 120.8 מיליון ש"ח. כתוצאה מההצעה כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,485,904 מניות רגילות.

ז. ביום 11 בנובמבר 2019 נחתמה והושלמה תוספת להסכם רכישה (להלן - "התוספת") של ע.י. מדיקוויפ (להלן - "מדיקוויפ") שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה במסגרת הסכם מדיקוויפ לרכישת החזקת המיעוט (30%) במדיקוויפ (להלן: "אופציית הרכש"), ממר עופר עמר, מנכ"ל מדיקוויפ (להלן: "המוכר") כמפורט להלן:

בהתאם לתוספת, החברה מימשה באופן מיידי את אופציית הרכש (חלף במועד שיחל, על פי הסכם מדיקוויפ, במועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019), כאשר התמורה בגין מימוש אופציית סוכמה בין הצדדים לסך של כ-31.5 מיליון ש"ח (חלף מנגנון קביעת התמורה שנקבע בהסכם מדיקוויפ) (להלן - "התמורה"). יצויין כי בסמוך לפי השלמת התוספת כמפורט להלן, חילקה מדיקוויפ דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לחברה ולמוכר) בסך כולל של כ- 1.65 מיליון ש"ח. יצויין כי התשלומים האמורים הינם, בין היתר, גם על חשבון כלל סכומי הדיבידנד שסוכם כי יחולק על ידי מדיקוויפ במסגרת הסכם מדיקוויפ.

התוספת להסכם הושלמה ביום 11 בנובמבר 2019 ובמסגרתה שילמה החברה במזומן (ממקורותיה העצמיים) את התמורה, כנגד העברה לחברה של מניות המהוות 30% מהונה המונפק של מדיקוויפ ומזכויות ההצבעה בה. עם מימוש אופציית הרכש כאמור לעיל, פקעו אופציות הרכש והמכר שהוענקו לצדדים בהסכם מדיקוויפ והחברה מחזיקה במלוא הונה המונפק וזכויות ההצבעה במדיקוויפ.

לאור השלמת העסקה כאמור לעיל, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 הוצאה חד פעמית בגובה של כ- 7.1 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות אחרות. החל ממועד זה תחדל החברה לרשום בדוחותיה הכספיים הוצאות בגין ההתחייבות לרכישת החזקת המיעוט במדיקוויפ.

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

- נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ - מספר חברה 510475312 - רח' המעיין 55, מודיעין, 7171301. - טל: 08-6604400 פקס: 08-6604404 - info@novolog.co.il - 31 בדצמבר 2019 - 18 במרץ 2020	שם החברה מספר חברה כתובת מס' טלפון ופקס דואר אלקטרוני תאריך הדוח על המצב הכספי תאריך הדוח
--	---

בחלק ד' תיוחס 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 2019 (באלפי ש"ח)

סה"כ לשנת 2019	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,004,138	225,147	266,638	247,931	264,422 (*)	הכנסות
905,506	198,828	242,933	223,663	240,082	עלות המכירות
98,632	26,319	23,705	24,268	24,340	רווח גולמי
60,345	17,620	14,851	14,443	13,431	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
5,227	(758)	6,971	603	(1,589) (*)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
33,060	9,457	1,883	9,222	12,498	רווח מפעולות רגילות
184	590	22	304	21	הכנסות מימון
14,882	3,607	3,693	4,117	4,218	הוצאות מימון
14,698	3,017	3,671	3,813	4,197	הוצאות מימון, נטו
18,362	6,440	(1,788)	5,409	8,301	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
8,225	1,879	1,919	1,944	2,483	מסים על ההכנסה
10,137	4,561	(3,707)	3,465	5,818	רווח (הפסד) נקי

(*) סווג מחדש. לפרטים נוספים אודות הסיווג מחדש ראו סעיף 3 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח התקופתי לשנת 2019.

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2019

מדינת התאגדות	שווי השקעה מותאם ליום 31.12.19 (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה ב- 31.12.19 ליום				סה"כ ע.נ. (ש"ח)	כמות	סוג מניה	שם חברה
		שיעור החזקה בני"ע המירים	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון				
ישראל	21,442	-	100%	100%	100%	1303	1303	רגילה	טריילוג
ישראל	49,988	-	100%	100%	100%	65	200,000	יסוד	מדיפלסט
ישראל	71,607	-	100%	100%	100%	100	100	רגילה	מדיקוויפ
ישראל	15,563	-	70%	70%	70%	700	700	רגילה	דור שירותים
ישראל	54,932	-	100%	100%	100%	100	10,000	רגילה	אינפומד
ישראל	44,553	-	100%	100%	100%	102.56	10,256	רגילה	טרגט קאר

* ביום 22 באוגוסט 2019 שונה שמה של קייר פור לייף בע"מ למדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ.

תקנה 11 המשך: הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות בת וחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2019

מועד פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית	יתרת הלוואות ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח)	מקבל הלוואה	נותן הלוואה
ללא	ללא הצמדה	-	10,000	מדיפלסט	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
ללא	ללא הצמדה	2.56%	3,001	מדיפלסט	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
ללא	ללא הצמדה	-	2,068	מדיקר בריאות	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
ללא	ללא הצמדה	-	10,000	אינפומד	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
ספטמבר 2024	ללא הצמדה	2.56%	8,880	אינפומד	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות בשנת 2019 ועד למועד הדוח

- ביום 22 בנובמבר 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה לרכישת 51% ממניות חברת אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (להלן: "אינפומד"). השלמת העסקה התקיימה ביום 1 בינואר 2019 ובמועד זו שילמה החברה בתמורה סך כולל של כ-6 מיליון ש"ח.
- ביום 14 במרץ 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברה פרטית שאינה קשורה לחברה ועם צדדים שלישיים נוספים לרכישת 51% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של חברת טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ (להלן בהתאמה: "טרגט קאר" ו"המניות הנרכשות"). במועד השלמת העסקה ובתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה סך כולל של 15.25 מיליון ש"ח.
- בחודש יולי 2019 התקשרה החברה בתוספות להסכמים לרכישת 51% מטרגט קאר ואינפומד כאמור שבבסיסן מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה במסגרת אותם ההסכמים לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר וזאת בתמורה להקצאת 27,820,649 מניות רגילות של החברה, ותשלום סך של כ-15.79 מיליון ש"ח במזומן.

תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	רווח (הפסד) לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
	לפני מס	אחרי מס	רווח (הפסד) כולל אחר	סך רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	זמי ניהול
	באלפי ש"ח					
טריילוג	13,871	10,842	(8)	10,831	12,500	1,200
מדיקויפ	7,373	5,597	(21)	5,576	-	1,200

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך שהנפיקה החברה.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח

א. פירוט תגמולים

להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2019, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (במונחי עלות לחברה ו/או לחברה בשליטתה):

- 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;
- 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;
- 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.

פרטי מקבל התגמולים:		תגמולים בעבור שירותים										תגמולים אחרים				
		שיעור החזקה בהון התאגידי	היקף משרה	תפקיד	שם	שכר ²	מענק	תשלום מבוסס מניות ^{3***}	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח																
עירן טאוס (1)	100%	מנכ"ל הקבוצה	שם	1,709	* 598	646	-	-	-	-	-	-	-	-	2,953	
עופר עמר (2)	100%	מנכ"ל ע"ג מדיקוויפ בע"מ	שם	-	* 315	-	1,200	-	-	-	-	-	-	517	2,032	
בועז גרשון (3)	-	מנכ"ל לשעבר של טריילוג ניסויים קליניים בע"מ	שם	-	* 1,497	-	359	-	-	-	-	-	-	-	1,856	
רן לאור (4)	100%	משרה למנהל הקבוצה ומנהל כספים ראשי	שם	749	* 339	371	188	-	-	-	-	-	-	-	1,647	
אסף ורדי (5)	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומכירות	שם	970	* 110	318	-	-	-	-	-	-	-	-	1,398	
בעלי עניין אחרים																
רמי דר (6)	-	יו"ר דירקטוריון	שם	-	-	-	480	-	-	-	-	-	-	-	480	
אלי דהן (7)	-	יועץ למנכ"ל	שם	-	-	-	165	-	-	-	-	-	-	-	165	

(*) מנכ"ל החברה ונושאי המשרה ביקשו לנכס המצב לדחות את תשלומי המענקים שאושרו בגין ביצועי שנת 2019, למועד מאוחר אחר, תוך שהם מדגישים כי המודבר בחתלטה ערכית שאינה קשורה לאיתנותה הפיננסית של החברה.

(**) ביום 28 ביוני 2018, אימצ דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות (להלן: "תכנית האופציות"). נכון למועד דוח זה הוענקו 16,140,700 אופציות לא רשומות למסחר, המקוצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 16,140,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימושי"). ומהוות, נכון למועד דוח זה, כ-3.3% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר תכנית האופציות והענקת האופציות ראו, דוח מילדי דבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית מהותית או הריגה מיום 1 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 01-070594) וכן דוח מילדי דבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית מהותית או הריגה מיום 31 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 01-065754).

ביום 3 באוקטובר 2019 אימצ דירקטוריון החברה, תוכנית לפיה, ניתן יהיה להקצות יחידות למניות חסומות של החברה (Restricted Shares Units) (להלן: "יחידות RSU") לנושאי המשרה בחברה (שאינם דירקטורים) ולעובדים בכירים (להלן: "תכנית יחידות RSU"). ביום 14 בנובמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התמול ודירקטוריון החברה, הקצאה של 8,714,286 יחידות RSU, למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה, אשר ככל שתבשלה תהיינה ניתנות למימוש בסך הכל לעד 8,714,286 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות המימושי"). המהוות למועד זה כ-1.78% מזכויות ההצבעה ומהוות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר תכנית יחידות RSU והענקת יחידות RSU כאמור ראו, דוח מילדי דבר הצעה פרטית מהותית וימון כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה הצעה מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 01-109309).

- 1 "תגמולי" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שבר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למועד דבידנד.
- 2 "שכר" - לרבות תנאים ללוים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד
- 3 "תשלום מבוסס מניות" - כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.
- 4 שיעור ההחזקות בדילול מלא כאמור חושב בהנחה תיאורטית של מימוש של ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי האופציות ויחידות ה-RSU, מניות המימוש תוקצנה בכמות אשר תשקף את למנכ"ל החברה ל-24,854,986 מניות רגילות של החברה, מובהר, כי ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי האופציות ויחידות ה-RSU, מניות המימוש תוקצנה בכמות אשר תשקף את שווי החטבה הכספי הוליום באופציות ויחידות RSU בלבד (cashless).
- 5 ראו ה"ש 4 לעיל.

פירוט הסכמי העסקה

(1) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר עירן טאוס, בקשר עם כהונתו כמנכ"ל הקבוצה: **תקופת ההסכם**: החל מיום 7 באוגוסט 2017, לתקופה בלתי קצובה; **שכר**: מר טאוס זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח (להלן: "**השכר הקובע**") ; **הפרשות**: מר טאוס זכאי לביטוח מנהלים, קרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; **חופשה שנתית**: 24 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 48 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת העסקה. **דמי הבראה**: 13 ימים בשנה; **מענקים**: בהתאם ליעדים שיקבעו בתחילת כל שנה (עד ליום 31 במרץ של כל שנה קלנדרית) על ידי האורגנים המוסמכים בחברה ולפי שיקול דעתם, עם תקרה שלא תעלה על 6 פעמים השכר הקובע; **רכב**: מר טאוס זכאי לרכב מסוג ומדגם בהתאם לשיקול החברה ובכל מקרה לא יעלה על קבוצת שווי שימוש 6. החברה תישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב, לרבות הוצאות רישוי, ביטוח, תיקונים ומנוי לכביש 6; **נלווים**: טלפון נייד, מחשב נייד והחזר הוצאות כנגד מסירת קבלות ובהתאם לנהלי החברה; **הודעה מוקדמת**: כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו, מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת בת 120 ימים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ישולמו רכיבי השכר הקובע, וכן הפרשות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, רכב חברה וטלפון סלולרי. **ביטוח פטור ושיפוי**: מר טאוס זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.

(2) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר עופר עמר בקשר עם כהונתו כמנכ"ל מדיקוויפ, באמצעות חברת יציב מסחר שירותים וייעוץ בע"מ (חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר עמר) (להלן: "**יציב**") : **תקופת ההסכם**: החל מיום 30 בספטמבר 2017, לתקופה של שלוש שנים עד ליום 30 בספטמבר 2020 (להלן: "**תקופת ההסכם**") ; **דמי ניהול**: דמי ניהול חודשיים בסך 90 אלפי ש"ח וכן החזר הוצאות רכב בסך של 10 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדן (להלן: "**התמורה החודשית**") ; **חופשה שנתית וימי מחלה**: התמורה החודשית תשולם במלואה גם בחודשים בהם מר עמר נעדר לצורך חופשה או מחלה, ובלבד שימי ההיעדרות לא יעלו על 24 ימי העדרות בשנה בגין חופה ועל מספר ימי המחלה להם זכאי על פי כל דין. תותר צבירה של עד 48 ימי חופשה אשר יהיו ניתנים לפדיון כספי מלא וזאת רק בעת סיום תקופת ההסכם; **מענק**: זכאות למענק משתנה שנתי, בגין כל שנה קלנדרית, אשר מותנה בכך ששיעור ה-EBITDA של מדיקוויפ לפי דוחותיה הכספיים בנטרו דמי ניהול (להלן: "**הרווח התפעולי בפועל**") , בהתייחס לשנה הקלנדרית בגינה משולם המענק, יהיה שווה לפחות ל-85% מה-EBITDA כפי שנקבע בתקציב מדיקוויפ לאותה שנה (להלן: "**הרווח התפעולי המתוקצב**"). בהתקיים תנאי הסף הני"ל, יציב זכאית למענק משתנה שנתי כמפורט להלן: (א) היה הרווח התפעולי בפועל שווה או גדול מ-85% ופחות מ-100% מהרווח התפעולי המתוקצב, יהיה זכאי מר עמר למענק בסך של 175 אלפי ש"ח; (ב) היה הרווח התפעולי בפועל שווה או גדול מ-100% ופחות מ-110% מהרווח התפעולי המתוקצב, יהיה זכאי מר עמר למענק בסך של 245 אלפי ש"ח; (ג) היה הרווח התפעולי בפועל שווה או גדול מ-110% ופחות מ-115% מהרווח התפעולי המתוקצב, יהיה זכאי מר עמר למענק בסך של 280 אלפי ש"ח; (ד) היה הרווח התפעולי בפועל בשיעור של 115% ומעלה מהרווח התפעולי המתוקצב, יהיה זכאי מר עמר למענק בסך של 315 אלפי ש"ח. בנוסף, זכאית יציב למענק בסך של עד 105 אלפי ש"ח בהינתן עמידה ביעדים איכותיים אשר יקבעו על ידי דירקטוריון מדיקוויפ. בכל מקרה תקרת המענק המשתנה השנתית, בגין כל שנה קלנדרית לא תעלה על סך של 420 אלפי ש"ח; **נלווים**: מדיקוויפ תישא בהוצאות סבירות של נסיעות, שהייה ואירוח של מר עמר בארץ ובחו"ל בקשר למתן שירותים ובהתאם למדיניות החברה בנושא וכמפורט בהסכם. בנוסף, זכאית יציב להחזר הוצאות חודשי בגין הוצאות רכב בסך של 10 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדן. כן, מדיקוויפ תישא בעלויות שימוש טלפון סלולרי ומחשב נייד אשר יועמדו לרשותו של מר עמר; **הודעה מוקדמת**: כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את הסכם השירותים לידי סיום בכל עת, בהודעה בכתב שתינתן לפחות 12 חודשים מראש. מר עמר מחויב להעניק את שירותיו במשך כל תקופת ההודעה המוקדמת בעבור התמורה החודשית והתנאים הנלווים לה כמפורט לעיל. עם זאת, מדיקוויפ תהיה רשאית לוותר על המשך מתן השירותים בפועל במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ובלבד שתשלם את כל התמורה והתנאים הנלווים שהיו מגיעים לה אילו המשיכה בהענקת השירותים על פי הסכם העסקה עד תום תקופת ההודעה המוקדמת וזאת למעט צבירת חופשה וזכאות למענק בגין תקופה זו.

יצוין, כי מלבד האמור, לצורך ביצוע פעילותה, שוכרת מדיקוויפ ממר עמר נכס בנשר בשטח כולל של כ-1,665 מ"ר, בסך שנתי כולל של כ-517 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 22.4.1 בחלק א' לדוח זה.

(3) בחודש פברואר 2019 סיים מר בועז גרשון את כהונתו כמנכ"ל טריילוג ניסויים קליניים בע"מ, במועד זה החלה תקופת ההודעה המוקדמת בהתאם להסכם העסקתו, שהינה בת 24 חודשים (קרי, תקופת ההודעה המוקדמת תסתיים בחודש פברואר 2021). העלות שבה נשאה החברה בגין תנאי העסקתו של מר בועז גרשון בשנת 2019 עמדה על סך של כ-1,856 אלפי ש"ח.

(4) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר רן לאור, בקשר עם כהונתו כמנכ"ל הקבוצה ומנהל כספים ראשי בחברה: **תקופת ההסכם**: לתקופה בלתי קצובה. יצוין, כי במקביל להסכם העסקה (להלן: "**הסכם העסקה**") ממשיך לחול, בהיקף מצומצם, הסכם ניהול שבאמצעותו הוענקו כל השירותים עד לחודש יולי 2018 (להלן: "**הסכם השירותים**"). **שכר**: בהתאם להסכם השירותים, עד ליום 30 ביולי 2018, חברת ג.ר יזום וניהול בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר לאור (להלן: "**חברת הניהול**") היתה זכאית לדמי ניהול חודשיים בסך של 70 אלפי ש"ח בתוספת 4,550 ש"ח לחודש בגין החזר הוצאות רכב ובתוספת דלקן וכבישי אגרה על חשבון החברה (להלן: "**החזרי הרכב**") (והכל בתוספת מע"מ). בהתאם להסכם העסקה, החל מיום 31 ביולי 2018, מר לאור זכאי (כשכיר) לשכר חודשי ברוטו בסך של 47,650 ש"ח בגין 77.6% משרה, בתוספת החזרי

הרכב. בנוסף, יוענקו על ידי חברת הניהול, באמצעותו של מר לאור, שירותי ניהול בהיקף של 22.4% משרה, בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 15,690 ש"ח; 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 מסך התמורה החודשית (במונחי עלות); הפרשות: מר לאור זכאי לביטוח מנהלים, או לקרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; חופשה שנתית: 20 ימי חופש לשנה, ניתנים לצבירה ללא מגבלה. ימי החופש ניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה; ימי מחלה: מכסת דמי מחלה וצבירה מותרת תהיה על פי כל דין, בהתחשב בשיעור המשורה המצוין לעיל; דמי הבראה: 300 ש"ח בחודש אשר ישולמו חודש בחודשו; נלווים: זכאות לטלפון סלולארי לרבות אחזקתו כאשר חבות המס תחול על מר לאור, זכאות למחשב נייד והחזר הוצאות כנגד מסירת קבלות ובהתאם לנהלי החברה; הודעה מוקדמת: כל צד יהיה רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום מכל סיבה שהיא, בהודעה בכתב שתינתן 7.5 חודשים מראש, כאשר מר לאור יועסק בפועל במשך 60 הימים הראשונים בלבד למתן ההודעה. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ישולמו רכיבי השכר, וכן הפרשות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, החזר הוצאות רכב וטלפון סלולרי; ביטוח פטור ושיפוי: מר לאור זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.

(5) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר אסף ורדי, בקשר עם כהונתו כסמנכ"ל מכירות, שיווק ופיתוח עסקי בחברה: תקופת ההסכם: החל מיום 1 בדצמבר 2017, לתקופה בלתי קצובה; שכר: מר ורדי זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 55 אלפי ש"ח (להלן: "השכר הקובע") ; הפרשות: מר ורדי זכאי לביטוח מנהלים, או לקרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; חופשה שנתית: 20 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 40 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה; דמי הבראה: 13 ימים בשנה; מענקים: בהתאם ליעדים שיקבעו בתחילת כל שנה (עד ליום 31 במרץ של כל שנה קלנדרית) על ידי האורגנים המוסמכים בחברה ולפי שיקול דעתם, עם תקרה שלא תעלה על 5 פעמים השכר הקובע (להלן בסעיף זה: "המענק המקסימלי"). תנאי סף לקבלת מענק הינו עמידה ברווח התפעולי, בהתאם לדוחותיה השנתיים המאוחדים של החברה, שאינו נופל ביותר מ-15% מהרווח התפעולי של החברה לשנה קודמת, כאשר שליש מסך המענק המקסימלי יינתן בגין עמידה ביעדי הרווח התפעולי של החברה במאוחד (יצוין, כי תנאי לקבלת מרכיב זה הינו עמידה בכל הפחות ב-90% מהיעד השנתי ע"פ התקציב), שליש מסך המענק המקסימלי יינתן בגין גידול הרווח התפעולי של החברה במאוחד ביחס לרווח התפעולי בשנה הקודמת (בנטרול רכישות חברות חדשות) ושליש מסך המענק המקסימלי יינתן בגין עמידה ביעדים אישיים שיקבעו ע"י מנכ"ל הקבוצה; רכב: מר ורדי זכאי לרכב מנהלים משפחתי 7 מקומות על פי שיקול דעתה של החברה. החברה תישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב, לרבות הוצאות רישוי, ביטוח, תיקונים, מנוי לכביש 6 ולמנהרות הכרמל; נלווים: זכאות לטלפון נייד לרבות אחזקתו כאשר חבות המס תחול על מר ורדי, זכאות למחשב נייד והחזר הוצאות כנגד מסירת קבלות ובהתאם לנהלי החברה; הודעה מוקדמת: כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו, מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת בת 120 ימים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ישולמו רכיבי השכר הקובע, וכן הפרשות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, רכב חברה וטלפון סלולרי. ביטוח פטור ושיפוי: מר ורדי זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.

(6) מר רמי דר זכאי בגין כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לשכר חודשי, בעלות שכר של 40 אלפי ש"ח.

(7) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר אלי דהן, בקשר עם תפקידו כיועץ למנכ"ל החברה: תקופת ההסכם: החל מיום 15 ביולי 2019 לתקופה של שלוש שנים, קרי עד ליום 14 ביולי 2022; היקף המשרה: שירותי הייעוץ יינתנו בהיקף של 25% משרה; שכר: בתמורה למתן שירותי הייעוץ, משלמת החברה למר אלי דהן דמי ייעוץ חודשיים בסך 30 אלפי ש"ח (כולל מע"מ), אשר משולמים כנגד חשבונית מס כדין ואישור ניכוי מס במקור וניהול ספרים; הודעה מוקדמת: לחברה אפשרות לסיים את ההסכם למתן שירותי ייעוץ (להלן: "הסכם היעוץ") בהודעה מראש בת 60 ימים ולמר אלי דהן אפשרות לסיים את הסכם היעוץ בהודעה בת 12 חודשים מראש.

ב. מדיניות תגמול

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דוח מיידי 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) (להלן: "מדיניות התגמול של החברה").

ג. גמול דירקטורים

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הגמול של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים בחברה שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה הגמול הקבוע כפי שיקבע על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"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.

העלות הכוללת של שכר, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל, אשר שולמו על-ידי החברה לדירקטורים בה בגין שנת 2019 הסתכמה לסך של 265 אלפי ש"ח⁴ (לא כולל שכרו של מר רמי דר כיו"ר דירקטוריון החברה, כמפורט בתקנה 21 לעיל).

במהלך שנת 2020 ועד למועד דוח זה לא הוצאו על ידי החברה תשלומים נוספים כאמור.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

עד ליום 3 באפריל 2019, עת מכרה פימי חמש (2012) בע"מ, השותף הכללי בשתי קרנות, חברה בשליטת מר ישי דוידי (להלן: "קרנות פימי"), את כלל החזקותיה בחברה (כ-15.05% מהון מניותיה של החברה), בעלי השליטה בחברה היו מבט אפ בע"מ, חברה בשליטת מר אהוד פוזיס (להלן: "מבט אפ"), וקרנות פימי. בעקבות מכירת החזקות קרנות פימי בחברה כאמור, פקע הסכם בעלי המניות בין קרנות פימי ומבט אפ, אשר נכנס לתוקף עם רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה, במסגרתו, בין היתר, התחייבו הצדדים להפעיל את כח ההצבעה שלהם באסיפה הכללית בהחלטה הנוגעת למינוי דירקטורים או לסיום כהונתם. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות שפקע ראו הפירוט הניתן במסגרת תקנה 21 א' בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, אשר פורסם ביום 12 במרץ 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-020202).

החל מיום 3 באפריל 2019 ונכון למועד זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ) בכ-29.43% ממניות החברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

למיטב ידיעתה של החברה, בשנת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא התקשרה בעסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, וכן לא קיימת עסקה כאמור שהינה בתוקף במועד דוח זה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-002209), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים בסמוך למועד פרסום הדוח

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו ביאורים 22 ו-24 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

למרשם בעלי המניות של החברה ראו, דוח מיידי של החברה מיום 24 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-113848), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6 יצוין, כי הסכומים כאמור כוללים גמול דירקטורים בגין שנת 2019, אשר שולמו בפועל בשנת 2020.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הנכירה בחברה אשר אינם דירקטורים, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח:

שם:	עירן טאוס	רן לאור	אסף ורדי	אופיר שהדני	סיון רז	יוסף גינוסר	זדו שמואלוב
תאריך לידה:	23 ביולי 1965	7 בדצמבר 1963	2 במרץ 1967	5 באוקטובר 1981	26 באוגוסט 1981	13 בנובמבר 1958	11 באוגוסט 1972
מספר זהווי:	058845173	058448655	022559280	49812969	043141878	055377071	017504804
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בתי, בחברה קשורה או של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל הקבוצה	מטנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בקבוצה; דירקטור במדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ, מדיפלט ישראל בע"מ, טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ, ע.י. מדיקוויפ בע"מ, דור שירותים פרמצבטיים בע"מ, מדיקר עד הבית בע"מ, אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ, טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ, אודור מערכות בע"מ, נובוטן בע"מ, מבט אפ בע"מ, סורת בע"מ והוספיטק בע"מ.	סמנכ"ל פיתוח עסקי מכירות ושיווק בקבוצה, דירקטור במדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ, מדיפלט ישראל בע"מ, טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ, ע.י. מדיקוויפ בע"מ, פרמצבטיים בע"מ, מדיקר עד הבית בע"מ, אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ, טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ, נובוטן בע"מ.	סמנכ"ל פיתוח עסקי מכירות ושיווק בקבוצה, דירקטור במדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ, מדיפלט ישראל בע"מ, טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ, ע.י. מדיקוויפ בע"מ, פרמצבטיים בע"מ, מדיקר עד הבית בע"מ, אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ, טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ, נובוטן בע"מ.	סמנכ"ל מערכות מידע בקבוצת נובולוג	סמנכ"ל משאבי אנוש	מנכ"ל חברת הפצת תרופות ואביזרים רפואיים
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2017	ינואר 2011	דצמבר 2017	פברואר 2018	ספטמבר 2017	יוני 2017	מאי 2019
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 עסקים מהמרכז האקדמי רופין	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת אריאל.	תואר ראשון בכלכלה וסוציולוגיה מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני לימודי עבודה מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה ותעשייה מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה ומערכות האקדמיות אנו ומנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	מנכ"ל קבוצת כימוביל בע"מ.	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם:	מעוז רם	אבנר דור	ארמין שון	עופר עמר	רפי פרידמן	עמית גרידיש	אתי נבון ¹	
תאריך לידה:	9 במאי 1980	19 דצמבר 1964	22 ביולי 1962	16 בנובמבר 1971	25 בפברואר 1963	10 בינואר 1985	11 בדצמבר 1972	
מספר זהו:	040092322	058898149	303446504	029020955	057876328	066514807	029732880	
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל אינופומד בריאות דיגיטלית בע"מ	מנכ"ל דור שרותים פרמצבטיים בע"מ	מנכ"ל טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ - מנהל תחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים	מנכ"ל ע.ג. מדיקוויפ בע"מ	מנכ"ל מדיפלסט ישראל בע"מ	מנכ"ל טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ	מנכ"ל מדיקר בריאות (נובלוג) בע"מ (לשעבר קייר פור לייף)	
תאריך תחילת כהונה:	פברואר 2018	מאי 2011	פברואר 2019	אוקטובר 2017	פברואר 2018	מאי 2019	אוקטובר 2018	
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה חקלאית - האוניברסיטה העברית בירושלים. תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון.	תואר ראשון ברוקחות מהאוניברסיטה העברית - תואר שני ב- Pharmaceutical Medicine מ- Hibernia College בדבלין, אירלנד.	תואר ראשון ועני במיזקה, היידלברג, גרמניה. דוקטורט לפיזיקה, היידלברג, גרמניה.	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 במנהל עסקים ממכללת רופין.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה, תואר שני בכלכלה, הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול בטכניון בשיתוף החוג לכלכלה באוניברסיטת חיפה.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה, תואר שני בשיווק, הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול בטכניון בשיתוף החוג לכלכלה באוניברסיטת חיפה.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	מנכ"ל אינופומד משנה למנכ"ל של קבוצת בי - וול.	מנכ"ל דור שרותים פרמצבטיים בע"מ, מנכ"ל מדיקליקס בע"מ.	מנכ"ל קליר קאט מדיקל בע"מ, סמנכ"ל פיתוח עסקי אורבוטק בע"מ	מנכ"ל ע.ג. מדיקוויפ בע"מ.	מנכ"ל הצורפים בע"מ, מנכ"ל פרטרום אמריקה.	מנהל חטיבת מוקדי שירות ושיווק טלפוני במכבי שירותי בריאות.	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים, דומינוס פיצה ישראל בע"מ.	
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	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**

בתקופת הדוח לא שונה תקנון החברה כפי שפורסם 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 29א))**

בשנת 2019 ועד למועד הדוח, חילקה החברה דיבידנד בסך כולל של 15 מיליון ש"ח. לעניין חלוקת דיבידנדים ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח זה.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (בעניינים המנויים בתקנה 29א))

אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, מיום 14 בנובמבר 2019, אשר במסגרתה הוחלט לאשר הקצאת יחידות למניות חסומות (יחידות RSU), למנכ"ל החברה, מר עירן טאוס, בחריגה ממדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-109309) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 14 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-111280), 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 שיכהנו 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 ששכום השיפוי המרבי לא יעלה על השכום המפורט בסעיף (1)ו' להלן⁸.

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.

8 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.

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.

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)ג' להלן ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על הסכום או אמת המידה המפורטים בסעיף (1)ו' 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.

לענין 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.

לענין 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-1985, 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 52נד(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.

ו. 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.

ז. 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.

ח. 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.

ט. עם בקשת נושא המשרה לביצוע תשלום בקשר לאירוע כלשהו על פי כתב השיפוי תקוט החברה בכל הפעולות הנחוצות על פי דין לתשלום, ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש. היה ויידרש אישור כלשהו כאמור לתשלום כנזכר 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.

י. במסגרת כיסוי הוצאות ההתדיינות האמורות בסעיפים (2), (3) ו- (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.

יא. 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 בגינן 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 רישומים 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, כהגדרתן 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 חיזונית לצורך הוצאת דיווח מיידי, תשקיף, דוחות כספיים או כל מסמך גילוי אחר לפי דיני ניירות ערך.
7. דיון 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 וחתומה על דוחות כספיים, לרבות קבלת החלטות בדבר הפעלת כללים חשבונאיים והצגה מחדש בדוחות הכספיים.
9. אימוץ דיווח כספי על פי תקני דוח 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 פירוקן 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 מועדונית.
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 וביצוע 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 ושאלה 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) וכיוצ"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 אי-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 שיכחנו 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 11 במרץ 2019, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין) התשי"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 שיכחנו בה מעת לעת (להלן: "הפוליסה"), לתקופה

שמיום 1 במרץ 2019 ועד 28 בפברואר 2020, 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 28,100 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 10,000 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 40,000 דולר.

נכון למועד דוח זה, החברה האריכה את הפוליסה עד ליום 30 במרץ 2020 והיא נערכת לחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

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 במרץ 2020

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 ומידיים), 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.

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 2019 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 2019 (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 2020

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 2019 (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. מסקנותיי 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 2020

רן לאור, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי