



נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן העניינים

תיאור עסקי החברה	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020	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.....	1. מבוא
1-א.....	2. הגדרות ומקרא
2-א.....	3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4-א.....	4. תרשים החזקות
4-א.....	5. תחומי פעילות
5-א.....	6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
6-א.....	7. חלוקת דיבידנדים
8-א	חלק שני - מידע אחר
8-א.....	8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
12-א	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
12-א.....	10. חטיבת הלוגיסטיקה
33-א.....	11. חטיבת שירותי הבריאות
43-א.....	12. חטיבת הדיגיטל
50-א	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
50-א.....	13. הון אנושי
52-א.....	14. נכסים לא מוחשיים
52-א.....	15. הון חוזר
52-א.....	16. מימון
54-א.....	17. מיסוי
54-א.....	18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
55-א.....	19. הסכמים מהותיים
61-א.....	20. הליכים משפטיים
61-א.....	21. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
62-א.....	22. יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית
62-א.....	23. דיון בגורמי סיכון

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 2020, 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 16 במרץ 2021;
-	"הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019"	-	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-023188)
-	"דולר"	-	דולר ארה"ב;
-	"דוחות כספיים"	-	דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 ביטוח בריאות ממלכתי"	-	חוק ביטוח בריאות ממלכתי, תשנ"ד-1994
-	"חוק הגנת הצרכן"	-	חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981
-	"חוק הגנת הפרטיות"	-	חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981
-	"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.י. מדיקויפ בע"מ;
-	"מדיקר עד הבית"	-	מדיקר עד הבית בע"מ;
-	"מדיקר בריאות"	-	מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ (לשעבר: קייר פור לייף בע"מ);
-	"מדפלקס"	-	Medflex GmbH;
-	"סאלוס"	-	סאלוס בע"מ;
-	"פקודת הנוזיקין"	-	פקודת הנוזיקין [נוסח חדש];
-	"פקודת הרוקחים"	-	פקודת הרוקחים [נוסח חדש], התשמ"א-1981;
-	"קרנות פימי"	-	פימי אופורטיוניטי פייב (דלאוור), שותפות מוגבלת, ופימי ישראל אופורטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת;
-	"תקנות התכשירים"	-	תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו-1986;
-	"AML"	-	אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ.

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.

בחודש דצמבר 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 אחת של נובולוג, כנגד הקצאת מניות לבעלי המניות בטריילוג באותה עת, באופן שטריילוג הפכה להיות חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

בחודש 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, 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 אודות רכישת מדיפלסט ראו באור 10ב(1) לדוחות הכספיים.

3.2.2 בחודש ספטמבר 2017 רכשה החברה 70% מחברת מדיקוויפ ובחודש נובמבר 2019 מימשה החברה את האופציה לרכישת החזקות המיעוט (30%) במדיקוויפ, כך שנכון למועד הדוח מחזיקה החברה ב-100% ממדיקוויפ. לפרטים אודות רכישת מדיקוויפ, לרבות השקעות הוניות שבוצעה החברה במדיקוויפ ראו באור 10ב(2) לדוחות הכספיים.

3.2.3 בחודש אפריל 2018 רכשה החברה 70% מחברת דור שירותים, לפרטים נוספים ראו סעיף 19.3 להלן.

3.2.4 בחודש נובמבר 2018 רכשה החברה 51% מחברת אינפומד 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 19.4 להלן.

3.2.5 בחודש מרץ 2019 רכשה החברה 51% מחברת טרגט קאר 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 19.5 להלן.

3.2.6 בחודש אוקטובר 2019 השלימה אינפומד רכישה של 74.9% מהונה המונפק והנפרע של אודורו, לפרטים נוספים ראו סעיף 19.6 להלן.

3.2.7 בחודש אוקטובר 2020 הושלמה העסקה לרכישת 51% מהון המניות המונפק של סאלוס, לפרטים נוספים ראו סעיף 19.7 להלן.

3.2.8. בחודש מרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים לרכישת 75% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של AML. נכון למועד דוח זה טרם הושלמה העסקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 19.8 להלן.

3.3 עיקר פעילות החברה והחזקות בחברות בנות

החברה, יחד עם חברות בנות הנמצאות בשליטתה פועלת בענף שירותי הבריאות. החברה עוסקת במתן שירותי לוגיסטיקה בתחום הבריאות, מתן שירותי רפואה ותמיכה מבוססי טכנולוגיה בתחום הטיפול הביתי ומתן מידע רפואי וכלים טכנולוגיים בזירה הדיגיטלית עבור מטופלים, רופאים ומוסדות רפואיים.

החברה פועלת במבנה חטיבתי: (1) חטיבת הלוגיסטיקה הכוללת את פעילות נובולוג והחברות הבנות טריילוג, דור שירותים ומדיפלסט העוסקות בשירותי הפצת תרופות ומוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות וסטרליזציה של ציוד רפואי מתכלה (2) חטיבת שירותי הבריאות הכוללת את פעילותן של החברות הבנות מדיקוויפ, טרגט קאר, מדיקר בריאות וסאלוס מספקת שירותים למטופלים, לארגוני בריאות, חברות ביטוח וחברות רב לאומיות בדגש על תחום הטיפול הביתי ושירותים רפואיים נוספים ו- (3) חטיבת הדיגיטל הכוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו אשר מנגישות מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים, קידום נוכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים. בנוסף, החטיבה מפעילה ומשווקת שתי פלטפורמות דיגיטליות עבור רופאים ומרפאות: זימון תורים וניהול יומנים וניהול מפגשי טלה-רפואה.

להלן פעילות החברות הבנות של הקבוצה:

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. לפרטים נוספים אודות פעילות טריילוג, ראו סעיף 10 להלן.

3.3.2. מדיפלסט ישראל בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 1967 ועוסקת במתן שירותי סטרליזציה (עיקור) של מוצרים רפואיים ומעבדתיים. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיפלסט, ראו סעיף 10 להלן.

3.3.3. דור שירותים פרמצבטיים בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2011 ועוסקת במתן שירותי ייעוץ ומיקור חוץ לחברות תרופות, אביזרים רפואיים, תמרוקים ותוספי תזונה בישראל. לפרטים נוספים אודות פעילות דור שירותים, ראו סעיף 10 להלן.

3.3.4. ע.י. מדיקוויפ בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2000. מדיקוויפ פועלת בתחום הטיפול הביתי וההוספיס הביתי בישראל. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקוויפ, ראו סעיף 11 להלן.

3.3.5. מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 1991 ועוסקת במתן שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים שונים למטופלים בישראל. לפרטים נוספים אודות פעילות מדיקר בריאות, ראו סעיף 11 להלן.

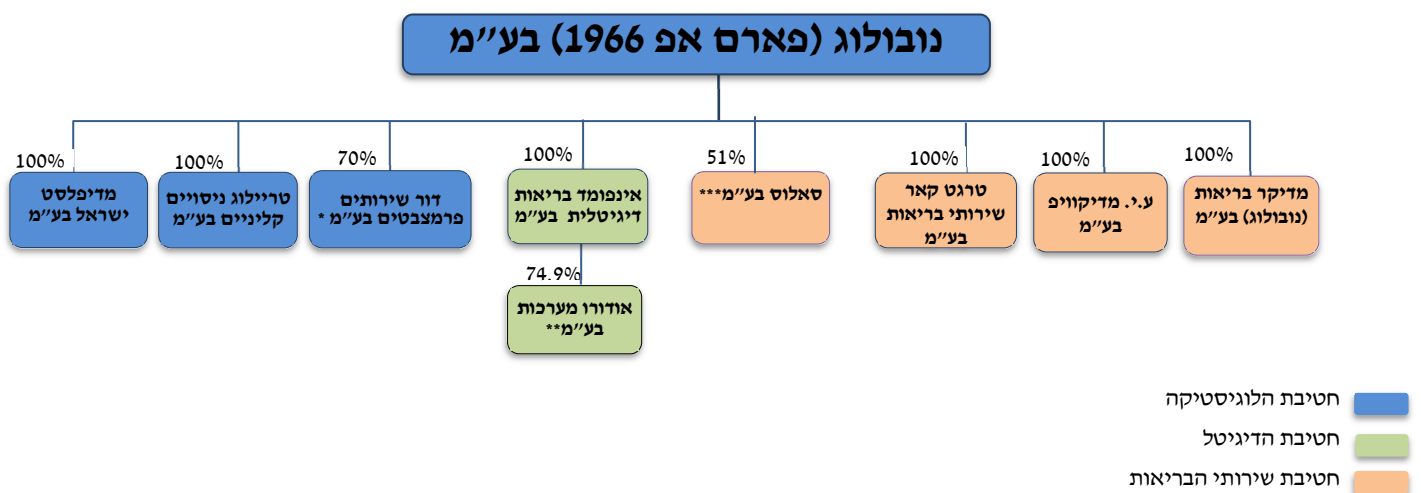
3.3.6. טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2017 ועוסקת בפיתוח רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה וכן שירותי סילוק תביעות עבור מוסדות בריאות. לפרטים אודות טרגט קאר ראו סעיף 11 להלן.

3.3.7. סאלוס בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2016 ועוסקת בהפעלת מרכז רפואי, בו פועל מערך של רופאים מומחים שמעניקים שירותי רפואה בהתאמה אישית. לפרטים אודות סאלוס ראו סעיף 11 להלן.

3.3.8. אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ - חברה פרטית אשר התאגדה בישראל בשנת 2018 ומפעילה פלטפורמה דיגיטלית לרפואה מתקדמת ומידע רפואי לרבות אתר אינטרנט. לפרטים נוספים אודות אינפומד, ראו סעיף 12 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. לפרטים נוספים אודות אודורו ובדבר רכישת אודורו, ראו סעיפים 12 ו-19.6 להלן בהתאמה.

4. תרשים החזקות

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



* החברה מחזיקה ב-70% מהונה של דור שירותים. לפרטים אודות הסכם ההשקעה של החברה בדור שירותים, ראו סעיף 19.3 להלן.
 ** לפרטים אודות הסכם הרכישה שבו התקשרה אינפומד עם צדדים שלישיים לרכישת 74.9% מהונה של אודורו, ראו סעיף 19.6 להלן.
 *** החברה מחזיקה ב-51% מהונה של סאלוס. לפרטים בדבר ההשקעה בסאלוס ראו סעיף 19.7 להלן.

5. תחומי פעילות

ברבעון הראשון של שנת 2020, לצורך מיקוד עסקי וניהולי ועל מנת למקסם את הסינרגיה בין החברות הפועלות בתחומים דומים, החברה ביצעה שינוי ארגוני ועברה למבנה חטיבתי, אשר בנוי משלוש חטיבות, המדווחות, החל מדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2020, כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה: (1) חטיבת הלוגיסטיקה הכוללת את פעילות נובולוג והחברות הבנות טריילוג, דור שירותים ומדיפלטט; (2) חטיבת שירותי הבריאות הכוללת את פעילותן של החברות הבנות מדיקוויפ, טרגט קאר, מדיקר בריאות וסאלוס ו- (3) חטיבת הדיגיטל הכוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו. כתוצאה מהשינוי הארגוני כאמור, הדיווחים החודשיים למקבל החלטות הראשי (CODM) מתבצעים ברמת חטיבה (לפרטים ראו ביאור 28 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020):

5.1. חטיבת הלוגיסטיקה – חטיבה זו עוסקת בשירותי הפצת תרופות ומוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות וסטרליזציה של ציוד רפואי מתכלה. פעילות חברת נובולוג 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 בחטיבת הלוגיסטיקה, ראו סעיף 10 להלן.

5.2. **חטיבת שירותי הבריאות** – חטיבה זו מספקת שירותים למטופלים, לארגוני בריאות, חברות ביטוח וחברות רב לאומיות בדגש על תחום הטיפול הביתי ושירותים רפואיים נוספים. החטיבה פועלת לשיפור חווית הטיפול והשירות באמצעות טכנולוגיות מתקדמות ומספקת שירותים לארגוני בריאות, חברות ביטוח וחברות רב-לאומיות. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בחטיבת שירותי הבריאות, ראו סעיף 11 להלן.

5.3. **חטיבת הדיגיטל** – חטיבה זו עוסקת בהנגשת מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים, קידום נוכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים. בנוסף, החברה מפעילה ומשווקת שתי פלטפורמות דיגיטליות עבור רופאים ומרפאות: זימון תורים וניהול יומנים וניהול מפגשי טל-רפואה. חטיבת הדיגיטל משתמשת בכלים דיגיטליים לצורך הפצת מידע רפואי, חיבור מטופלים לרופאים והסרת חסמים בתחומי הבריאות. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בחטיבת הדיגיטל, ראו סעיף 12 להלן.

6. **השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

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

6.1. 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 בשליטתו², בדרך של הקצאה פרטית. לפרטים נוספים אודות מימוש אופציות הרכש בטרגט קאר ואינפומד ראו סעיפים 19.5 ו-19.4, 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 מידי 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: "**המניות 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 מידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 7 בנובמבר 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-109309), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. בחודש דצמבר 2020 הקצתה החברה, בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן בסעיף זה: "**המניות המוקצות**"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה בפועל ביום 3 בינואר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 30 בדצמבר 2020 (מס' אמסכתא: 2020-01-134830), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. ביום 22 במרץ 2020 חדלה שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי. בע"מ לפעול כעושה שוק במניות של החברה.

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

2 עם ביצוע פעולה זו החל מר אלי דהן להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2019 (מס' אמסכתא: 2019-01-067149), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

מועד ביצוע עסקה	בעל עניין	סוג העסקה	כמות המניות	שער ביצוע העסקה (באג')
3/4/2019	קרנות פימי ³	מכירה מחוץ לבורסה	52,675,000	124.9
3/4/2019	מורי ארקין ⁴	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
22/7/2020	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים)	רכישה מחוץ לבורסה	10,000,000	290
22/7/2020	מורי ארקין	מכירה מחוץ לבורסה	10,000,000	290

6.6. ביום 20 במאי 2020, פרסמה החברה תשקיף מדף, מכוחו תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין, לרבות, מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מניות בכורה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות עתידיות של אגרות חוב של החברה), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב להמרה של החברה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלבנטי. לפרטים נוספים ראו בתשקיף המדף אשר פורסם ביום 20 במאי 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-044917).

7. חלוקת דיבידנדים

7.1. דיבידנדים שהחברה הכריזה עליהם וחילקה בשנתיים האחרונות

בשנתיים האחרונות החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:

מועד החלטת הדירקטוריון	סכום הדיבידנד שחולק/הוכרז	סכום הדיבידנד למניה (בש"ח)
11 במרץ 2019 ⁵	15,000,000	0.0428571
19 באוגוסט 2020 ⁶	12,000,000	0.0258907
16 במרץ 2021 ⁷	16,000,000	0.0317120

לפרטים נוספים בדבר חלוקה של דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד הדוח, ראו ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

- 3 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' אסמכתא: 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 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.
- 4 עם ביצוע פעולה זו החל מורי ארקין להיות בעל עניין בחברה, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 4 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-030990), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות רכישת המניות כאמור, ראו דוח מיידי מיום 4 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-030984), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 5 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 12 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-020220), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 6 דירקטוריון 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 את חלוקת הדיבידנד בגין רווחי שנת 2019. בדיון מחודש בנושא שהתקיים ביום 19 באוגוסט 2020, לאחר התבהרות המצב, הוחלט על חלוקת דיבידנד כמפורט לעיל. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 20 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091347), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 7 ביום 16 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד כאמור, אשר ישולם ביום 8 באפריל 2021. דוח מיידי בדבר חלוקת הדיבידנד ידווח בד בבד עם פרסום דוח זה.

7.2. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנדים

נכון למועד הדוח, על החברה לא חלות מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולתה לחלק דיבידנדים, למעט התחייבות החברה כלפי מספר גופים בנקאיים ביחס לביצוע חלוקות דיבידנדים, במסגרת כתבי התחייבות המפורטים להלן. יצוין, כי המגבלות המפורטות להלן הינן בגין מסגרות אשראי אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח אינן מנוצלות:

7.2.1. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 11 במרץ 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016, בחודש ינואר 2017 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. 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 תבצע 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 2020, הינו כ-66,631 אלפי ש"ח.

חלק שני - מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים לשנים 2019, 2020 ו- 2018 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

סה"כ			התאמות (*)			חטיבת הדיגיטל			חטיבת שירותי הבריאות			חטיבת הלוגיסטיקה			
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			
2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	
909,966	1,004,138	1,133,643	-	-	-	-	15,246	22,715	43,263	72,243	121,413	866,703	916,649	989,515	הכנסות מחיצוניים
909,966	1,004,138	1,133,643	(200)	(7,212)	(15,907)	-	15,246	22,795	43,463	72,918	121,471	866,703	923,186	1,005,284	סה"כ הכנסות
81,755	103,369	111,656	-	4,439	3,581	-	8,255	8,270	14,690	19,559	21,407	67,065	71,116	78,398	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
793,114	862,482	964,253	(200)	(12,818)	(21,568)	-	3,861	9,098	24,825	46,005	84,040	768,489	825,434	892,683	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
(1,170)	5,227	(3,358)	-	(160)	(4,317)	-	(443)	-	54	(649)	8	(1,224)	6,479	951	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
36,267	33,060	60,444	-	1,327	6,397	-	3,573	5,427	3,894	8,003	15,368	32,373	20,157	33,252	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
-	-	648	-	-	-	-	-	-	-	-	648	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,738,436	2,150,253	2,186,563	(72,194)	171,768	143,052	-	69,415	73,301	82,883	146,899	166,043	1,727,747	1,762,171	1,804,167	סך הנכסים
1,631,921	1,886,476	1,890,892	(6,594)	115,974	122,515	-	33,364	34,122	16,423	34,016	34,458	1,622,092	1,703,122	1,699,797	סך התחייבויות

(*) בגין פעולות בין חטיבתיות והתאמה לתקן IFRS16.

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ראו דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ודוח הדירקטוריון להלן.

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

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

9.1 השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, נגיף הקורונה (COVID-19). אי הוודאות באשר לקצב התפשטות נגיף הקורונה, להנחיות ולפעולות השונות שנקטו וינקטו על ידי ממשלת ישראל ומדינות רבות אחרות בעולם להתמודדות עם הנגיף ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, משרים אי וודאות על מגוון תחומים לרבות על הפעילות הכלכלית העתידית בעולם ובישראל. כמו כן, אי הוודאות האמורה הובילה למשבר כלכלי גלובלי.

הנחיות הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים נועדו למנוע את התפשטותו של הנגיף, וכללו מגבלות תנועה וסגר על תושבי המדינה ואיסור התקהלויות, מגבלות תחבורה וטיסות, דרישות בידוד ביתי, ביטול אירועים רבי משתתפים והתכנסויות (לרבות במקומות עבודה), השבתת מערכות חינוך, סגירת מקומות בילוי ופנאי וכן הלאה. המגבלות הוקלו בעתות בהן נרשמה ירידה בהתפשטות הנגיף, והוחמרו כאשר נרשמה התפרצות מחודשת.

במחצית הראשונה לשנת 2020 חל גידול מסוים בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים בחטיבת הלוגיסטיקה ולשירותי רפואה עד הבית הניתנים במסגרת חטיבת שירותי הבריאות, כאשר להערכת הנהלת החברה הגידול נבע בחלקו מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה, שהוביל את ממשלת ישראל, בין היתר, להטיל מגבלות על תנועה וצמצום היציאה למרחב הציבורי מחד והצטיידות מוגברת של מוסדות רפואיים מאידך. כמו כן, חל גידול נוסף בחטיבת שירותי הבריאות כתוצאה ממכירת ציוד מיגון לממשלת מדינת יוטה בארה"ב וכן, ממכירת מכוונות הנשמה למשרד הביטחון. מנגד, בתקופות הסגר חל קיטון מסוים בהכנסות הקבוצה משירותים הניתנים לספקי שירותים שלא יכלו לספק את שירותיהם כגון רופאים במרפאות פרטיות. בתקופות שבהן הוסרו הסגרים וצמצמו המגבלות שהוטלו על תנועת האזרחים, הכנסות הקבוצה משירותים כאמור חזרו לשגרה. כמו כן, בתקופת הדוח החברה פעלה להאצת פיתוח של שירותים חדשים שהחברה מבקשת להציע ללקוחותיה אשר משבר הקורונה היווה זרז לקידום. יצוין כי החברה עסקה בפיתוח השירותים כאמור עוד קודם למשבר הקורונה ואף צופה כי תמשיך לפתחם גם לאחר סיומו.

לקראת סוף המחצית השניה של שנת 2020 פותחו בעולם חיסונים אשר יעילים נגד נגיף הקורונה, ובשלהי חודש דצמבר 2020 החלו החיסונים להגיע בכמויות גדולות למדינת ישראל. סמוך למועד דוח זה, חוסן חלק גדול מהאוכלוסייה כנגד נגיף הקורונה.

נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה על המשק לאור מצב הדברים הדינמי וחוסר הוודאות לגבי המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה: מצב השווקים, המצב הכלכלי בעולם בכלל ובישראל בפרט, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצויות נוספות של הנגיף, והחמרה מחודשת בהנחיות ממשלת ישראל. גורמים אלו עלולים להוביל להפחתה בהיקפי השירותים השונים שיכולה החברה לספק ומשכך, בהכנסותיה ובתוצאותיה הכספיות של החברה כתוצאה מפגיעה במהלך העבודה התקיין במשרדי החברה ומתקניה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה, המכירות וכיו"ב (בשל הימצאות בבידוד,

מחלה, מגבלות על תנועה וכו') וירידה בביקוש ביחס לספקי שירות שיתקשו לספק שירותים ללקוחות בשל המגבלות ככל שישוּבו.

על אף האמור, נכון למועד דוח זה, ניכרת בעולם בכלל ובישראל בפרט מגמה של בלימת התחלואה והתגברות על הנגיף, אשר באה לידי ביטוי בתכניות התחסנות לאומית במספר מדינות בעולם, ובין היתר בישראל, כנגד הנגיף, ותכניות של ממשלות העולם ליציאה מהסגר וחזרה לשגרת חיים נורמלית בהדרגה.

החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה, כולל אך לא רק, המשך עבודה מהבית במידת האפשר וואו עבודה במשמרות של עובדים רלוונטיים, מניעה וצמצום של מגע פיזי בין עובדים, חלוקת אמצעי מיגון לעובדים כגון חליפות הגנה, כפפות, מסיכות, אלכוהול וכיו"ב, הסברה פנים ארגונית ועוד, הכל בהתאם להנחיות משרד הבריאות והרשויות השונות. החברה מעריכה כי בתקופת הדוח ועד למועד זה, ההוצאות המיוחדות להיערכות והתמודדות עם נגיף הקורונה הם בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהמשך התפשטותו והתפרצויות מחודשות של נגיף הקורונה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ובוחנת באופן מתמיד את השלכות משבר הקורונה על פעילותה ותוצאותיה. לפרטים בדבר נגיף הקורונה כגורם סיכון לחברה, ראו סעיף 23 להלן.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה והשלכות הנובעות מכך 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, ביחס לגורמים שאינם בשליטתה. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים כיום בידי החברה, על פרסומים בנושא זה ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, משך הזמן בו ימשיך ויתפשט נגיף הקורונה, ההנחיות של הרשויות הרלוונטיות בארץ ובעולם, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתתפתח בארץ ובעולם וכיו"ב.

9.2 שינויים בסל הבריאות

פעילותה של החברה מושפעת, בין היתר, מתקציב הבריאות וסל הבריאות והשינויים החלים בהם. סל הבריאות הכללי הוא מכלול השירותים, התרופות, הציוד והמכשירים הרפואיים שהמבוטחים זכאים לקבל. עלות הסל מבטאת את היקף ההוצאה המוכרת לקופות החולים על מתן סל השירותים הקבוע בחוק ביטוח בריאות ממלכתי. בחוק ביטוח בריאות ממלכתי נקבע מנגנון לעדכון הסל על בסיס מדד יוקר הבריאות. עלות סל שירותי הבריאות לשנת 2019 הסתכמה לסך של כ- 53.7 מילארד שקלים, גידול של כ- 5% לעומת עלות הסל לשנת 2018 שהסתכמה לסך של כ- 51 מיליארד שקלים⁸.

בחוק ביטוח בריאות ממלכתי נקבע כאמור מנגנון עדכון לסל על בסיס מדד יוקר הבריאות, אשר נועד לפצות על עליות המחירים במשק. נוסף על כך בשנים האחרונות מעודכן הסל גם בגין הגידול הדמוגרפי באוכלוסייה ובגין הכנסת טכנולוגיות חדשות על-פי החלטת ממשלה. מימון הסל מגיע משלושה מקורות: דמי ביטוח בריאות הנגבים מהתושבים באמצעות המוסד לביטוח לאומי, סכום של דמי השתתפות עצמית של המבוטחים בעבור שירותי

8 דוח מסכם על פעילות קופות החולים, אוגוסט 2020, כפי שפורסם באתר משרד הבריאות בכתובת: <https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/dochHashvaatui2019.pdf>

בריאות ותקציב המדינה. הוועדה הציבורית להרחבת סל שירותי הבריאות המיועדת לרכישת טכנולוגיות ותרופות חדשות קבעה כי התוספת להרחבת סל הבריאות תעמוד על 550 מיליון שקלים⁹.

בשנת 2020 תקציב משרד הבריאות התנהל במתכונת תקציב המשכי. אחרי העברות תקציביות, התקציב עמד על כ- 41.6 מיליארד ש"ח (ללא הסיוע בתקופת הקורונה) לעומת 37.9 מיליארד ש"ח בשנת 2019¹⁰. במסגרת הקורונה הוציאה הממשלה לצרכי משרד הבריאות כ-18 מיליארד ש"ח נוספים. תקציב הבריאות והגידול בסל הבריאות הם אחד ממנועי הצמיחה של החברה וגידול או קיטון עשוי להשפיע לחיוב או לשלילה על קצב הצמיחה של החברה.

9.3 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 סעיפים 10.12, 11.7 ו-12.9 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.

9.4 צפיפות בבתי החולים

פעילותה של החברה מושפעת, בין היתר, מגידול האוכלוסיה, מעליית תוחלת החיים, מעליה במספר החולים במחלות כרוניות אשר מביאות, בין היתר, לגידול בתפוסה בבתי החולים. בשנת 2017, תוחלת החיים של גברים בישראל עמדה על 80.6 שנה והציבה את המדינה במקום גבוה בארצות ה-OECD. תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר ועומדת על 84.6 שנים¹¹. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שיעור תפוסת מיטות האשפוז בבתי חולים בישראל בשנת 2019 עמד על כ-12.90%. בסוף שנת 2019 היו 16,299 מיטות לאשפוז כללי, 16,148 בתי החולים לאשפוז כללי ו-151 בתי חולים גריאטריים. שיעור המיטות ממשך במגמת הירידה, ל-1.783 ל-1000 נפש, ירידה ב-3% משנת 2015¹², כאשר הממוצע במדינות המערביות עמד על כ-3.7 מיטות אשפוז כללי לכל אלף תושבים¹⁴.

הצפיפות הגואה בבתי החולים וכן מסקנות משבר הקורונה עשויות להשפיע לחיוב על פעילות הקבוצה וכן לפתוח בפניה הזדמנויות נוספות, בין היתר, בתחום שירותי הבריאות, ובכלל זה בטיפול הביתי, אשר יחסוך מחולים את הצורך בקבלת טיפול בבית החולים. לפרטים נוספים בדבר חטיבת שירותי הבריאות, ראו סעיף 11 להלן.

9.5 התפתחויות בתחום הרפואה הדיגיטלית

9.5.1 משבר הקורונה גרם להגברת אימוץ טכנולוגיות שיאפשרו לצוותים הרפואיים להיות בקשר מרחוק עם חולים במגוון של אינדיקציות (לב, סרטן וכו') ולספק להם טיפול מבלי להעמיד אותם בסכנת הידבקות בקורונה. מרבית המומחים צופים כי מגמה זו תמשיך גם לאחר חלוף המשבר. הימשכות המגמה כאמור עשויה לתרום לפעילות החברה, הן בתחום שירותי הבריאות והן בתחום הדיגיטל.

9 הודעת משרד הבריאות, פברואר 2021, כפי שפורסמה באתר משרד הבריאות, בכתובת:

<https://www.gov.il/he/departments/news/10022021-02>

10 מפתח התקציב של הסדנא לידע ציבורי, כפי שפורסם באתר: <https://next.obudget.org/i/budget/0024/2020>

11 על פי נתונים שפורסמו באתר OECD, בכתובת: <https://data.oecd.org/healthstat/life-expectancy-at-birth.htm>

12 מסמך תפוסת מיטות בבתי חולים לפי מחלקה, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, כפי שפורסם בכתובת:

https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/D1_25_august_2020.xls

13 מסמך מיטות אשפוז ועמדות ברישוי, כפי שפורסם באפריל 2020 באתר משרד הבריאות, בכתובת:

<https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/beds2020.pdf>

14 אתר נתוני מדינות ה-OECD, בכתובת: [https://www.oecd.org/.../OECD-Health-Statistics-2018-Frequently-Requested-](https://www.oecd.org/.../OECD-Health-Statistics-2018-Frequently-Requested-Data.xls)

[Data.xls](https://www.oecd.org/.../OECD-Health-Statistics-2018-Frequently-Requested-Data.xls)

9.5.2. במסגרת ההתמודדות עם נגיף הקורונה הממשלה הזרימה תקציבים מתקציב ייעודי בהיקף של מאות מיליוני שקלים להיערכות קופות החולים לחורף ולהגברת התחלואה. רוב הכספים הוקצו להרחבת שירותים דיגיטליים ומערך אישפוזי הבית וטיפולים מונעי אישפוז, זאת במטרה להוריד את העומס מבתי החולים. לחברה פעילות בתחומים אלו ולפיכך לצעדים אלו עשויים להיות השלכות חיוביות על פעילות החברה.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

10. חטיבת הלוגיסטיקה

10.1. מידע כללי על תחום הלוגיסטיקה

תחום הלוגיסטיקה 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 והמוצרים המשמשים לניסויים קליניים, 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. 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.

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 "גיור" 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).

מלאי התרופות המוחזק בידי החברה והמופץ על ידה, נובע מהתקשרויות של החברה עם יצרניות ומשווקות התרופות (להלן: "חברות התרופות") למטרת הפצת ומכירת התרופות לשני שווקים עיקריים בישראל: (א) מוסדות ממשלתיים ורפואיים, כגון: קופות חולים (בעיקר), בתי חולים (בעיקר באמצעות שראל פתרונות לוגיסטיים ומוצרים לרפואה מתקדמת בע"מ (להלן: "שראל"¹⁵), טיפות חלב, משרד הבטחון, שירות בתי הסוהר וגופים

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

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 בתחום הפעילות, ראו סעיף 10.8 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.

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

בנוסף, בתחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות חברת הבת טריילוג, 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, ביבוא 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-Overencapsulation ובאחסון והפצה של קנאביס רפואי למחקרים קליניים.

בנוסף, בתחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות חברת הבת מדיפלסט במתן שירותי סטריליזציה (עיקור) של מוצרים רפואיים ומעבדתיים באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO). מדיפלסט פועלת מאזור התעשייה ביבנה ונכון למועד הדוח מעסיקה כ-25 עובדים. פעילותה של מדיפלסט מאושרת על ידי גופים מסמיכים מהארץ ומחו"ל. 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 (סטרייליזציה באתילן אוקסיד, בקיטור ובקרנת גמא), וכן מייצרת אינדיקטורים ביולוגיים מסוג Spore Strips (סטרייליזציה באתילן אוקסיד, בקיטור ובקרנת גמא) בגז אתילן אוקסיד.

בנוסף, בתחום פעילות זה, מעניקה החברה באמצעות חברת הבת דור שירותים, שירותי ייעוץ ומיקור חוץ לחברות תרופות, אביזרים רפואיים, תמרוקים ותוספי תזונה בישראל. כמו כן, עוסקת דור שירותים, בין היתר, במתן שירותים בתחומים הבאים: (א) רגולציה (רישום) של תרופות, אביזרים רפואיים, תוספי תזונה ותמרוקים; (ב) אבטחת איכות ושירותי "רוקח אחראי" (Qualified Person) (להלן: "QP"); (ג) לוקליזציה ותרגומים של חומרי אריזה לתרופות ולאביזרים רפואיים (ד) ניהול מחקרים קליניים; ו-(ה) מעקב (Drug Safety & Pharmacovigilance). דור שירותים פועלת ממשרדיה בכפר סבא ונכון למועד הדוח, מעסיקה כ-29 עובדים.

ענף 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"¹⁶ 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 10.12 להלן. 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.

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.

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

10.2.4. 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. 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.

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

לפרטים אודות חקיקה ותקינה החלים על פעילות החברה, ראו סעיף 10.12 להלן.

10.2.6. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות

ההוצאה הלאומית לבריאות עלתה בשנת 2019 ב-3.9% לעומת שנת 2018. ההוצאה הלאומית לבריאות בשנת 2019 הוותה 7.6% מהתמ"ג. השוואה לארצות ה-OECD לשנת 2019 מראה כי אחוז ההוצאה הלאומית השוטפת (ללא השקעות) לבריאות מהתוצר המקומי הגולמי בישראל (7.3%) היה נמוך מממוצע ההוצאה השוטפת לבריאות במדינות ה-OECD (8.8%).

מערכת הבריאות בישראל מורכבת משני מגזרים – המגזר הציבורי והמגזר הפרטי. הממשלה מעורבת מאוד בענף הבריאות, כאשר כ-64% מההוצאה הלאומית לבריאות ממומנת על ידי (באמצעות תקציב הבריאות ומס הבריאות, 40%-24%, בהתאמה). אחוז המימון הציבורי בישראל מההוצאה (64%) נמוך מממוצע ה-OECD (74%). בנובמבר 2019 אחוז המימון הציבורי הכולל הוצאות ממשלה וביטוחי בריאות חובה הוא הגבוה ביותר (85%) מההוצאה השוטפת לבריאות. בישראל, אחוז המימון הציבורי דומה לזה שבשוויץ.

המימון הפרטי של משקי בית ואחרים מימן בשנת 2019 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"ל¹⁷. תושבי ישראל זכאים לסל שירותי בריאות בסיסיים באמצעות קופות חולים, על פי חוק ביטוח בריאות ממלכתי, שנועד להבטיח לציבור הישראלי סל ציבורי של שירותי בריאות זמינים. בנוסף לסל זה, התאפשרה הפעלת תוכניות ביטוח משלים (שב"ן) על ידי קופות החולים שכללו סל שירותים נוסף (מעבר לסל הבסיסי), וכן שיווק פוליסות ביטוח פרטי. סל הבריאות כולל רשימת תרופות, טיפולים, חיסונים ואביזרים רפואיים הניתנים לכל תושבי ישראל דרך קופות החולים ומשרד הבריאות (כגון: טיפול ואבחון ע"י רופאי קופת חולים והמכונים השונים, תרופות וחסונים שונים שנכללו בסל, טיפול במיון ובבית חולים, טיפולי שיניים לילדים). בנוסף, כל אחת מקופות החולים מציעה שירותים רפואיים שאינם כלולים בסל הבריאות תמורת תשלום חודשי (שב"ן). שירותים אלו לרוב יכללו ביטוח תרופות מחוץ לסל הבריאות, אביזרים רפואיים, טיפולים של רפואה משלימה ועוד. בנוסף, בשוק משווקות פוליסות שונות של ביטוח בריאות פרטי, לכיסוי נוסף, שאינו כלול בביטוח הממלכתי או בשב"ן, הכולל כיסויים כדוגמת החזר בגין תרופות נוספות שאינן נכללות בסל הבריאות או בשב"ן, כיסויים סיעודיים, כיסוי בגין הליכים רפואיים שלא במערכת הציבורית ועוד. על פי נתוני ה-OECD נכון לשנת 2017 שיעור המבוטחים בישראל בביטוח משלים ופרטי גבוה משמעותית מממוצע

17 הודעה לתקשורת, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ההוצאה הלאומית לבריאות, שנת 2019, כפי שפורסמה באוגוסט 2020, באתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בכתובת: <https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/pages/2020/ההוצאה-הלאומית-לבריאות-בשנת-2019.aspx>.

מדינות ה-OECD ועומד על כ-85%¹⁸. בשנת 2018 חל גידול של 4.7% בהוצאות על ביטוחי בריאות פרטיים ומשלמים, לעומת שנת 2017 (ההוצאות על ביטוחים משלמים 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 קבוצתי¹⁹.

10.2.7. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ברווחיות

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).

בעבר ניכרה מגמת ירידה בכמות תרופות איתיות (דהיינו, תרופות אשר רישום הפטנט עליהן עודנו בתוקף) ומגמת עליה בכמות התרופות הגנריות (דהיינו, תרופות זהות לתרופות איתיות 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 איתיות.

עם זאת, החברה לא זיהתה השפעות מהותיות על תוצאותיה הכספיות כתוצאה מהפיכתן של תרופות איתיות שהופצו על ידי החברה, לגנריות, זאת, בשל מספר תהליכים שהתרחשו בשנים האחרונות ואשר הובילו לכך שסך התגמול הממוצע ליחידה דווקא גדל, כדוגמת תהליך המעבר לתרופות ביולוגיות: מרבית התרופות החדשות המפותחות כיום אינן תרופות כימיות (המבוססות על חומר כימי פעיל) אלא תרופות ביולוגיות (ככלל, תרופות המטפלות במנגנון המולקולרי 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 איתיות, 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.

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

10.2.8. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

למיטב ידיעת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

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

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

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום הלוגיסטיקה הינם:

- 10.2.9.1. רישיונות ואישורים – קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום הלוגיסטיקה, 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) ומערך בקרת טמפרטורות מתקדם.
- 10.2.9.5. בלעדיות – היכולת לזכות בחוזה הפצה בלעדיים מול יצרניות או משווקות המוצרים.
- 10.2.9.6. מומחיות ספציפית - על מנת להיכנס לתחום זה, נדרש ידע (Know How), מומחיות וניסיון רב.
- 10.2.9.7. "רוקח אחראי" (QP) - החל משנת 2013, עם פרסום הנוהל EX-012, כמפורט בסעיף 10.2.7 לעיל, כל תכשיר קליני שמיובא לארץ חייב לעבור תהליך אישור לצורך שחרור אצוות להפצה באמצעות QP.
- 10.2.9.8. הכרה עמוקה של השוק והשחקנים בו - על מנת להיכנס לתחום זה נדרשת הכרות עמוקה עם השוק וקשרים מקצועיים עם השחקנים הפועלים בו.

10.2.9.9. מוניטין - בשל החשיבות הרבה של הניסוי הקליני לחברות התרופות והדרישות כי הוא יקודם בעילות ובדייקנות מירבית, החברות הרב לאומיות פונות בעיקר לגופים בעלי ניסיון רב שצברו מוניטין גבוה.

10.2.9.10. מרלוג – תחום הלוגיסטיקה דורש מערך לוגיסטי ענף ומיקום לאחסון והפעלת המערך.

10.2.10. מחסומי היציאה העיקריים בתחום הלוגיסטיקה 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 (לדוגמה, מקררים ומקפיאים מסוגים שונים).

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 לקבלת שירותי לוגיסטיקה בישראל באופן ישיר ובלתי אמצעי. יחד עם זאת, להערכת החברה האפשרות העומדת בפני חברות התרופות לפעול עצמאית להפצת מוצריהן או לרכישת שירותים לוגיסטיים 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 הלוגיסטיקה ואופן התמודדות הקבוצה עימה, ראו סעיף 10.10 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 10.5.1 להלן.

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

נכון למועד סמוך למועד הדוח, טריילוג מפיצה ומספקת שירותים לוגיסטיים בישראל לכ-870 ניסויים קליניים.

דור שירותים מעניקה שירותי ייעוץ ומיקור חוץ ליצרני תרופות וציוד רפואי, הן יצרני מוצרים מפיתוח מקורי והן יצרני מוצרים גנריים, חברות המייצרות תוספי תזונה וקוסמטיקה וכן יבואנים, משווקים ומפיצים של מוצרים אלו.

כמו כן, מוצרי עיקור של חברת מדיפלסט משווקים בעיקר ליצרנים 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, 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 הקנאביס הרפואי בישראל, פנתה החברה ליחידה לקנאביס רפואי במשרד הבריאות (יק"ר) לקבלת אישור לאחסון ולהפיץ מוצרי קנאביס רפואי בישראל. החברה החלה בהפצת מוצרי קנאביס רפואי בחודש דצמבר 2018 לאחר קבלת אישור היק"ר. לפרטים אודות רגולציה החלה על הפצה ואחסון של קנאביס רפואי ראו סעיף 10.12.11 להלן.

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 תתממשה, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשווקים העיקריים, כניסת מתחרים נוספים לתחום הפעילות, שינוי וגיוון באביזרים המופצים על ידי החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

10.4 מוצרים חדשים

טריילוג בוחנת כניסה 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.

10.5 חברות התרופות

בין חברות התרופות עימן התקשרה החברה בהפצת תרופות ומוצרים 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 Israel Ltd, Bristol-Myers Squibb (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.

10.5.1 הסכמים עם חברות התרופות לעניין שרותי הפצה:

החברה מתקשרת עם חברות התרופות לעניין שרותי הפצה באמצעות שני סוגי הסכמים עיקריים - הסכמי קונסיגנציה והסכמי רכש, כאשר, נכון למועד הדוח, מרבית ההסכמים הינם הסכמי קונסיגנציה (נכון ליום 31 בדצמבר 2020 כ-88.8% מהמכירות נעשות תחת הסכמי קונסיגנציה. לשנים 2019 ו-2018 עמד השיעור האמור על כ 85.1%- וכ-80.2%, בהתאמה).

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

10.5.1.1. בהתאם להסכמים אלו מתן שירותי הלוגיסטיקה מבוצע בישראל בלבד. 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.

10.5.1.2. מחיר מכירת התרופות²⁰ ללקוחות המוסדיים נקבע בהתאם למחיר שהוסכם במישרין במסגרת ההתקשרויות בין חברות התרופות ללקוחות המוסדיים. מחיר מכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע בהתאם למחירון ירפ"א²¹; החברה אחראית למכירת המוצרים ללקוחות ולהליכי ביטול הזמנה, זיכויים והחזרות (לרבות recall), המבוצעים על ידי החברה בהתאם לנוהלי חברת התרופות בעניין זה.

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

10.5.1.4. במרבית המקרים, החברה אינה נושאת בסיכון אי גביית התמורה ממכירותיה ללקוחות המוסדיים (לפרטים נוספים ראו סעיף 10.5.1.5 להלן).

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 של חברת טריילוג מבוצעת במודל זה.

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

10.5.1.5. החברה משלמת לחברת התרופות בהתאם לתנאי האשראי שהוסכמו בינה לבין כל חברת תרופות, כאשר בגין מכירות שביצעה החברה ללקוחות מוסדיים 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. בגין מכירות

20 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.

21 ראו ה"ש 19 לעיל.

שביצעה החברה ללקוחות הפרטיים לרוב מחויבת החברה להעביר את התמורה לחברת התרופות ללא תלות באירוע המכירה וקבלת התמורה מהלקוח הפרטי.

10.5.1.6. שיפוי - ככלל, ההסכמים כוללים הוראות שיפוי לפיהן, בין היתר, החברה מתחייבת לשפות את חברת התרופות בגין כל נזק ו/או אובדן ישיר הנובעים עקב מעשה או מחדל של החברה או מי מטעמה, של חברת התרופות או של צד שלישי. מנגד, חברת התרופות מתחייבת לשפות את החברה בגין כל נזק ו/או אובדן ישיר הנובעים ממעשה 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 זדון של החברה או מהפרת תנאי ההסכם.

10.5.1.7. פוליסות ביטוח - 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.

10.5.1.8. עילות עיקריות לסיום ההסכם - 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. כמו כן, 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 הדיירקטורים בחברה או לכוון את פעילותה של החברה. בחלק מן ההסכמים ישנן החרגות 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.

10.5.1.9. 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). 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.

10.6 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:

10.6.1 הסכמים מסחריים

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

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

10.6.1.2 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.

10.6.1.3 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.

10.6.1.4 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 ויישאר רכושו הבלעדי של הלקוח וכן כוללים התחייבות לשמירת סודיות אף לאחר תום ההסכם.

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:

10.6.2.1. חברת התרופות מתחייבת לדווח באופן מיידי לטריילוג ולפני שהתרופות הניסיוניות עוברות אישור על ידי הרוקח האחראי של החברה (QP) (להלן: "רוקח החברה")²² אודות כל פגם או נסיבה העשויים להשפיע על איכות התרופות הניסיוניות או להוות סיכון לבטיחות מטופלים.

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

10.6.2.3. טריילוג תבצע שינויים באריזה (שניונים בלבד) ורה קפסולזיציה 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.

10.6.2.4. 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.

10.7. 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 2020, לשנת 2019 ולשנת 2018, או 10% מהיקף הפעילות המנוהלת של החברה:

לעניין זה: "היקף הפעילות המנוהלת" - משמעה סך היקף החשבונות 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 2020.

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

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

לשנת 2020

חברת תרופות	מאפייני התקשרות	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
חברת תרופות א'	קונסיגנציה	7.7%	13.8%
חברת תרופות ב'	קונסיגנציה	7.7%	12.3%
חברת תרופות ג'	קונסיגנציה	3.1%	11.7%
חברת תרופות ד'	קונסיגנציה	9.3%	9.9%

לשנת 2019

חברת תרופות	מאפייני התקשרות	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
חברת תרופות א'	קונסיגנציה	8.3%	13.0%
חברת תרופות ב'	קונסיגנציה	8.8%	13.3%
חברת תרופות ג'	קונסיגנציה	4.6%	13.8%
חברת תרופות ד'	קונסיגנציה	9.6%	12.9%

לשנת 2018

חברת תרופות	מאפייני התקשרות	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
חברת תרופות א'	קונסיגנציה	11.6%	11.8%
חברת תרופות ב'	קונסיגנציה	9.2%	12.5%
חברת תרופות ג'	קונסיגנציה	6.4%	14.8%
חברת תרופות ד'	קונסיגנציה	11.7%	13.4%

לחברה תלות בחברות התרופות עימן היא קשורה בהסכמי הפצה.

10.8. לקוחות

10.8.1. לקוחות עיקריים ומאפייניהם

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

היקף הפעילות של החברה מול לקוחות במגזר המוסדי היווה בשנים 2018, 2019 ו-2020, 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 2020, לשנת 2019 ולשנת 2018:

הלקוח	סוג הלקוח	תקופת זמן	הכנסות החברה מהלקוח במאוחד (במיליוני ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
סופר-פארם (ישראל) בע"מ ²³	פרטי	2020	251.4	22%	4.6%
		2019	214.7	21%	4.2%
		2018	200.8	22%	4.3%

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

לאור אופן הצגת ההכנסות בדוחותיה הכספיים של החברה (כמתואר בסעיף 10.5.1 לעיל), הלקוח המהותי המוצג בטבלה לעיל הינו לקוח פרטי.

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

הלקוח	סוג הלקוח	תקופת זמן	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
שירותי בריאות כללית	מוסדי	2020	40.4%
		2019	42.2%
		2018	43.9%
מכבי שירותי בריאות	מוסדי	2020	17.2%
		2019	20.7%
		2018	19.3%

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.

10.8.2 אופן ההתקשרות עם לקוחות בתחום ההפצה

10.8.2.1 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 בד"ן הכללי, כדוגמת חוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 (להלן: "חוק האחריות למוצרים פגומים") וחוק המכר, התשכ"ח-1968²⁴ (להלן: "חוק המכר"). מחיר המכירה של התרופות ללקוחות המוסדיים נקבע, על פי רוב, בהתאם למחירים שהוסכמו במישרין בין הלקוחות המוסדיים לחברות התרופות. כנובע מהיקפי הרכש המתבצעים על ידם, הלקוחות המוסדיים נוהגים להתקשר במישרין עם חברות התרופות בנוגע להסכמות הנוגעות בעיקר להיבט של מחיר. בחלק הארי של המקרים, תנאי האשראי בין החברה לבין כל לקוח מוסדי נקבעים על ידי החברה והינם ארוכים יותר מאלה הניתנים ללקוחות הפרטיים. עם זאת, לאור הסכמי ההתקשרות של החברה עם חברות התרופות לפיהם תשלום מועבר לחברת התרופות רק לאחר קבלתו אצל החברה, משמעות תקופת האשראי לחברה הינה זניחה.

24 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 כחל בעסקאות דומות.

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.

10.9. צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות בתחום הפעילות.

10.10. תחרות

10.10.1. 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 וכמפל בע"מ. להערכת החברה, היקף הפעילות המנוהלת שלה (כהגדרת המונח בסעיף 10.7 לעיל), עומד על קרוב ל-50% משוק התרופות בישראל בערכים כספיים. פרט לחמש החברות המובילות כאמור, פועלות בענף בישראל עוד מספר חברות קטנות יותר.

למיטב ידיעת טריילוג נכון למועד הדוח, בנוסף לטריילוג 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)²⁵. נכון למועד סמוך למועד הדוח, טריילוג מעניקה שירותים לכ-870 ניסויים קליניים.

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.

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

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

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

- 10.10.2.1 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.
- 10.10.2.2 עיקר פעילותה של החברה בתחום ההפצה 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.
- 10.10.2.3 לחברה מערכות יחסים ארוכות שנים ומבוססות עם חברות התרופות אשר רובן יצרניות תרופות בינלאומיות מובילות. בהקשר זה, 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 חדשים.
- 10.10.2.4 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.
- 10.10.2.5 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.
- 10.10.2.6 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.
- 10.10.2.7 הקבוצה מספקת שירותי ערך מוסף ללקוחותיה, ויש לה היכולת לייצר סינרגיות בין החברות הבנות שלה בקבוצה כולה, ובתחום הפעילות בפרט. מעטפת השירותים שמציעה הקבוצה ללקוחותיה בתחום הרפואה הינם, בין היתר, שירותי לוגיסטיקה לניסויים קליניים ושירותי בריאות פרא-רפואיים, 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.

10.11 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 טריילוג, נכון למועד הדוח, היקף שטחי האחסון העומדים לרשותה מאפשרים לה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, היקף המרלוי"ג והמחסנים הקיימים (כמפורט להלן) מאפשרים לחברה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי.

יצוין כי 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 ואודות השכרתו בשכירות משנה ראו סעיף 21.1 להלן.

10.12. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

כפי שיפורט להלן, לצורך פעילות האחסון והפצת התרופות החברה מוכרת על ידי משרד הבריאות כ"בית מסחר לתרופות" (בעלת אישור QP לניהול בית מסחר כאמור) וכן פועלת, בין היתר, בהתאם לרישיונות יצרן/יבואן ממשרד הבריאות²⁶.

טריילוג מתמחה בעיקר בהפצה ובמתן שירותים לוגיסטיים לצרכי מחקר קליני (הפצה לאתרי מחקר וניסוי) וזאת בשונה מהפצה מסחרית. עיקר התכשירים המופצים על ידי טריילוג הינם תכשירים שאינם רשומים במשרד הבריאות (להלן: "תכשירים ניסיוניים")²⁷. ככל שטריילוג מפיצה תכשירים רשומים, ההפצה מבוצעת רק לצורך מחקר של התכשיר הרשום לטיפול בהתוויה שונה מזו הרשומה לתכשיר במשרד הבריאות, או לחילופין, לצורך שימוש בתכשיר הרשום לטיפול בקבוצת הביקורת של המחקר הקליני (להלן: "תכשירי השוואה"). התכשיר הרשום מהווה גם לעיתים Standard of care (טיפול הבסיס) למטופלים או כ-Rescue medication (טיפול חירום). במרבית המקרים טריילוג הינה היבואן הרשמי של התכשירים הניסיוניים לארץ, במסלול יבוא מוסדי/פרטני לפי תקנה 29 לתקנות התכשירים, 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.

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

10.12.1 פקודת הרוקחים

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

רישיון יצרן/יבואן לתכשירים בידי משרד הבריאות ניתן בכפוף לעמידה בתנאים מרובים ומחמירים אשר ביניהם עמידה בתנאי ייצור נאותים (GMP), תנאי הפצה נאותים (GDP) (לפרטים בעניין זה ראו סעיף

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

10.12.2 ו-10.12.3 להלן), קיומה של מערכת הבטחת איכות יעילה בעסק, ניהול בידי אנשי מקצוע מיומנים וביניהם רוקח אחראי, מנהל אבטחת איכות ועוד. כמו כן, נדרשת עמידה בביקורות תקופתיות של משרד הבריאות. רישיון כאמור ניתן לתקופות קצרות. למועד הדוח לחברה רישיון יצרן/יבואן בתוקף. בנוסף לרישיון הנ"ל נדרשת החברה, מעת לעת ובהתאם לצרכיה, לקבלת רישיונות או היתרי יבוא ספציפיים לתכשירים מאת משרד הבריאות. בנוסף לרישיונות הנ"ל נדרשת טריילוג, מעת לעת, לקבל רישיונות או היתרי יבוא פרטניים או מוסדיים לתכשירים הניסיוניים 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 שמויצרים ומאוחסנים בהם תכשירים וכן את דרישות הסף לכח האדם הנדרש (אנשי מקצוע מיומנים בעלי הכשרה רלוונטית ובהם מנהל אבטחת איכות, רוקח אחראי ועוד). הוראות דומות קבועות גם בנהלי משרד הבריאות.

יצוין, כי על פי הוראות הפקודה שחרור של תכשיר לצרכי שיווק לא יתבצע אלא לאחר קבלת אישור ממחלקת אבטחת האיכות שבעסק ואישור הרוקח האחראי למשרד הבריאות (להלן: "**הליך שחרור**"). אישור לעניין זה משמעו, לרבות אישור לבדיקות מעבדה (ככל שנדרש), לתנאי ייצור ולהתאמת התכשיר למפרט בתיק הרישום בפנקס. במסגרת פעילות החברה כמפיצה סיוטנית 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. במרבית המקרים טריילוג הינה הגורם המשחרר את התכשירים הניסיוניים להפצה בארץ (במסגרת הליך Recertification כמפורט להלן), וזאת באמצעות רוקח אחראי המועסק על ידה (QP). לפיכך, לטריילוג במסגרת פעילותה אחריות כפולה אל מול הרשויות - הן בהתייחס לתכשירים עצמם (לעצם אשרור שחרורם כאמור לעיל) והן בהתייחס לשרשרת ההפצה כולה (אחריות זו יכולה להתבטא באחריות פלילית, נזיקית ובעיצומים כספיים). לפרטים בדבר מערך הביטוחים של טריילוג ראו סעיף 10.5.1.7 לעיל.

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

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

10.12.2. נהלי משרד הבריאות

כמפורט לעיל, פעילות החברה כפופה לנהלי משרד הבריאות, כפי שמתעדכנים מעת לעת, אשר העיקריים שביניהם הינם: נוהל מס' 130 - תנאי הפצה נאותים לתכשירים (נוהל המאגד הנחיות כלליות המתייחסות לתנאי האחסון וההובלה של תכשירים רפואיים), נוהל מס' 126 - תנאי אחסון והובלה של תכשירים (הדן בעיקר בבקרת טמפרטורה של המוצרים לאורך שרשרת האספקה ומגדיר חובות דיווח בקרות חריגה), נוהל מס' 33 - ייבוא ושיווק תרופות וחומרים פרמצבטיים (אשר מטרתו להסדיר הליך קבלת רישוי), נוהל מס' 65 - פעילות מותרת בבית מסחר לתרופות (הנוגע להתאמת אריזות של תכשירים וחלוקת חומרי גלם למנות), נוהל מס' 139 - רוקח אחראי בבית מסחר לתרופות (המגדיר את תפקידיו של הני"ל), נוהל GMP 05/03- (נוהל הוצאת אישור יצרן/ייבואן תכשירים רפואיים), נוהל מס' 3 - הודעה על פגם, החזרת תכשיר מן השוק (Recall), ונוהל מס' 129 - הבטחת איכות ייבוא מוסדי ופרטני של תכשירים על פי תקנה 29 לתקנות התכשירים.

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 10.2.7 לעיל.

10.12.3. תנאי ייצור והפצה נאותים

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

10.12.3.1. תנאי ייצור נאותים לתכשיר (GMP)

תנאי ייצור נאותים לתכשיר (GMP) הינם למעשה מכלול הפעולות שנועדו להבטיח כי תכשיר רפואי מיוצר לשימוש 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 GMP) על ידי משרד הבריאות.

10.12.3.2. 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.

10.12.4. רישיונות עסק ותנאים נוספים מהמשרד להגנת הסביבה

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

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.

10.12.5. פקודת הסמים המסוכנים

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

10.12.6. פיקוח על מחירי התרופות

מחירי התרופות במדינת ישראל נתונים לפיקוח. הפקודה קובעת איסור על מכירת תרופות במחיר העולה על המחיר המרבי הקבוע במחירון ירפ"א²⁸. 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.

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.

10.12.8 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).

10.12.9 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 10.5.1.7 לעיל).

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

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

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 19 בספטמבר 2021. יצוין כי נכון למועד הדוח מדיפלסט עומדת בהוראות היתר הרעלים שהוצא לה.

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

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

10.12.11. רגולציה על הפצה ואחסון של קנאביס רפואי

10.12.11.1. ההנחיות הרלוונטיות בתחום הקנאביס הרפואי נובעות בעיקרן מחוזרי המשנה למנהל הכללי לתחום הקנאביס לשימוש רפואי ולמחקר וכן מחוזרי היחידה לקנאביס רפואי (היק"ר) של משרד הבריאות. מוצרי קנאביס המשמשים למטרות רפואיות צריכים לעמוד בסטנדרטי איכות מחמירים ולהיות מיוצרים, מאוחסנים ומשונעים על פי הסטנדרטים העדכניים של ה-GXP כגון GMP (Good Manufacturing Practice), GSP (Good Storage Practice) ו-GDP (Good Distribution Practice).²⁹ לפרטים בדבר נהלי ה-GDP וה-GMP ראו סעיפים 10.12.3.1 ו-10.12.3.2 לעיל.

10.12.11.2. נוהל ה-GSP - הנחיות ה-GSP קובעות, בין היתר, כי כל מתקן העובד עם קנאביס נדרש לעמוד בתקנים מחמירים כגון גידור עם תאורה על פי סטנדרט אבטחה, כספת משורינת לאחסון הקנאביס, מגוון חיישני אזעקה ומערכת אזעקה, כפתורי חירום ומצלמות במעגל סגור עם גישה למוקד אבטחה חיצוני. כמו כן, בכל מתחם חייב להיות נוכח, במהלך 24 שעות ביממה, מאבטח מוסמך במרכז שליטה עם גישה לאמצעי האבטחה על מנת לתפעל אירועי אבטחה.

11. חטיבת שירותי הבריאות

11.1. מידע כללי על תחום שירותי הבריאות

פעילות הקבוצה בתחום שירותי הבריאות, מבוצעת על ידי חברות הבנות של החברה וביניהן מדיקוויפ, מדיקר בריאות, טרגט קאר וסאלוס ומטרתה העיקרית היא להנגיש את השירותים הרפואיים אל בתי המטופלים ולשפר את חווית הטיפול והשירות באמצעות טכנולוגיות מתקדמות.

מדיקוויפ מתמקדת במתן מעטפת שירותים מלאה למטופלים מונשמים, להוספיס, לחולים מורכבים ולטיפול בקשיי שינה בבית הלקוח ("Home Care"), אשר כוללת שירותים רפואיים, סיעודיים וטכניים, לרבות שיוק מכשור רפואי מתאים ומתן שירותים הקשורים במכשור זה.

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

29 חוזרי משרד הבריאות והיחידה לקנאביס רפואי, באתר משרד הבריאות, בכתובת: <https://www.health.gov.il/Subjects/cannabis/Pages/NoticesAndRegulations.aspx>

טרגט קאר עוסקת בניהול, רכש, תפעול ואספקת שירותי רפואה וכן שירותי סילוק תביעות עבור חברות ביטוח ומוסדות בריאות.

סאלוס מפעילה מרכז רפואי, בו פועל מערך של רופאים מומחים שמעניקים שירותי רפואה בהתאמה אישית. למטופלים בעלי מנוי לתוכנית ניהול רפואי אישי, המרכז מנהל את כל ענייניהם הרפואיים על ידי רופא מומחה המתפקד כרופא משפחה של המטופל.

11.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים בהיקפו וברווחיותו

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 2019 במדינת ישראל מתגלים כל יום כ-85 מקרי סרטן חדשים³⁰. בנוסף, קופות החולים יכולות לצרוך טיפולים אלו בעלויות נמוכות מן העלויות אותן הן משלמות בגין הטיפולים האמורים לבתי החולים.

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 האחרונות לביקוש עולה וגובר של רכישת ביטוחים משלימים פרטיים ולמעבר מטיפולים במוסדות הרפואיים לטיפולים רפואיים של חולים ממרחק באמצעות שיחות וידאו ומכשור טכנולוגי מתקדם. מגמות אלו משפיעות על פעילות טרגט קאר.

בנוסף, 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 (adherence) המטופלים לטיפול הרפואי, שוכרות את שירותיה של מדיקור 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.

כמו כן, בשנים האחרונות פורסמו מספר נהלים של משרד הבריאות הרלוונטיים לפעילותה של מדיקור 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 מדיקור 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.

ביחס למדיקוויפ, ניכרת צמיחה בקצב מהיר בשנים האחרונות בתחום ציוד הנשימה, בעיקר בשל העלייה בתחלואת דרכי הנשימה, בין היתר, בעקבות התפרצות נגיף הקורונה וכן ההבנה של מערכת הבריאות כי טיפול ביתי במטופלים מונשמים אפשרי וניתן ברמה גבוהה. בהקשר זה, החברה נתנה מענה לצורך הלאומי במכשירים תומכי נשימה לאור מגיפת הקורונה, דבר אשר תרם לצמיחה בתחום הציוד המוסדי. תחום הציוד לטיפול בהפרעות שינה צומח אף הוא בקצב מהיר בשנים האחרונות, בין היתר, בשל העלייה בתוחלת החיים, השפעות שליליות של אורח חיים לא בריא וכן, בשל עליית המודעות הציבורית כי איכות

30 עדכון נתונים לגבי היארעות סרטן ותמותה מסרטן לשנת 2018 לקראת יום הסרטן הבינלאומי, 2021, כפי שפורסמו באתר משרד הבריאות, בכתובת: https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/ICR_2021.pdf

שינה שנפגעת תורמת ישירות לתחלואה וכי ניתן לשפר את איכות השינה בעזרת שימוש במכשירי תומכי נשימה ביתיים.

קופות החולים, הלקוחות העיקריים של הפעילות בנושא ציוד הנשימה והפרעות השינה, כפופות לחוק חובת המכרזים, התשנ"ב-1992 והתקנות מכוחו, המחייב גופים כאמור בעריכת מכרזים טרם התקשרות עם ספקים. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הפעלת לחץ מצד הלקוחות להורדת מחירים אגרסיבית אל מול חוסר נכונות של היצרנים להתאים את המחירים למחירי השוק הישראלי, כמו גם לדרישות המתגברות להרחבת תקופת השירות והתמיכה המהוות תנאי במכרזים כאמור. בנוסף, בשנים האחרונות, ניכרת מגמה של כניסת מתחרים המשווקים מוצרים מהמזרח הרחוק, אשר הינם זולים משמעותית מהמוצרים האירופאיים אותם משווקת מדיקוויפ. כתוצאה מכך, התחרות שהתמקדה עד לאחרונה בעיקר סביב איכות המוצר ורמת השירות (לרבות העלות) הניתנת בגינו לאורך השנים, מתקיימת כיום גם סביב מחיר המוצר. עם זאת יצוין, כי במסגרת תמחור ההצעה למכרזים של קופות החולים, מתן השירות והתמיכה לאורך מספר שנים מהווה נדבך יקר מהמכשור עצמו. לפיכך, למיטב ידיעת מדיקוויפ נכון למועד דוח זה, המתחרים המשווקים מוצרים זולים מהמזרח הרחוק טרם זכו במכרזים משמעותיים, בין היתר, עקב איכות המוצרים ואורך חייהם הקצר. בנוסף, לאור נגיף הקורונה והרצון להימנע מהגעה למעבדות עלה הביקוש למכשירים משדרי נתונים מרחוק שישתלבו עם שירות איכותי מקוון, שילוב אותו מדיקוויפ מנגישה למטופליה.

לאור המודעות ההולכת וגוברת לבריאות ולאורח חיים בריא, ניכרת מגמה של ריבוי בבדיקות ורצון לקבל טיפול רפואי מיטבי ביחס לבעיות רפואיות שונות. על רקע ריבוי המידע והאפשרויות גובר הצורך של מטופלים במסגרת מקצועית אחת. במרכז הרפואי של סאלוס פועל מערך ייחודי של רופאים מומחים, המעניקים שירותי רפואה פרטית מותאמת אישית, בגישה חדשנית של מנוי לתוכנית ניהול רפואי אישי. כך, כל ענייניו הרפואיים של המטופל מנוהלים ומתנהלים במקום אחד, על-ידי רופא מומחה, מתוך ראיית התמונה הרפואית המלאה של המטופל ואינטגרציה בין הצרכים הרפואיים והאישיים שלו.

11.1.2. 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 וכן לגידול ברכישת ביטוחים משלימים פרטיים וגידול בהגעה לקבלת טיפול רפואי ובדיקות רפואיות. להערכת החברה במועד הדוח, שילוב הגורמים כאמור יובילו בטווח הארוך לגידול בהיקף המטופלים ולגידול בפעילות תחום שירותי הבריאות של החברה.

הערכות החברה ביחס להשפעת מגמת המעבר לטיפול בקהילה, הגידול ברכישת ביטוחים משלימים פרטיים והגידול בהגעה לקבלת טיפול רפואי ובדיקות רפואיות על תוצאות החברה 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 במגמות שוקי הבריאות, בנהלי משרד הבריאות, שינויים רגולטוריים השפעות אחרות על התוצאות הכלכליות של החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

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

פעילות מדיקוויפ עשויה להיות מושפעת מהאיכות הטכנולוגית של הציוד אותו היא משווקת. בתקופות בהן מייצרים היצרנים דגם הנחות טכנולוגית ממכשיר מקביל המיועדת למטרות דומות, עשויה מדיקוויפ

להתמודד עם ירידה בביקוש לאותו דגם, בעוד שבתקופות בהן לדגמים אותם משווקת מדיקוויפ יש יתרון טכנולוגי על פני מכשור מקביל המיועד למטרות דומות, תהיה השפעה חיובית על היקף פעילותה.

בנוסף, עם מגמות המעבר לטיפול בבית כמפורט לעיל וההתפתחות הטכנולוגית, החלו לפתח בעולם שירותי טלמוניטורינג (telemonitoring) וטלה-רפואה (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-חוטאי אל תחנת ממסר אשר מאותתת ומזעיקה שירותי תמיכה רפואית במקרה הצורך (לעיתים אף במקרים שהמטופל כלל אינו יודע שמצבו השתנה). שירותי טלה-רפואה מאפשרים לטפל מרחוק בחולה אשר מצוי בביתו, בלי שנדרש להגיע אליו פיזית באמצעות מערכות טכנולוגיות אשר מחברות מטפלים ומטופלים למטרות אבחון, ניטור, ניהול והעצמה של טיפול בחולים כרוניים. השימוש בטלה-רפואה קיים כיום בתחומים שונים כגון: רדיולוגיה, מחלות כרוניות (דוגמת סכרת), מחלות לב, מחלות ריאה ויתר לחץ דם ועוד.

11.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

- 11.1.4.1 היכולת לספק פתרון מקיף למטופלים אשר כולל צוותים רפואיים, סיעודיים וטכניים, מקצועיים ומיומנים, תוך מתן שירות ותחזוקה מהיר ואמין סביב לשעון (24/7).
- 11.1.4.2 היצע של סל מוצרים מגוון, איכותי ואמין אשר נמצאים בחזית הטכנולוגיה בתחום.
- 11.1.4.3 קשר מבוסס עם יצרני/ספקי ציוד מובילים.
- 11.1.4.4 יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.
- 11.1.4.5 שמירה על רמת מחירים תחרותית.
- 11.1.4.6 ידע מקצועי רחב ונסיון בתחום.
- 11.1.4.7 בחינה מתמדת של החידושים בתחום הפעילות ואיתור יצרני מוצרים בנישות חדשות ומתפתחות על מנת להגדיל את סל המוצרים בהתאם.

11.1.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

11.1.5.1 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 שירותי הבריאות בכלל והטיפול הביתי בפרט וכן רישום המוצרים המשווקים בפנקס אמ"ר³¹.

11.1.5.2. 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.

11.2. מוצרים ושירותים

מוצרי הקבוצה מתמקדים בהנגשת שירותים רפואיים במגוון תחומים רחב לטובת לקוחות קופות החולים, חברות התרופות, חברות ביטוח ומטופלים פרטיים. מוצרים ושירותים אלה נועדו להקל על החולים ולהגביר הענות תוך השענות על הסביבה הטבעית של החולה.

11.2.1. מדיקר בריאות

מדיקר בריאות מספקת שירותי בריאות להבטחת איכות החיים של חולים במחלות כרוניות על ידי שיפור ההיענות לטיפול והשגת היעדים הטיפוליים. מדיקר בריאות מפתחת תוכניות טיפול מותאמות אישית, יוזמת ביקורי בית של אחיות בטיפולים מצילי חיים וכן מספקת שירותי צוות רפואי במחקרים קליניים.

במסגרת השירותים מוצעים למטופלים (בביתם) 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. 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. בנוסף, מדיקר בריאות מספקת את שירותיה ומבצעת בדיקות מתקדמות באמצעות מערך מרפאות ניידות ("מובייל קליניק").

11.2.2. טרגט קאר

למועד הדוח ניתנים על ידי טרגט קאר ארבעה שירותים מרכזיים:

11.2.2.1. סילוק תביעות – טרגט קאר מתמחה בשירותי בקרה וסילוק תביעות בעיקר בתחום טיפולי השיניים על כל רבדיו. מערך השירות של החברה כולל רופאים וצוותים מקצועיים שתפקידם לאפשר לפונים למרפאות לקבל שירות מהיר ומקצועי תוך בקרה והקפדה על איכות הטיפול.

11.2.2.2. כתבי שירות לשירותים רפואיים – טרגט קאר מספקת ללקוחותיה כתבי שירות לכיסויים בגין רפואה משלימה (כיסוי לטיפולים אלטרנטיביים במגוון רחב של תחומים), שירותים ייעודיים ואבחונים לילדים, קבלת שירותים אמבולטוריים (ללא אשפוז) ובדיקות לרפואה מונעת ושירות אבחון מהיר. כתבי השירות ברובם מאפשרים למבוטחים לקבל שירותים ממטופלים מוסמכים או שיפוי בגין הוצאות שהוצאו בגינם.

31 לפרטים אודות חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012 ורישום מוצרים בפנקס אמ"ר, ראו סעיף 10.12.8 להלן.

11.2.2.3 תרופות מחוץ לסל - אספקת תרופות מחוץ לסל התרופות ללקוחות חברות הביטוח ואספקתן למטופל.

11.2.2.4 מוקד - מוקדי שירות מקצועי לבירור זכויות, זכויות, תשלומים וכיו"ב. הפעילויות מבוצעות, בין היתר, באמצעות מערכות טכנולוגיות ייחודיות.

11.2.3 סאלוס

סאלוס מספקת שירות מנוי לתוכנית ניהול ומעקב רפואי אישי. שירות של ליווי, ניהול וריכוז הפעילות הרפואית (case management) בעיקר לחולים: מורכבים, אונקולוגים, כרוניים, במצבים שלאחר ניתוח, אשפוז ממושך, במהלך מחלה ובני הגיל השלישי. ניהול התיק מתבצע על ידי רופא פנימאי בכיר ומתאמת אישית. במסגרת השירות מקבל המנוי אבחון המחלה, בירור רפואי, טיפול רפואי, תיאום הטיפול בין כל הגורמים המטפלים, הפניה לבדיקות/ייעוץ/טיפולים, מעקב רפואי צמוד של רופא מומחה הנמצא בזמינות גבוהה, ליווי אישי של מתאמת רפואית/ רופא בזמינות טלפונית וסיוע אדמיניסטרטיבי.

במרכז סאלוס צוות רופאים פנימיים בכירים אשר יכולים להגיע לבית המטופל על מנת לאבחן ולתת את הטיפול הדרוש ובמקרים רבים לחסוך את הפניה למיון או אשפוז. הרופאים יכולים לבצע בדיקות שונות כגון בדיקות דם, מתן תרופות, בדיקות הדמיה ועוד ולאפשר את המשך הטיפול והמעקב בעזרת צוות אחים, אחיות ומתאמים רפואיים.

11.2.4 מדיקוויפ

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

11.2.4.2 Home Care – שיווק חבילות טיפול ביתי לחולים מוגשמים וחולים מורכבים הכוללות מכשור רפואי ומעטפת שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח הכוללת שירותי רפואה, סיעוד ותמיכה טכנית בבית הלקוח.

11.2.4.3 שירות 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 הצידוד 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). מדיקוויפ מספקת שירות בית סיעודי, הדרכתי וציוד בתחום ניקוז נוזלים כחלק משירותי "המשך אשפוז בבית" לאחר פעולות כירורגיות.

11.2.4.4 השכרת מכשור רפואי – השכרת מכשור רפואי ללקוחות פרטיים ומוסדיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהם זכתה מדיקוויפ.

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 טכנאים ואנשי שרות.

11.3.1. הלקוחות תחת תחום פעילות זה מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

11.3.1.1. מוסדות ממלכתיים וציבוריים: קופות החולים, בתי חולים ממשלתיים, משרד הביטחון וחברות ביטוח.

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

11.3.2. אופן ההתקשרות עם לקוחות

11.3.2.1. מדיקוויפ

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.

התקשרויות מדיקוויפ עם לקוחות מוסדיים נעשית בעיקר, אך לא רק, באמצעות מכרזים בהם זוכה מדיקוויפ. נכון למועד דוח זה למדיקוויפ הסכמים בקשר עם כ-17 הסכמים ומכרזים שונים מול 4 תאגידים רפואיים ומשרד הביטחון בהם זכתה. ככלל, המכרזים בהם זכתה מדיקוויפ מאופיינים בתקופות התקשרות של בין 2 ל-5 שנים (כאשר בחלק מההסכמים ישנן אופציות לתאגידים הרפואיים להארכת ההסכם לתקופות של בין 1 ל-4 שנים במצטבר). התאגידים 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. ככלל, הציוד שיסופק על ידי מדיקוויפ דרך המכרז, מסופק בתנאי שכירות והבעלות בציוד נשארת באופן בלעדי בידי מדיקוויפ. 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. במסגרת המכרזים נקבעת התמורה ותנאי התשלום (בהתאם להצעת מדיקוויפ במכרז), כאשר במוצע, התמורה משולמת בתנאים של שוטף + 66 ימים.

11.3.2.2. מדיקר בריאות

חברת מדיקר בריאות מתקשרת עם לקוחותיה, כלל חברות התרופות הרב לאומיות דרך מתן הצעות מחיר לאור דרישה להקמת תוכניות תמיכה ו/או עדכון תוכניות קיימות. לאור דרישה, חברת מדיקר בריאות מספקת איפיוני תוכניות ולאחר שאלו מאושרים על ידי חברות הפארמה הרב לאומיות וחברת מדיקר בריאות מוציאה לפועל את תוכניות התמיכה אל מול המטופלים.

11.3.2.3. טרגט קאר

טרגט קאר מתקשרת עם לקוחותיה, חברות ביטוח ברובן, באמצעות הסכמים, לפיהם מקבלת תשלום של סכום קבוע כמוסכם בין הצדדים בעבור כל כתב שירות שהיא מפיקה. ככל שנעשה שימוש יתר על ידי המבוטח, טרגט קאר נושאת בעלות ההפעלה היתרה.

סאלוס מתקשרת עם לקוחותיה באופן ישיר במספר אופנים: על בסיס מנוי חודשי או על בסיס שימוש בשרותים השונים בסאלוס: רפואת מומחים - יעוצים, רפואה בבית - על השימושים השונים, מערך בדיקות בבית ובמרפאה.

11.4. שיווק והפצה

שיווק ללקוחות הפרטיים של מדיקוויפ 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 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.

הפצת השירותים של מדיקוויפ בריאות מתבצעת בפעילות מכירה למול חברות התרופות. הפצת השירותים של טרגט קאר מתבצעת באמצעות פעילות ישירה למול חברות הביטוח, קופות וגורמים מוסדיים נוספים.

11.5. תחרות

11.5.1. 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 בנינו לאורך השנים, מתקיימת כיום גם סביב מחיר המוצר.

11.5.2. למיטב ידיעת החברה ומדיקוויפ, נכון למועד דוח זה פועלות בישראל 4 חברות מובילות בתחום הפעילות, כאשר להערכת מדיקוויפ על מתחריה העיקריים בתחום נמנות החברות הבאות³²: קלינטיקה בע"מ וויינמן ישראל בע"מ שהינה חברת בת של חברת Weinmann Germany הפועלת בישראל לשיווק והפצת מוצריה. בנוסף, כללית הנדסה רפואית בע"מ פועלת בתחום פעילות זה עבור מבוטחי קופת חולים כללית בלבד.

11.5.3. 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.

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

11.5.5. בנוסף לסאלוס, קיימים בישראל גופים נוספים, החל מקופות החולים וכלה במספר גורמים פרטיים העוסקים במתן יעוצים וביקורי רופאים בבית המטופל. השירותים שמעניקה סאלוס מיוחדים בתחומם בעיקר בנושא המנוי של ניהול רפואי אישי. היכולת של סאלוס להעניק למטופל מעטפת שרותי רפואה בבית, ליווי צמוד והאפשרות לבחור את ערוצי הטיפול מעניקה לסאלוס יחודיות רבה.

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

11.6.1 מדיקוויף 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.

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

הסכמי ההפצה של מדיקוויף 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 למדיקוויף בגין איחור בהגעת משלוח, הוראות בנוגע לאחריות, תחזוקה, תיקונים והחזקת מלאי חלקי חילוף (כאשר ככלל, תיקונים קלים נערכים במעבדת מדיקוויף על ידי טכנאים שקיבלו הדרכה מהספק, ותיקונים משמעותיים נשלחים לתיקון אצל הספק), התחייבות לעריכת ביטוחים ואופן ההתחשבות במקרה של סיום ההסכם.

בנוסף, מתחייבת מדיקוויף בחלק מהמקרים לפצות את הספק כנגד כל הוצאה או תביעה עקב רשלנות בתחזוקה, תיקון והחלפת המוצר, כי תמכור את המוצרים תחת שמה בלבד ועל אחריותה וסיכונה וכי אינה מייצגת את הספק. בנוסף, כוללים ההסכמים הוראות בדבר סיום מידי של ההתקשרות, בין היתר, במקרים בהם מדיקוויף לא עמדה ברף מסוים מתוך יעדי המכירות שנקבעו, במקרים של הפרה יסודית של תניות המפורטות בהסכם והוראות בנוגע לאפשרות לסיים את ההסכם באופן מידי, בין היתר, במקרים של אי תשלום, פירוק ושינוי מהותי בבעלות, שליטה או ניהול של מדיקוויף.

סאלוס בוחנת באופן שוטף את ספקי הציוד הרפואי בהם היא משתמשת לצורך מתן שירותיה הרפואיים. סאלוס אינה מוכרת את הציוד הרפואי אלא משתמשת בו לצורך מתן שירותיה הרפואיים. סאלוס מקפידה על רכישת ציוד איכותי, בר תוקף והמקובל גם במעבדות מרכזיות.

11.7 מגבלות ופיקוח על תחום פעילות שירותי הבריאות

11.7.1 חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012

כמפורט בסעיף 10.12.8 לעיל, חוק ציוד רפואי נועד להסדיר את הרגולציה בתחום הציוד הרפואי בישראל. החוק קובע כי ציוד רפואי ייוצר וישווק וכן ייעשה בו שימוש רק אם הוא ציוד רפואי רשום (להלן: "**פנקס אמ"ר**") ובהתאם לתנאי הרישום (למעט אם הוחרג במסגרת התוספת השניה או על ידי שר הבריאות בצו באישור ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת) ורק בהתאם להתוויה ובהתאם לתנאים כפי שנקבעו בתעודת הרישום. יצוין, כי חוק ציוד רפואי מטיל אחריות אישית בהפרתו גם על מנהלים, בעלי תפקידים ושותפים בתאגיד.

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

11.7.2 חוק האריזות

מדיקוויף כפופה להוראות חוק האריזות. לפרטים בדבר חוק האריזות, ראו סעיף 11.7.2 לעיל. לאור הוראות חוק האריזות התקשרה מדיקוויף סמוך למועד הדוח עם תאגיד מוכר לפי הוראות הדין.

11.7.3. חוק האחריות למוצרים פגומים

במסגרת תחום הפעילות חלות על החברות הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים. לפרטים בדבר חוק האחריות למוצרים פגומים, ראו סעיף 11.7.3 לעיל. 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.

לקבוצה ביטוח חבות מוצר וביטוח אחריות מקצועית (לפרטים נוספים בדבר מערך הביטוחים של הקבוצה, ראו סעיף 10.5.1.7 לעיל).

11.7.4. רישיונות עסק

לכלל החברות הפועלות תחת תחום הפעילות רישיון עסק קבוע בתוקף.

11.7.5. 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.

11.7.6. תקינה

יבוא שיווק ומכירת חלק מהמוצרים המשמשים את מדיקוויפ מצריך קבלת אישורים של משרד הבריאות (אמ"ר) ומכון התקנים כתנאי להכנסתם לישראל, חלקם מאושרים גם על פי התקנים המקובלים באירופה (CE) וארה"ב (FDA).

נכון למועד דוח זה החברה מחזיקה בתקנים ISO 9001: 2015 / IEC, ISO 27001: 2003 וכן אישור מפעל חיוני ממשרד העבודה ומשהב"ט.

11.7.7. חוק הגנת הצרכן ותקנות מכוחו

החברות בתחום הפעילות הינן "עוסק" על פי חוק הגנת הצרכן בהיותן נותנות שירותים דרך עיסוק. לפיכך, הן כפופות לחוק הגנת הצרכן ובין היתר לחובות הגילוי בדבר פרטים מהותיים, הוראות ביטול עסקה, הוראות עסקה מתמשכת בעניין שירותי רפואה וכיו"ב.

11.7.8. חוק הגנת הפרטיות ותקנות מכוחו

החברות בתחום הפעילות כפופות לחוק הגנת הפרטיות, המתייחס, בין היתר, להחזקה במאגרי מידע ומחייב את בעליו של מאגר מידע לרשום את המאגר אצל רשם מאגרי המידע. מכוח פעילותה של טרגט קאר בתחום הכיסויים הרפואיים, היא מחזיקה בפרטים אישיים ומידע רפואי אודות המטופלים. חוק הגנת הפרטיות קובע כי לגבי כל מאגר יש למנות מנהל שיהיה אחראי עליו ולפרט את המטרות שלשמן הוקם המאגר והמטרות שלהן נועד המידע. החוק אוסר על שימוש במידע שבמאגר, שלא למטרה שלשמה הוקם המאגר, או למטרה שלשמה נועד המידע, ומטיל אחריות - נזיקית ופלילית כאחד - על בעליו של המאגר, על המחזיק בו ועל מנהל המאגר, בכל הנוגע לקיום הוראות החוק בכלל ולאבטחת מידע שמופיע במאגר בפרט.

11.7.9. כמו כן, כפופה טרגט קאר לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 (להלן: "חוק התקשורת").

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 במכונים 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 אבלואציה באחד מהמרנזים הרפואיים בארץ. כמו כן החברה החלה לספק לחלק מקופות החולים שירותי הוספיס בית, שירותי שיקום ריאטי ושיקום אורתופדי בבית הלקוח.

12. חטיבת הדיגיטל

12.1 מידע כללי על תחום הדיגיטל

פעילות הקבוצה בתחום הדיגיטל מתמקדת נכון למועד הדוח בהנגשת מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים, קידום נוכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים. בנוסף, החברה מפעילה ומשווקת שתי פלטפורמות דיגיטליות עבור רופאים ומרפאות: זימון תורים וניהול יומנים וניהול מפגשי טלה-רפואה. החטיבה הטכנולוגית משתמשת בכלים דיגיטליים לצורך הפצת מידע רפואי, חיבור מטופלים לרופאים והסרת חסמים בעולמות הבריאות. חטיבה זו כוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו.

אינפומד פועלת בתחום השיווק לגורמים בתחום הרפואה ובמסגרת זו מחזיקה ומפעילה פלטפורמה 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. כמו כן, בפורטל קיימים פורומים רפואיים מקצועיים, מחשבוני רפואיים ומנגנוני חיפוש מתקדמים. בנוסף, עוסקת אינפומד בניהול הנוכחות הדיגיטלית של רופאים ומרפאות לרבות פרסום וקידום במנועי חיפוש, באתרים שונים וברשתות החברתיות, כמו גם כתיבת תוכן ויצירת תוכן עבור גופים רפואיים שלא במסגרת הפורטל.

אודורו, שהינה חברת בת של אינפומד, מחזיקה ברישיון שימוש בלתי מוגבל בזמן למערכת זימון תורים ממוחשבת לרופאים בישראל, במסגרתה מעניקה אודורו פתרונות זימון תורים לרופאים ומרפאות לרבות זימון תור לקהל הרחב באמצעות האינטרנט, מענה טלפוני אינטראקטיבי ומענה אנושי, וידוא תורים, תיזכור תורים באמצעות הודעות טקסט וכו'. בנוסף, לאודורו פורטל אינטרנטי לזימון תורים "דוקתורים". אודורו פיתחה פלטפורמת טלה-רפואה המאפשרת לקהל לקוחותיה לנהל מפגשים רפואיים עם מטופלים מרחוק כולל ניהול חדר המתנה וירטואלי, ניהול קשר עם המטופלים ועוד.

לפרטים אודות רכישת אינפומד על ידי החברה ורכישת 74.9% ממניות אודורו על ידי אינפומד ראו סעיפים 19.4 ו-19.6, להלן, בהתאמה.

12.1.1 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות הקבוצה בתחום הדיגיטל כפופה, בין היתר, לדינים הכלליים המתייחסים להגנת הפרטיות ומאגרי מידע. בשנים האחרונות ניכרת בפסיקה ובחקיקה בישראל, מגמה של הקשחת הרגולציה ביחס לשמירה על פרטיות המשתמשים באינטרנט אשר עשויה להשפיע בעקיפין על תחום הדיגיטל. לפרטים אודות מגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום הדיגיטל ראו סעיף 12.9 להלן.

השוק בו מתנהלים העסקים בתחום הפעילות כולל סוכנויות העוסקות בקידום דיגיטלי, בניית אתרים, אתרי אינטרנט רבים ומגוונים העוסקים ברפואה או אינדקסים רפואיים, אתרי קופות החולים, בתי החולים ומוסדות רפואיים המייצרים תוכן רפואי לקהל הרחב.

תחום זימון התורים בישראל מתקיים ברובו באמצעות מערכי זימון התורים הפנימיים של קופות החולים ובתי חולים בישראל. במקביל, ישנן מספר חברות פרטיות המספקות פלטפורמות זימון תורים וניהול יומנים עבור רופאים עצמאיים ומרפאות עצמאיות בישראל אשר צריכות פתרון עצמאי הן למטופלי קופה והן למטופלים פרטיים.

תחום הטלה-רפואה בישראל ובעולם הוא באופן משמעותי בשל הצורך בריחוק חברתי בעתה של מגיפת הקורונה. המטופלים והרופאים הורגלו בשימוש תדיר יותר במפגשים מסוג זה. השוק בישראל אף הוא מתקיים ברובו באמצעות קופות החולים אשר פיתחו והטמיעו כלים באופן עצמאי עבור קהל המטופלים שלהם. חברת אודורו החלה לשווק את הפתרון ללקוחותיה במחצית השנייה של 2020, הן בקרב בתי חולים והן בקרב רופאים עצמאיים. השוק הינו תחרותי וישנן מספר מערכות בישראל המשווקות פלטפורמות טלה-רפואה כגון פמ"י פרימיום, דאטוס, ביקורופא, אמריקן וול ועוד.

כאמור לעיל, תחום הפעילות מרכז במועד הדוח את פעילויות אינפומד ואודורו. בין שתי החברות אינפומד ואודורו מתקיימת סינרגיה בפועל וכן פוטנציאלית המתבטאת, בין היתר, בחפיפה של קהל הלקוחות בתחום הרפואה. בתוך כך היכולות להציע מוצרים משלימים ללקוחות, מכירת השירותים במערך מכירת משותף, שילוב מוצרי קידום בפורטל דוקטורים לרופאים, שילוב יומני הרופאים של אודורו באינדקס הרופאים של אינפומד, חיזוק היכולות בביסוס מערך טכנולוגי פנימי המתמחה בכלים דיגיטליים לרופאים ולמטופלים ושיתוף פעולה בפיתוח מוצר אסטרטגי עבור רופאים ומטופלים (טלה-רפואה), מהוות יתרון משמעותי.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות12.1.3.1 כללי

שילוב של גורמים כמו הגידול באוכלוסייה, העומס במרפאות, גילויין של מחלות חדשות וגידול בבדיקות והטיפולים הרפואיים המוצעים למטופלים, כמו גם התייעלות של קופות החולים והמרפאות הפרטיות ונוחות המטופלים, מובילים למגמה של האצת השימוש בטכנולוגיות לניהול יומנים ותורים בשירות עצמי.

בנוסף, זירת האינטרנט הפכה בעשורים האחרונים למקור מידע זמין המציג שלל אינפורמציה רפואית ומגוון תכנים בתחומי הבריאות, מגמה המגדילה את תעבורת הגולשים ברשת האינטרנט ובהתאם את הביקוש של גורמי מקצוע לנוכחות דיגיטלית באתרים מסוג זה.

12.1.3.2 משבר הקורונה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף קורונה בסין אשר תוך זמן קצר התפשט למדינות נוספות בעולם לרבות ישראל, כמתואר לעיל. והוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפשטות הנגיף, והצעדים השונים בהם נוקטים בארץ ובעולם בניסיון לבלום את התפשטותו, כגון הגבלות על טיסות ותנועת אזרחים, לרבות הגעה למקומות העבודה, הימצאות ממושכת בבידוד ביתי, ביטול והגבלות על לימודים בגנים, בתי ספר ומוסדות אקדמאיים, הגבלות על מקומות בילוי ופנאי וכיו"ב, הובילה למשבר כלכלי בארץ

ובעולם. המשבר מתבטא בגידול משמעותי בשיעורי האבטלה בישראל, ירידה בהיקף הצריכה הפרטית וקיומו של חשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי. להערכת החברה למשבר הקורונה תהיה בסופו של דבר השלכה שלילית על מרבית ענפי המשק (ברמות חומרה שונות מענף לענף) ובעקבות כך הוא עלול להביא גם לפגיעה בביקושי שוק מסוימים בשוק הדיגיטל.

על אף האמור לעיל, על פי הלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל³³ התפרצות נגיף הקורונה על השלכותיה הבריאותיות, חברתיות והכלכליות, גרמה לשינוי בגישת הארגונים לטרנספורמציה הדיגיטלית. ארגונים רבים הטמיעו כי הערוצים הדיגיטליים הינם אלמנט הכרחי להתמודדות עם האתגרים החדשים והחלו להשתמש בטכנולוגיות דיגיטליות חדשות במהירות ובהצלחה, בתחומים ובשוקים שונים.

נכון למועד דוח זה, ולנוכח המציאות הקיימת, העתיד הדיגיטלי נוכח ואף מואץ באופן שהמציאות החדשה הביאה במהירות את השימוש בדיגיטל להכרח של ממש, בכל הקשור לטרנספורמציה דיגיטלית לעומת התקופה המקבילה, טרום התפרצות נגיף הקורונה, בה הטרנספורמציה הייתה הדרגתית. כיום, ארגונים רבים נאלצים להתמודד ולעמוד בקצב חדש ומהיר בכל הנוגע לטרנספורמציה ושימוש בכלים וטכנולוגיות דיגיטליות אשר צורכים אסטרטגיה ותשתיות נדרשות באופן מיידי. מטבע הדברים, הרי שמדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה ועל כן החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל ובוחנת את השלכות האירוע על פעילותה.

יצוין, כי בטווח הקצר, וכל עוד משבר הקורונה עודנו מתנהל, עשויה להיגרם פגיעה ביכולת של אינפומד לשווק את מוצריה (אשר פועלת גם באמצעות מערך עובדי שטח) ואו בירידה בפעילות עסקית של לקוחותיה ובביקוש לחלק ממוצרי החברה. במחצית הראשונה של שנת 2020 נגרמה פגיעה בצמיחה הפוטנציאלית של אינפומד. במהלך הסגר הראשון ובעיקר בחודש מרץ נרשמה ירידה זמנית בהכנסות מפעילותה של אינפומד, וזאת בשל הקפאה או הפסקת תשלום בגין שירותים על ידי הרופאים והמרפאות. היקף המכירות חזר להיקפים רגילים ברבעון האחרון של השנה.

יובהר כי למשבר הקורונה לא הייתה השפעה לרעה על פעילותה של אודורו, אשר מהווה מערכת ליבה של תפעול המרפאה וניהול יומנים, שהינה חיונית למרפאות ולא הוקפאו או בוטלו מנויים באופן משמעותי עקב משבר הקורונה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה והשלכות הנובעות מכך הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, קצב התפשטות הקורונה בישראל, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת סגרים נוספים, מגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה וכיו"ב.

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

פעילות אינפומד עשויה להיות מושפעת מאיכות המידע אותו היא מפרסמת בפורטל, הרלוונטיות שלו והיקפו. בנוסף, חבילות הקידום והשיווק אותן היא מציעה ללקוחותיה עשויות להיות מושפעות משינויים בפלטפורמות דיגיטליות הרלוונטיות לפרסום בתחום הרפואה, כדוגמת מעבר לפרסום ברשתות החברתיות, קידום רופאים ומרפאות באמצעות כרטיסי עסק במנועי חיפוש או בפרסום ודירוג הרופאים דרך קופות החולים.

פעילות אודורו עשויה להיות מושפעת מאיכות המערכת אותה היא מציעה לשימוש לקוחותיה, ומהיתרון הטכנולוגי, התפעולי והספציפי הניתן ללקוחותיה, אל מול פתרונות טכנולוגיים של מתחרים קיימים או פוטנציאלים או פתרונות שאינם דיגטליים.

12.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

- 12.1.5.1. היכולת לספק פתרון מקיף ללקוחות ומענה קונקרטי לצרכים המיוחדים של הרופאים.
- 12.1.5.2. אמינות המערכות הדיגיטליות וכן היכולת לספק שירות ותחזוקה מהירים.
- 12.1.5.3. שיתוף פעולה עם שחקנים גדולים בשוק כדוגמת קופות החולים.
- 12.1.5.4. מערך שיווק ומכירות יעיל.
- 12.1.5.5. מתן ערך מוסף בהשוואה למערכות טכנולוגיות אחרות.
- 12.1.5.6. יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.
- 12.1.5.7. שמירה על רמת מחירים תחרותית.
- 12.1.5.8. ידע מקצועי רחב וניסיון בתחום.
- 12.1.5.9. בחינה מתמדת של החידושים בתחום הפעילות ובכלל זה פיתוחים טכנולוגיים של מערכות ובחינת פלטפורמות שיווק שונות.
- 12.1.5.10. תנועת הגולשים לאתרי האינטרנט באמצעות מנועי החיפוש.

12.1.6. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

- 12.1.6.1. מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות זה הינם:
 - (א) הצורך בגיבוש סל שירותים רחב ללקוחות, אשר מקנים יתרונות יחסיים חשובים.
 - (ב) רכישת ידע וניסיון בתחום הנצברים על פני שנים רבות.
 - (ג) צורך ברשת קשרים ענפה עם גופים רפואיים מוסדיים כמו קופות חולים.
 - (ד) השגת רישיון שימוש בלעדי בתוכנות דיגיטליות מתקדמות המותאמות לצרכי הרופאים והמטופלים.

(ה) השקעות בקבלת ועמידה בתקני ISO עבור כתיבה, עדכון והפצה של תוכן רפואי המותאם לקהל הרחב ולקהל מקצועי, ובגין אבטחת מידע בתחום הבריאות, לרבות שמירה וניהול של מידע רפואי.

(ו) תנועת גולשים המגיעה ברובה דרך מנועי החיפוש הפופולריים.

12.1.6.2. מחסומי היציאה העיקריים מתחום פעילות זה הינם:

(א) בחלק מן ההסכמים בתחום קיימות מגבלות באשר ליכולת אודורו לסיים את ההתקשרות בטווח המייד, אשר נובעים מהצורך לקיים מערך שירות ותמיכה לאורך תקופה, גם לאחר הפסקת שיווק השירותים.

(ב) התחייבויות בקשר עם יצירת תוכן ואספקת רישיונות שימוש עבור תוכן רפואי עבור לקוחות החטיבה.

12.1.7. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הדיגיטל ואופן התמודדות הקבוצה עימה, ראו סעיף 12.7 להלן.

12.2. מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, מספקת אינפומד שירותי קידום ונוכחות דיגיטלית לרופאים פרטיים, מרפאות וגורמים בתחום הרפואה, במסגרתן מציעה חבילות קידום דיגיטלי וניהול מוניטין דיגיטלי וזאת, בין היתר, באמצעות ניהול פורטל המספק מידע רחב לציבור שמהווה מקור מוביל בתוצאות מנועי חיפוש וממצב אותו כערוץ אפקטיבי לניהול מוניטין באפיקים הדיגיטליים בתחומי הרפואה והבריאות. בפורטל כאמור ניתן למצוא אינדקס תרופות מקיף, מילון מונחים מעולם הרפואה, אינדקס מכונים ורופאים, מאגר מקיף המכיל מידע על מחלות, טיפולים, ניתוחים ובדיקות, מנגנוני חיפוש מתקדמים, חדשות ומחקרים עדכניים מעולם הרפואה, מחשבוני רפואיים, פורומים בנושאים רפואיים המנוהלים על-ידי רופאים ומטפלים. בנוסף, אינפומד עוסקת בפרסום וקידום מרפאות במנועי חיפוש, באתרים שונים וברשתות החברתיות, מכירת חבילות קידום ופרסום, כתיבת תוכן ויצירת תוכן עבור גופים רפואיים שלא במסגרת הפורטל.

חברת אודורו מספקת פתרונות ניהול מרפאות ומערכת לזימון תורים, בנוסף מציעה לרופאים פתרונות משלימים כדוגמת אתר רופא מעוצב, קידום באינטרנט, וידוא תורים, תזכור תורים בהודעת טקסט, יומן רופא מתקדם. לצד השירותים כאמור, מספקת אודורו ללקוחותיה שירותי הדרכה ותמיכה טכנית במערכת אותה היא משווקת.

אודורו פיתחה והשיקה ללקוחות החברה במחצית השנייה של השנה פלטפורמה לרפואה מקוונת (טלה-רפואה) המאפשרת מפגש מרחוק בין רופא ומטופל. המערכת מתממשקת למערכת הקיימת של אודורו ומשפרת את סל המוצרים ללקוחותיה באופן רלוונטי ובין היתר בהתאם להתפתחויות עקב נגיף הקורונה, כמתואר לעיל.

12.3. מוצרים חדשים

לאחרונה החברה פיתחה והחלה לשווק מערכת טלה-רפואה מתקדמת תחת המותג "VDOC" המהווה פלטפורמה לרופאים לקיום פגישות וירטואליות עם מטופלים. שירותי טלה-רפואה מאפשרים לטפל מרחוק בחולה אשר מצוי בביתו, בלי שנדרש להגיע אליו פיזית באמצעות מערכות טכנולוגיות אשר מחברות מטפלים ומטופלים. השימוש בטלה-רפואה קיים כיום בתחומים שונים כגון: רדיולוגיה, מחלות כרוניות (דוגמת סכרת), מחלות לב, מחלות ריאה ויתר לחץ דם ועוד. כאמור לעיל, התפשטות נגיף הקורונה האיצה תהליכים וגרמה לפתיחות בקרב הקהל הרפואי וקהל המטופלים לקבלת שירותים רפואיים בפלטפורמות דיגיטליות. הפעילות עשויה להרחיב את קהל היעד של החברה.

בנוסף, השיקה לאחרונה החברה את אתר אינפומד החדש, הכולל שינויים ועדכונים רבים בהיבטי פיתוח, נגישות ונראות.

12.4. לקוחות ואופן התקשרות

לקוחותיה העיקריים של אינפומד ואודורו הם בעיקר הרופאים הפרטיים, המטפלים בישראל ומרפאות פרטיות.

אינפומד ואודורו מתקשרות עם לקוחותיהם דרך מוקד טלפוני וצוותי שטח של מכירות ושיווק, באמצעות הסכמי קבלת שירותים הכוללים מחירים ותנאי תשלום, פירוט השירותים הנבחרים במסגרת ההסכם, משך התקשרות, תנאי ביטול ועוד. ההתקשרות המינימלית עם אודורו נקבעת למינימום של 12 חודשים מיום הקמת המערכת. ההתקשרות המינימלית עם אינפומד נקבעת לרוב לתקופה ראשונית של 12 חודשים. ההסכמים מתחדשים אוטומטית בתום תקופת ההתקשרות המינימלית הנקבעת בהם, כאשר הצדדים רשאים לסיים את ההסכם בהודעה ובכתב 30 יום מראש לאחר סיום תקופת ההתקשרות שנקבעה. ביטול ההסכמים לפני סוף תקופת ההתקשרות המינימלית, מחייב את המזמין בכל יתרת התשלומים עד סיום החוזה.

אודורו מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים, כאמור לעיל, כאשר לעיתים חלק או כל התשלום מועבר דרך קופות החולים שבשמן נותנים הרופאים את השירותים.

12.5. שיווק והפצה

כאמור לעיל, לאינפומד ואודורו קיים צוות מכירות, אשר משווק ללקוחות את שירותי הנוכחות הדיגיטלית והפרסום וכן את המערכות לזימון תורים, לרבות באמצעות פגישות אישיות. בנוסף, מתקיימת סינרגיה בין החברות אינפומד ואודורו בתחומי הפיתוח והטכנולוגיה, השיווק והמכירה ומתבצעת מכירה לבסיס הלקוחות המשותף ובעקבות כך נוצר ניצול מיטבי של מערך המכירות המשולב לביצוע הגדלת הכנסה מהלקוחות הללו וצירוף לקוחות חדשים.

12.6. צבר הזמנות

צבר הזמנות אינפומד ואודורו ליום 31.12.2020 הסתכם לסך של כ-5,661 אלפי ש"ח והינו נובע מהתחייבות המנויים לקבלת השירות בשנה הראשונה. להלן התפלגות צבר ההזמנות ליום 31.12.2020 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020
רבעון ראשון 2021	2,051
רבעון שני 2021	1,694
רבעון שלישי 2021	1,283
רבעון רביעי 2021	633
סך הכל 2021	5,661

הנתונים הנוגעים לצפי הכרה בהכנסה של צבר הזמנות הינם הערכה בלבד והינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על ניסיון העבר ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להתקשרויות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו אשר הביאו להערכה האמורה או להשפעה אחרת על ההערכות, או להתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון בסעיף 23 להלן, עלולים לשנות את הערכת החברה לגבי צפי ההכרה בהכנסה של צבר הזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות מהותית מהצפוי.

12.7. תחרות

12.7.1. שוק השירותים הרפואיים הדיגיטליים בו פועלות אינפומד ואודורו, הינו שוק תחרותי הכולל, בין היתר, אתרי אינדקסים כלליים או ייעודיים לתחום הרפואה, אתרי דירוג רופאים, מנועי חיפוש ורשתות חברתיות, ערוצי רפואה או אתרי רפואה שונים, לרבות אתרי קופות החולים המתחרים בפעילות אינפומד. כמו כן, סוכנויות פרסום אשר מציעות חבילות קידום דיגיטליות עשויות להיות מתחרות פוטנציאליות

לחברה. בשל אפיקי הפרסום הרבים המוצעים בשוק, וריבוי הגופים המספקים שירותים דיגיטליים, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק.

בנוסף, קיימים מתחרים למערכת זימון התורים, ביניהם כלי זימון התורים של קופות החולים עצמן וכן כלי ניהול תורים אשר יכול לספק פתרונות זימון תור וחברות העוסקות בזימון תורים המתחרות בפעילות אודורו כדוגמת שידורית, תורבקול, תורברשת, היומן, תור 4 יו ועוד. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, אודורו היא שחקן משמעותי בשוק זימון התורים בתחום הרפואה בישראל.

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

בנוסף, מתן ערך מוסף ויתרונות נוספים על פני השירותים אותם מציעים המתחרים, למשל מתן האפשרות לרופאים לנהל יומנים של מספר מרפאות, הן פרטיות והן ציבוריות, סינכרון עם יומני קופות החולים, פלטפורמה לניהול מפגשים באמצעות טלה-רפואה.

12.8. חומרי גלם וספקים

ספקיות הפרסום באינפומד הן בעיקר פלטפורמות הפרסום כמו רשתות חברתיות, רשתות מנועי החיפוש ופלטפורמות לקידום תוכן ברחבי הרשת מהן רוכשת אינפומד שירותי פרסום בעבור לקוחותיה.

12.9. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות הדיגיטל

12.9.1. חוק הגנת חוק הגנת הפרטיות

חוק הגנת הפרטיות כולל, בין היתר, הוראות בנוגע למאגרי מידע. החוק מחייב את בעליו של מאגר מידע לרשום את המאגר אצל רשם מאגרי המידע. לגבי כל מאגר יש למנות מנהל שיהיה אחראי עליו ולפרט את המטרות שלשמן הוקם המאגר והמטרות שלהן נועד המידע. החוק אוסר על שימוש במידע שבמאגר, שלא למטרה שלשמה הוקם המאגר או למטרה שלשמה נועד המידע, ומטיל אחריות - נזיקית ופלילית כאחד - על בעליו של המאגר, על המחזיק בו ועל מנהל המאגר, בכל הנוגע לקיום הוראות החוק בכלל ולאבטחת המידע שמופיע במאגר בפרט.

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 קובעות, בין היתר, חובות על בעלי מאגרי מידע וכוללות הכנת מסמך הגדרות המאגר, אבטחה פיזית, ניהול הרשאות הגישה והיקפן, תיעוד אירועי אבטחה, הגבלת שימוש בהתקנים ניידים, הפרדת מערכות ושימוש בתקשורת מאובטחת. בנוסף, בעל מאגר מידע נדרש גם לעריכת נוהל אבטחת מידע, מיפוי המערכות וביצוע סקר סיכונים, חובות באשר לגיוס עובדים, זיהוי ואימות ובקרה ועוד.

במסגרת פעילותה של אודורו, קיים בחברה מידע רב אודות המטופלים, מידע זה נכלל במאגרי מידע אשר רשומים אצל רשם מאגרי המידע.

12.9.2. חוק התקשורת

החוק חל על אינפומד ואודורו בהתאם לשימוש שכל חברה עושה במידע שנאסף על ידה.

12.9.3. חוק הגנת הצרכן

החוק חל על אינפומד ואודורו בהתאם לשימוש שכל חברה עושה במידע שנאסף על ידה.

12.9.4. תקן ISO

לאינפומד תקני ISO עבור כתיבה, עדכון והפצה של תוכן רפואי המותאם לקהל הרחב ולקהל מקצועי, ועבור אבטחת מידע בתחום הבריאות, לרבות שמירה וניהול של מידע רפואי. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בתקנים האמורים.

12.9.5. זכויות שימוש בתוכנה לניהול וזימון תורים

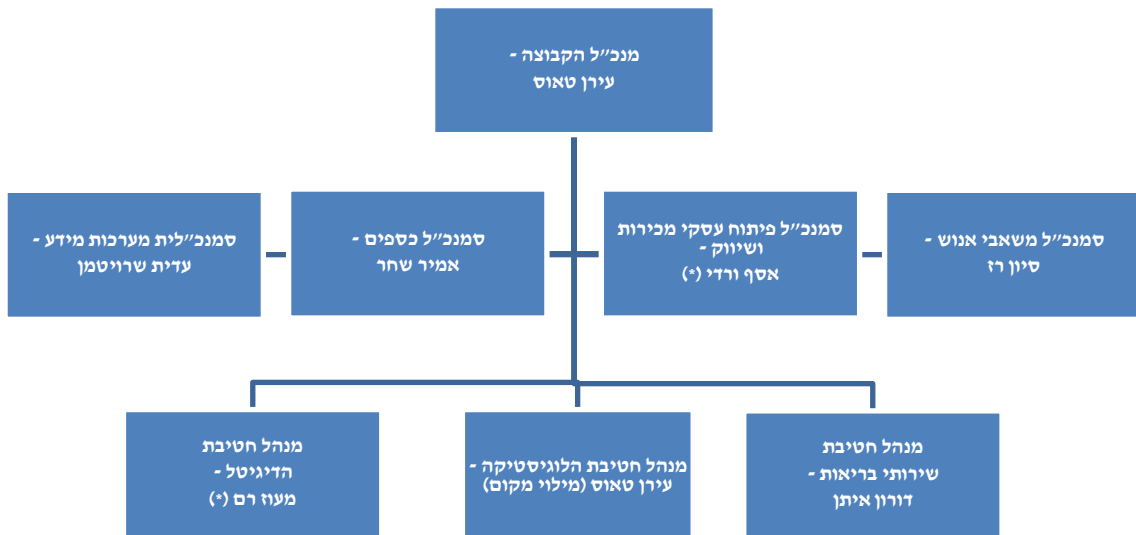
לאודורו ישראל הזכויות הבלעדיות, ללא תמלוגים, בשימוש בתוכנה אשר תומכת מפעילה ומנהלת פעילות זימון תורים לרופאים, וכן פיתוח התוכנה, שיווק ומכירה במדינת ישראל.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

13. הון אנושי

13.1. תרשים מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח:



(*) יצוין, כי מר אסף ורדי ומר מעוז רם צפויים לסיים את תפקידם בחודשים הקרובים.

להלן מצבת עובדי הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות:

מספר עובדים ליום			תחום פעילות
31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	
441	428	408	חטיבת הלוגיסטיקה
72	130	137	חטיבת שירותי בריאות
-	38	43	חטיבת הדיגיטל
21	45	53	הנהלה ומטה
534	641	641	סה"כ

13.3. התקשרויות עם עובדים וטיבים של הסכמי העסקה

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

13.4. 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.

13.5. מידע על נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

13.5.1. 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 מידי על זימון אסיפה מיום 31 ביולי 2017 ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 7 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-065887 ו-2017-01-068068, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 5 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תיקון סעיף במדיניות התגמול של החברה העוסק בגמול דירקטורים. לפרטים בדבר התיקון כאמור ראו דוח מידי על זימון אסיפה מיום 31 במרץ 2020 ודוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 5 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-029125 ו-2020-01-039979, בהתאמה).

13.5.2. 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 22,465,700 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 22,465,700 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), ומהוות, נכון למועד דוח זה, כ-

34 למועד הדוח מעמידה החברה שירותי מטה שונים, כגון: שירותי ניהול ויעוץ, הפצה, כספים וחשבות, משאבי אנוש ומחשוב, על ידי נושאי משרה ועובדים המשוויכים לתחום פעילות הפצת תרופות ואביזרים רפואיים לחברות הבנות וזאת כנגד התחשבות בין החברות שעיקרה דמי ניהול המשולמים על ידי החברות הבנות לחברה.

4.5% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא³⁵. 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), דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 31 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-065754) וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 20 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091362).

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 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"), המהוות למועד זה כ- 1.8% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא³⁶. 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).

13.5.3 לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי משרה בגין שנת 2020, ראו תקנה 21 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

13.5.4 לפרטים בדבר שינויים בדירקטוריון החברה ובמצבת נושאי המשרה במהלך שנת 2020 ראו תקנה 26 ו-26 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

14. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים בקשר עם נכסים לא מוחשיים של הקבוצה ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

15. הון חוזר

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

16. מימון

16.1 תנאי אשראי

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

16.1.1 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

35 שיעור ההחזקות בדילול מלא כאמור חושב בהנחה תיאורטית של מימוש מלוא 22,465,700 האופציות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו, וכן מלוא 8,714,286 יחידות RSU אשר הוקצו למנכ"ל החברה ל-31,179,986 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.

36 ראו ה"ש 34 לעיל.

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.

16.1.2. 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.

16.1.3. 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 וכי לא יחול כל שינוי מבנה בחברה, כמפורט בהסכם. בנוסף, העניקה החברה שעבוד שלילי שוטף (ההתחייבות שלא ליצור שעבוד או משכון³⁷) 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.

16.1.4. 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.

16.1.5. 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 16.3 להלן, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה לא מנצלת אשראים מחמשת הבנקים המפורטים לעיל לגביהם הוענקו כתבי ההתחייבות.

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

16.2 ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד סמוך למועד הדוח, עמד סך הערבויות שהועמדו על ידי הקבוצה לצדדים שלישיים בקשר עם פעילותה על כ-9.6 מיליון ש"ח.

16.3. מסגרות האשראי ויתרות אשראי מנוצלות

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות שהסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח לסך של כ-350 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח, החברה אינה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

16.4. גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

בחודש דצמבר 2020 הקצתה החברה, בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות המוקצות"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה בפועל ביום 3 בינואר 2021.

נכון למועד דוח זה, 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.

17. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס הרלבנטיים לקבוצה ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

18.1. 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.

18.2. 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 2020 ובשנתיים שקדמו למועד הדוח, וכן של העלויות הצפויות להיות מושקעות נכון למועד הדוח, אינן מהותיות לחברה.

19. הסכמים מהותיים

19.1. 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.

כערובה 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, 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 2020, עומדת סך הערבות הבנקאית שהעמידה החברה לטובת המשכירה על סך של כ-8.4 מיליון ש"ח.

19.2. 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 החרیגות (להלן: "צו ההריסה"). למועד הדוח החברה מצויה במגעים מתקדמים עם הרשות המקומית להסדרת רישוי השטח האמור ולביטול בהסכמה של צו ההריסה.

19.3. הסכם רכישת מניות דור שירותים

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.

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.

לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו דוח מיידי מיום 16 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031215), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 10ב(3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

19.4. הסכם רכישת מניות אינפומד

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.

לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו דוח מיידי מיום 25 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-0107152), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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.

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 וטרגט קאר (כמתואר בסעיף 19.5 להלן) 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 מידי מיום 15 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-060891), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

19.5. טרגט קאר

ביום 14 במרץ 2019 התקשרה החברה בהסכם עם טרגט קול בע"מ (להלן: "טרגט 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: "טרגט 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, לטרגט 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 מסוימות (כהגדרתן בהסכם) או לתמלוגים או זכויות כלכליות אחרות בגין המשך השימוש על ידי טרגט קאר בתוכנות כאמור, לרבות (אך לא רק) בגין כל עלות שטרגט 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.

ביום 15 ביולי 2019 התקשרה החברה בתוספת להסכם שבבסיסה מימוש מוקדם של אופציית הרכש שניתנה לחברה לרכישת החזקות המיעוט (49%) בטרגט קאר (להלן: "התוספת להסכם" ו-"אופציית הרכש", בהתאמה), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן, והכל כמפורט בסעיף 19.4 לעיל. 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 19.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות מימוש אופציית הרכש ראו דוח מידי מיום 15 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-060891), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 25 באוגוסט 2019 התקשרה אינפומד, בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם") לרכישת 71%-75% מההון המונפק והנפרע של אודורו, על בסיס דילול מלא³⁸ 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 אודורו. להלן יובאו בתמצית עיקרי ההסכם:

19.6.1. התמורה

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

19.6.1.1. 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.

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

19.6.2. רכישת יתרת החזקות - אופציות PUT ואופציית CALL

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות אודורו שיוחזקו על ידי המוכרים, לרבות המוכרים הנוספים 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 החזקות 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).

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 26 באוגוסט 2019 ו-6 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-073416 ו-2019-01-101479, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

19.7. הסכם רכישת מניות חברת סאלוס

ביום 23 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 51% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של סאלוס המוחזקות על ידי המוכרים, המכהנים בה בתפקידים בכירים. ביום 21 באוקטובר 2020 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-51% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס, כאשר המוכרים מחזיקים ביתרת ההון המונפק.

38 הוסכם כי שיעור מדויק מההון המונפק והנפרע שיירכש במועד השלמת העסקה יהיה כפוף לשיעור היענות עובדים ו/או עובדים לשעבר של אודורו המחזיקים בכתבי אופציה הניתנים למימוש למניות אודורו, למכירת החזקותיהם לאינפומד במועד השלמה.

סאלוס משמשת כמרכז רפואי, בו פועל מערך של רופאים מומחים שמעניקים שירותי רפואה בהתאמה אישית. במרכז מנוהלים כל ענייני הרפואיים של המטופל, על ידי רופא מומחה המתפקד כרופא משפחה של המטופל. במרכז סאלוס צוות רופאים פנימיים בכירים אשר יכולים להגיע לבית המטופל על מנת לאבחן ולתת את הטיפול הדרוש ובמקרים רבים לחסוך את הפניה למיון או אשפוז. הרופאים יכולים לבצע בדיקות שונות כגון בדיקות דם, מתן נוזלים, מתן תרופות, בדיקות הדמיה ועוד ולאפשר את המשך הטיפול והמעקב בעזרת צוות אחים, אחיות ומתאמים רפואיים. להלן תמצית עיקרי ההסכם:

19.7.1. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה ל-9.2 מיליון ש"ח (אשר מומנה ממקורותיה העצמיים של החברה).

19.7.2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות סאלוס שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר משש וחצי שנים ממועד ההשלמה. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על הרווח התפעולי של סאלוס (כפוף למחיר מינימום). החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה במזומן או באמצעות הקצאת מניות של החברה, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.

19.7.3. במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים וכן ניתנה על ידי המוכרים התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות המוכרים בהסכם, לתקופות ולסכומי שיפוי מירביים ומזעריים שהוסכמו בין הצדדים.

19.7.4. עוד הוסכמו בין הצדדים הוראות ביחס להרכב דירקטוריון סאלוס לפיהן החברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון, והוראות בדבר הגנות מיעוט מקובלות, לרבות בין היתר, ביחס לעסקאות בעלי עניין, שינויים מהותיים במבנה החברה או בעסקיה ושינויים מסוימים בתקנון. כן הוסכמו מנגנונים המגבילים העברת מניות, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות למכירה והוראות בדבר מכירה כפויה.

19.7.5. לפרטים נוספים אודות ההסכם לרכישת מניות סאלוס ראו דו"חות מיידים שפרסמה החברה ביום 24 בספטמבר 2020 וביום 21 באוקטובר 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-104682 ו-2020-01-114759, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

19.8. הסכם לרכישת מניות AML

ביום 4 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 75% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של AML המוחזקות על ידי המוכרים, אשר אחד מהם מכהן כמנכ"ל AML.

AML הינה מעבדה רפואית פרטית (הגדולה בישראל) המספקת שירותי מעבדה רפואיים מלאים בתחומי הביוכימיה, המטולוגיה, קרישת דם, הורמונים, סרולוגיה, מיקרוביולוגיה ועוד. AML מספקת שירותי בדיקות מעבדה רפואיות למוסדות רפואיים ישראלים (לרבות בדיקות דחופות וניהול בנק דם) וכן למטופלים פרטיים, ושירותי מעבדה מרוכזים ומקיפים למטרות מחקר רפואי לתעשיות הרפואה והביו-טכנולוגיה הישראלית והבינלאומית.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

19.8.1. בתמורה למניות הנמכרות, תשלם החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה לכ-20.6 מיליון ש"ח (להלן: "תמורת הרכישה") (אשר תמומן ממקורותיה העצמיים של החברה).

19.8.2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות AML שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה (למעט חריגים שהוגדרו בהסכם) ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר מחמש שנים. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על ה-EBITDA המתואם של AML. החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בקשר עם מימוש האופציות, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.

19.8.3. במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים וכן ניתנה על ידי המוכרים התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות המוכרים בהסכם, לתקופות ולסכומי שיפוי מירביים ומזעריים שהוסכמו בין הצדדים.

19.8.4. עוד הוסכמו בין הצדדים הוראות ביחס להרכב דירקטוריון AML לאחר השלמת העסקה (החברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון) והוראות בדבר הגנות מיעוט מקובלות, לרבות בין היתר, ביחס לשינויים מהותיים במבנה החברה או בעסקיה, עסקאות בעלי עניין ושינויים מסוימים בתקנון. כן הוסכמו מנגנונים המגבילים העברת מניות, זכות סירוב ראשונה המוקנית לחברה, זכות הצטרפות למכירה שהוקנתה למוכרים והוראות בדבר מכירה כפויה.

19.8.5. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בקבלת הסכמות ואישורים הנדרשים מצדדים שלישיים ואישור מאת הממונה על התחרות (כמפורט בהסכם) ותקיים בסמוך לאחר קבלתם והתקיימותם (לעיל: "מועד ההשלמה").

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 4 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-026313, בהתאמה), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

19.9. הסכם השקעה בחברת מדפלקס

ביום 10 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכמים עם חברת מדפלקס וגורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים שהינם בעלי מניות במדפלקס (להלן: "ההסכמים" ו-"בעלי המניות", בהתאמה) לביצוע עסקה במסגרתה כנגד סך כולל של 6.5 מיליון אירו תחזיק החברה ב- 20% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של מדפלקס (להלן: "המניות הנרכשות" ו-"העסקה", בהתאמה).

מדפלקס התאגדה ופועלת בגרמניה, בתחום הטלה-רפואה. באמצעות שירותיה, מאפשרת מדפלקס לרופאים ולאנשי מקצוע אחרים בתחום הבריאות לתקשר עם חולים באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מאובטחת. מדפלקס מציעה מערכת דו-כיוונית למסירת הודעות, צ'אט וייעוץ באמצעות וידאו. פתרון הייעוץ באמצעות וידאו של מדפלקס מוצפן מקצה לקצה ומאושר על פי ההנחיות של איגוד רופאי ביטוח הבריאות הגרמני (KBV).

בהתאם להסכמים, בנוסף למניות הנרכשות יוענקו לחברה אופציות לרכישת מניות נוספות של מדפלקס בשנים הקרובות לפי נוסחת מחיר שהוסכמה בין הצדדים.

עוד הוסכם כי לחברה תהא זכות למנות דירקטור לדירקטוריון מדפלקס וכן כי במהלך השנים הקרובות תינתן לה זכות וטו ביחס לקבלת החלטות שונות במדפלקס (שעלולות לפגוע בזכויותיה). במסגרת ההסכמים ניתנו על ידי מדפלקס ו/או בעלי המניות מצגים מסוימים אודות מדפלקס והמניות הנרכשות וכן ניתנה על ידם התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות על פי ההסכמים, לתקופות ולסכומי שיפוי מוגבלים, כפי שהוסכמו בין הצדדים.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-031797, בהתאמה), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

20. הליכים משפטיים

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

21. 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:

21.1. מתקני החברה

החברה שוכרת את המרלוי"ג במודיעין המשתרע על פני שטח של כ- 12,786 מ"ר ובו מקום לכ- 6,000 משטחים. לפרטים נוספים אודות הסכם שכירות המרלוי"ג ראו סעיף 19.1 לעיל.

בנוסף למרלוי"ג, בחודש דצמבר 2016 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' לשכירת שטח נוסף של כ- 13,260 מ"ר (הכוללים 2,800 מ"ר של משרדים) (להלן: "השטח הנוסף"), תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 509 אלפי 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 ובתמורה לדמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 270 אלפי ש"ח. יתרת השטח הנוסף, כ- 8,380 מ"ר, הושכרו לשוכרי משנה, תמורת דמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ- 217 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

21.2. ציוד ורכבים

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

21.2.2. 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.

21.2.3. ברשות מדיפלסט העוסקת בשירותי סטרליזציה מספר מעקרים וציוד נלווה.

21.2.4. 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 המרלוי"ג, ראו סעיף 19.1 לעיל.

21.2.5. לצורך ביצוע פעילותה מדיקוויפ שוכרת נכס בנשר הכולל 540 מ"ר אולם, לרבות 350 מ"ר גלריות ו- 275 מ"ר חצר. בנוסף, מחזיקה מדיקוויפ לצורך פעילותה רכוש קבוע הכולל, ציוד רפואי, רכבים ומערכות מחשוב.

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:

- 22.1. פיתוח מתמיד של מעטפת שירותים המסייעים להפחתת עלויות הבריאות.
- 22.2. הוספה ופיתוח של מגוון שירותים להנגשת מוצרי שירותי בריאות עד לבית הלקוח הסופי.
- 22.3. המשך ביסוס ופיתוח מעמדה של החברה בתחום ה-Health Care בישראל.
- 22.4. הרחבת סל השירותים אשר מציעה החברה לחברות התרופות הרב לאומיות, למבטחים ולמטופלי הקצה.
- 22.5. איתור טכנולוגיות פורצות דרך בישראל אשר יסייעו להפחתת עלויות הבריאות והנגשת שירותים מתקדמים ללקוחות הקצה בבתיים – Last Mile.
- 22.6. יעדים להשאת ערך בשנה הקרובה:

- 22.6.1. חטיבת הלוגיסטיקה – הרחבת פעילות כתוצאה מגיוס לקוחות חדשים וצמיחת פעילות בתחום הקנאביס הרפואי. פיתוח סל שירותים חדשים כדוגמת גיוס ושימור חולים לניסויים הקליניים, ביצוע ניסויים בבית החולה ועוד. הרחבת שירותי תרגומים, דפוס וגיור תרופות והרחבת השירותים בתחום הקנאביס הרפואי.
- 22.6.2. חטיבת הבריאות – הרחבת פעילות הוספיס בית, הרחבת השירותים לחברות ביטוח הבריאות וקופות החולים, הרחבת השירותים הניתנים ללקוחות הפרטיים ומתן שירותים במרפאות ניידות.
- 22.6.3. חטיבת הדיגיטל – הרחבת בסיס הלקוחות של החטיבה וכן השאת ערך כתוצאה מהגדלת סל השירותים הדיגיטליים ללקוחות.
- 22.6.4. ביצוע רכישות התומכות באסטרטגיה של הקבוצה בארץ ובח"ל.

23. דיון בגורמי סיכון

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

23.1. 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 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 שירותי הבריאות, 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 שתתבטא, 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. יצוין, כי למועד דוח זה, פותחו חיסונים ברחבי העולם המיועדים למנוע תחלואה בנגיף ובכך, בין היתר, למנוע את התפשטותו ברחבי העולם בכלל ובישראל בפרט.

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.

23.2. סיכונים ענפיים

23.2.1. 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 לרעה במוניטין הקבוצה וכן בתוצאותיה הכספיות. לשם הקטנת החשיפה הקבוצה מקיימת הליכי בקרת איכות קפדניים ורוכשת פוליסת ביטוח אחריות מוצר.

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

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

23.2.4. 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.

23.2.5. 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.

23.2.6. 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.

23.2.7. 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.

23.2.8. 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.

23.2.9. 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.

23.3. סיכונים מיוחדים לקבוצה

23.3.1. 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.

23.3.2. 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 לרעה בפעילותה של החברה ובתוצאותיה הכספיות. עם זאת יצוין, כי לחברה מערך גיבוי חם אשר עשוי לצמצם את חשיפת הקבוצה לנזקים כאמור.

23.3.3. 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 10.5.1.8 לעיל.

23.3.4. 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.

23.3.5. 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.

איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר - בשנים האחרונות חל גידול ניכר בהיקף ובעוצמות ניסיונות תקיפות סייבר של גורמים פרטיים ומדינתיים וכן גורמי טרור, על מערכות מידע של מדינות וארגונים שונים, שנועדו, בין היתר, להשיג גישה לא מורשית למערכותיהם הממוחשבות, על מנת לבצע שימוש שלא כדין בנכסים ו/או במידע רגיש, לחבל במידע ולשבש את פעילותם. החברה חשופה לנוקים 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. תקיפות הסייבר עשויות להשפיע על החברה בכמה אופנים: שיבוש תהליכים עסקיים בארגון, דליפת מידע ופגיעה בחסיון המידע, שיבוש מערכות התפעול, מתקפת מניעת שירות וניתוק הארגון מהאינטרנט ופגיעה באתרי תדמית או קמפיין. 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. דליפת מידע על ידי חדירה למערכות הארגוניות על ידי גורם שאינו מוסמך או גניבת מידע המאוחסן בענן עשויים לשמש לסחיטה מצד גורמים עוינים ולחשוף את החברה לטענות לנוק מצדדים שלישיים ו/או, לטענות בדבר הפרת הדין ו/או עלול לפגוע במוניטין החברה 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				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	X		מחירי הנפט בעולם	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	
		X	נוקי אחסון ומרכז לוגיסטי	סיכונים מיוחדים לקבוצה
		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 2020

דירקטוריון נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2020 אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2020").

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.

החברה, יחד עם חברות בנות הנמצאות בשליטתה (החברה וחברות בשליטתה ייקראו להלן: "הקבוצה"), פועלת בענף שירותי הבריאות. החברה עוסקת במתן שירותי לוגיסטיקה בתחום הבריאות, מתן שירותי רפואה ותמיכה מבוססי טכנולוגיה בתחום הטיפול הביתי ומתן מידע רפואי וכלים טכנולוגיים בזירה הדיגיטלית עבור מטופלים, רופאים ומוסדות רפואיים.

החברה פועלת במבנה חטיבתי: (1) חטיבת הלוגיסטיקה הכוללת את פעילות נובולוג והחברות הבנות טרילוג, דור שירותים ומדיפלסט העוסקות בשירותי הפצת תרופות ומוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות וסטריליזציה של ציוד רפואי מתכלה (2) חטיבת שירותי הבריאות הכוללת את פעילותן של החברות הבנות מדיקוויפ, טרגט קאר, מדיקר בריאות וסאלוס המספקות שירותים למטופלים, לארגוני בריאות, חברות ביטוח וחברות רב לאומיות בדגש על תחום הטיפול הביתי ושירותים רפואיים נוספים ו- (3) חטיבת הדיגיטל הכוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו אשר מנגישות מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים, קידום נוכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים. בנוסף, החטיבה מפעילה ומשווקת שתי פלטפורמות דיגיטליות עבור רופאים ומרפאות: זימון תורים וניהול יומנים וניהול מפגשי טלה-רפואה.

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 2020 ועד למועד פרסום הדוח, ראו תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2020 אשר דוח הדירקטוריון מצורף אליו.

2.2. לפרטים בדבר שינויים באומדנים שדווחו בתקופות דיווח קודמות באורך החיים השימושיים של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים ראו ביאורים 12ב' ו-13ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, בפרק ג' להלן (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

ברבעון הראשון של שנת 2020, בעקבות מיקוד עסקי וניהולי ועל מנת למקסם את הסינרגיה בין החברות הפועלות בתחומים דומים, הקבוצה ביצעה שינוי ארגוני ועברה למבנה חטיבתי עם מנהלי חטיבות. הדיווחים השוטפים של תוצאות המגזרים לצורך קבלת החלטות על הקצאת משאבים והערכת ביצועים מבוססים על תוצאות החטיבות. תוצאות המגזרים מבוססות על הרווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים וכן הוצאות שאינן קשורות לפעילות העסקים כגון שערך אופציות לרכישת המיעוט, אופציות לעובדים והוצאות והכנסות חד פעמיות ואחרות. (להלן בדוח זה: "Adjusted EBITDA")¹.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, לרבות רכישת 75% מהון המניות המונפק של AML והסכם השקעה בחברת מדפלקס, ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

5. התפתחויות עיקריות בקשר עם תוצאות מגזרי הפעילות

5.1. בתקופת הדוח חל גידול ברווח ובהכנסות חטיבת הלוגיסטיקה הנובע מעלייה במכירת תרופות ועמלות. כתוצאה מצעדים שנקטה החברה להתמודדות עם נגיף הקורונה, רשמה החברה בתקופת הדוח הוצאות חד פעמיות והכנסות בגין מכירת תרופות ומוצרים לחולים מונשמים אשר אינם נמכרים בדרך כלל על ידי החברה. יצוין, כי החברה פועלת להגדלת מספר המחקרים הקליניים, לגיוס חולים להשתתפות בניסויים קליניים ושימורם במסגרת הניסוי וכן, להרחבת ביצוע ניסויים קליניים בבית המטופל וזאת על מנת לשמור על מגמת הצמיחה של הפעילות.

5.2. בתקופת הדוח חל גידול ברווח ובהכנסות חטיבת שירותי הבריאות הנובע מעלייה בהכנסות של הפעילויות הקיימות בחטיבה זו בתחום שירותי הבריאות עד הבית, בהכנסת שירותים חדשים כגון טיפולים ייחודיים לחולים כרוניים בבית המטופל וכן, כתוצאה מאיחוד של חברת טרגט קאר החל מהרבעון השני של שנת 2019 ואיחוד של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020. יצוין, כי החברה פועלת להכנסת פרויקטים ושירותים נוספים במגזר זה על מנת להגדיל את מגמת הצמיחה של המגזר. בנוסף, בתקופת הדוח, רשמה החברה הכנסות ורווח בגין מכירת ציוד מיגון לממשלת מדינת יוטה בארה"ב וכן, בגין מכירת 500 מכוניות הנשמה למשרד הביטחון.

5.3. בתקופת הדוח חל גידול ברווח ובהכנסות חטיבת הדיגיטל הנובע מעלייה בהכנסות חברת אינפומד ומאיחוד של חברת אודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019. יצוין, כי החברה פועלת להרחבת סל השירותים במגזר זה על מנת להגדיל את מגמת הצמיחה של המגזר. עוד יצוין, כי כתוצאה ממשבר הקורונה חלק מפעילות חטיבת הדיגיטל, בתקופת הדוח, נפגע, אך עם זאת הרווח התפעולי היה גבוה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב איחוד חברת אודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019.

5.4. בהתאם לתוכנית עבודה כללית אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2019, ונכון 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 2020 ותומכות באמור לעיל.

1 רווח לפני מימון, פחת, הפחתות ומסים וכן הוצאות שאינן קשורות לפעילות העסקים כגון שערך התחייבויות פיננסיות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות תשלום מבוסס מניות והוצאות או הכנסות חד פעמיות אחרות כגון רווח הון ושכר עבודה כפול לתקופה קצובה כתוצאה מתשלום מענק הסתגלות למנהל שסיים את עבודתו בחברה ובמקביל תשלום שכר חודשי למנהל אחר שהחליפו. ה-Adjusted EBITDA אינו נתון מוכר לפי תקני ה-IFRS ואינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו תחליף למידע הכלול 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.

הערכות החברה בסעיף 5 זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח ועל אומדנים שמבצעת הנהלת החברה בהתבסס על ניסיון העבר. אין כל ודאות אם אכן תתממשנה הערכות, 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, השלכות התפשטות נגיף הקורונה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 23 בחלק א' לדוח התקופתי.

6. המצב הכספי

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

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

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

להלן נתונים אודות היקף הפעילות המנוהלת בשנים 2019 ו-2020:

נתונים לא מבוקרים ולא סקורים אודות היקף הפעילות המנוהלת		
שנת 2020 (באלפי ש"ח)	שנת 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה
5,469,478	5,051,696	8.3%

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 הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
העלייה בנכסים השוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. גידול בלקוחות והמלאי כתוצאה מגידול בפעילות. ב. איחוד התוצאות הכספיות של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020. העלייה כאמור קוזה כנגד ירידה בחייבים מוסדות מעיתוי תשלום והחזר מע"מ.	1,675,459	1,707,968	נכסים שוטפים
העלייה בנכסים הלא שוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינה ברובה בגין ייחוס מוניטין מרכישת סאלוס בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח. העלייה כאמור קוזה כנגד פחת שנבע מיישום IFRS16 לנכסי זכות שימוש ונדלין להשקעה.	474,794	478,595	נכסים לא שוטפים
	2,150,253	2,186,563	סה"כ נכסים
העלייה בהתחייבויות השוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בספקים וזכאים כתוצאה מגידול בפעילות ומאיחוד התוצאות הכספיות של חברת סאלוס כאמור לעיל. כמו כן שונה סיווגן של התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות.	1,713,581	1,733,605	התחייבויות שוטפות
הירידה בהתחייבויות הלא שוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. ירידה בהתחייבויות פיננסיות לרכישת החזקות המיעוט כתוצאה מתשלום ברבעון הראשון של שנת 2020 עבור התאמות לתמורה הראשונית מרכישת אינפומד בסך של כ-5 מיליון ש"ח. ב. שינוי סיווגן של התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות. ג. פירעון התחייבויות חכירה מיישום IFRS16.	172,895	157,287	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע כתוצאה מהרווח לתקופת הדוח אשר קוזה על ידי דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה בסך של 12 מיליון ש"ח.	263,777	295,671	סה"כ הון
	2,150,253	2,186,563	סה"כ התחייבויות והון

7.1. להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח			
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות בכל אחת מהחטיבות וכן מאיחוד התוצאות הכספיות של טרגט קאר החל מהרבעון השני של שנת 2019, של אודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 ושל סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020.	909,966	1,004,138	1,133,643	הכנסות
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגורמים הבאים: א. גידול במחזור המכירות. ב. איחוד התוצאות הכספיות של טרגט קאר, אודורו וסאלוס כאמור לעיל בתוספת הפחתת עודף עלות רכישה בגין רכישת אותן החברות. ג. גידול בהוצאות המימון לקורונה. לפרטים נוספים אודות השפעת הקורונה על עסקי החברה, ראו סעיף 9.1 בפרק א' תיאור עסקי החברה.	824,885	905,506	1,004,354	עלות המכירות
	85,081	98,632	129,289	רווח גולמי
הגידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגורמים הבאים: א. איחוד התוצאות הכספיות של טרגט קאר, אודורו וסאלוס כאמור לעיל. ב. גידול בהוצאות המטה בחטיבת הלוגיסטיקה הנובעות משירותים מקצועיים ומגיוס אנשי מקצוע הנותנים שירותים לחברות בקבוצה.	49,984	60,345	71,555	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות בתקופת הדוח נובעות בעיקר מרווח הון בסך של כ-4 מיליון ש"ח שנבע בשל כניסה לתוקף של הסכם חכירת משנה מימונית חדש מתחילת שנת 2020. רווח ההון נוצר מגריעה של נכס זכות שימוש והכרה בחייבים בגין חכירות משנה מימוניות. מנגד נרשמו הוצאות אחרות עבור יעוץ חיצוני למיזוגים ורכישות. הוצאות אחרות בתקופה המקבילה אשתקד נובעות בעיקר מעדכון התחייבות פיננסית לרכישת החזקת המיעוט במדיקוויפ בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח בשל מימוש אופציית הרכש.	(1,170)	5,227	(3,358)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	36,267	33,060	61,092	רווח מפעולות רגילות
הירידה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בשערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשל מימוש אופציות רכש בחברות מדיקוויפ, אינפומד וטרגט קאר בסך כולל של כ-5.6 מיליון ש"ח.	4,874	14,698	8,571	הוצאות מימון, נטו
	31,393	18,362	52,521	רווח לפני מסים על ההכנסה
הירידה בשיעור המס האפקטיבי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינה כתוצאה מירידה בשערוך התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ומיצירת מסים נדחים בגין ניצול הפסדים מועברים.	8,849	8,225	11,961	מסים על ההכנסה
	22,544	10,137	40,560	רווח נקי לשנה
	57,301	86,139	105,174	Adjusted EBITDA

7.2. להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח לפני יישום התקן החשבונאי IFRS16, בפילוח לפי

תחומי פעילות: (**)

התאמות (*)		דיגיטל		שירותי בריאות		לוגיסטיקה		סעיף
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח								
(7,212)	(15,907)	15,246	22,795	72,918	121,471	923,186	1,005,284	הכנסות
-	(32)	7,500	12,676	22,073	32,310	67,843	83,846	רווח גולמי
-	-	3,573	5,427	8,003	16,016	20,157	33,252	רווח מפעולות רגילות
-	-	5,873	7,742	14,186	23,231	45,515	53,826	Adjusted EBITDA

(*) בגין פעולות בין חטיבות.

7.3. להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח לפני יישום התקן החשבונאי IFRS16: (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
85,081	97,416	128,800	רווח גולמי
36,267	31,733	54,695	רווח מפעולות רגילות
57,301	65,574	84,799	Adjusted EBITDA

(**) יודגש כי הנתונים המפורטים בטבלה מעלה הינם נתונים שחושבו ועובדו על ידי החברה וזאת מבלי שנתונים כאמור נסקרו או בוקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. ממילא נתונים כאמור לא נכללו בדוחותיה הכספיים של החברה המצורפים בחלק ג' לדוח זה. עוד יודגש כי המידע כאמור מטרתו להקל על קוראי הדוחות בהשוואת תוצאותיה הכספיות של החברה לתוצאות בשנים קודמות, טרם אימוץ התקן החשבונאי IFRS16 וכי החברה אינה מתחייבת כי תפרסם מידע כאמור גם בדיווחים עתידיים שלה.

להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח			
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול במלאי ומשינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה.	23,963	101,454	58,485	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישה של סאלוס בתקופת הדוח בסך של כ-7.2 מיליון ש"ח לעומת רכישה של אינפומד, טרגט קאר ואודורו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-36.5 מיליון ש"ח.	(38,081)	(59,468)	(28,608)	תזרימי המזומנים לפעילות השקעה
השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגורמים הבאים: א. מהנפקת מניות בדרך של הקצאה פרטית של מניות שביצעה החברה בחודש ספטמבר 2019 בסך 120.6 מיליון ש"ח. ב. מתשלום בתקופת הדוח עבור התאמות לתמורה ראשונית מרכישת אינפומד בסך של כ-5 מיליון ש"ח. ג. מתשלום בתקופה המקבילה אשתקד עבור מימוש אופציות הרכש באינפומד, טרגט קאר ומדיקוויפ בסך של כ-47.3 מיליון ש"ח.	(20,379)	35,760	(39,846)	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
	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
-	583	519	היקף ממוצע של הלוואות לזמן קצר
עיקר הגידול בממוצע יתרות הספקים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור המנוהל של החברה.	1,812,763	1,846,671	היקף ממוצע של אשראי מספקים
עיקר הגידול בממוצע יתרות הלקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במחזור המנוהל של החברה.	1,422,943	1,438,833	היקף ממוצע של אשראי ללקוחות

9.2. השקעות בהון

ביום 29 בדצמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה, להקצות בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות המוקצות"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה בתאריך 3 בינואר 2021. לפרטים נוספים ראו ביאור ב'22(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

10. תרומות

- 10.1. במהלך השנה תרמה הקבוצה לטובת הקהילה סך של כ-217 אלפי ש"ח.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.
- 10.2. 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 ובתאגידי 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 2020 בכ-540 שעות עבודה ולהערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, מאפשר להגשים את מטרות הביקורת של החברה.</p> <p>היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2020 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="635 837 1182 1070"> <thead> <tr> <th>שעות</th> <th>דוח ביקורת</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>220</td> <td>מיזוגים ורכישות</td> </tr> <tr> <td>200</td> <td>ניהול מלאי בטריילוג</td> </tr> <tr> <td>120</td> <td>מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות</td> </tr> <tr> <td>540</td> <td>סה"כ</td> </tr> </tbody> </table>	שעות	דוח ביקורת	220	מיזוגים ורכישות	200	ניהול מלאי בטריילוג	120	מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות	540	סה"כ	<p>היקף העסקה</p>
שעות	דוח ביקורת										
220	מיזוגים ורכישות										
200	ניהול מלאי בטריילוג										
120	מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות										
540	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, הוגשו 2 דוחות ביקורת לוועדת הביקורת בנושא שכר אשר הוגשו לדיון בוועדת ביקורת שהתקיימה ביום 20 במאי 2020 ובנושא מיזוגים ורכישות אשר הוגש לדיון בוועדת הביקורת שהתקיימה ביום 22 בפברואר 2021.</p> <p>במהלך שנת 2020 התקשרה החברה בעסקאות מהותיות לרבות בהתאם להוראות סעיף 270 לחוק החברות. חלק מאותן העסקאות והליכי אישורן נבחנו על ידי המבקר הפנימי במסגרת דוחות הביקורת כאמור.</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 2020 הסתכם לכ-108 אלפי ש"ח. 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>										

רואי החשבון המבקרים של הקבוצה הינם דלויט - ברייטמן, אלמגור, זהר ושות'. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2020 ו-2019 ביחס לחברה וחברות בנות שלה:

תקופה	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת		שירותי מס		שירותים אחרים		סה"כ	
	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
שנת 2020	460	3,956	20	40	-	-	480	3,996
שנת 2019	405	3,732	15	79	402	49	469	4,213

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.

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

עירן טאוס, מנכ"ל

רמי דר, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 16 במרץ 2021

חלק ג'

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2020

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2020**

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-66	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 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולתיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 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,
16 במרץ, 2021

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
מרגי אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2019</u>	<u>2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ביאור</u>	
185,108	176,442	5	<u>נכסים שוטפים</u>
1,245,618	1,257,164	6	מזומנים ושווי מזומנים
20,694	6,931	7	לקוחות
8,558	8,739	21	חייבים ויתרות חובה
935	3,050	9	נכסי מסים שוטפים
214,546	255,642	8	חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
<u>1,675,459</u>	<u>1,707,968</u>		מלאי
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
291	1,036	21	נכסי מסים נדחים
500	500		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,959	3,440		יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
7,739	34,930	9	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
117,308	100,492	17	נכסי זכות שימוש
32,630	26,764	11	נדל"ן להשקעה
102,822	90,748	12	רכוש קבוע, נטו
75,833	75,780	13	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
135,712	144,905	14	מוניטין
<u>474,794</u>	<u>478,595</u>		
<u>2,150,253</u>	<u>2,186,563</u>		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

(המשך)

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ביאור</u>	
<u>2019</u>	<u>2020</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
63	63		התחייבויות שוטפות
16,370	16,202	17	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,659,550	1,663,379	15	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
31,533	38,726	16	ספקים ונותני שירותים
996	2,605	21	זכאים ויתרות זכות
5,069	12,630	10	התחייבויות מסים שוטפים
			התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,713,581</u>	<u>1,733,605</u>		
			התחייבויות לא שוטפות
496	431		הלוואות מתאגידים בנקאיים
141,092	137,542	17	התחייבויות חכירה
2,935	2,586	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
16,776	16,224	21	התחייבויות מסים נדחים
11,596	504	10	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>172,895</u>	<u>157,287</u>		
			הון
4,635	4,636	22	הון מניות
218,825	218,913		פרמיה על מניות
2,737	5,491		קרנות הון
37,580	65,647		עודפים
263,777	294,687		הון המיוחס לבעלים של החברה האם
-	984		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>263,777</u>	<u>295,671</u>		
<u>2,150,253</u>	<u>2,186,563</u>		סה"כ התחייבויות והון

16 במרץ, 2021

<u>אמיר שחר</u> סמנכ"ל כספים	<u>רמי דר</u> יו"ר דירקטוריון	<u>עירן טאוס</u> מנכ"ל	<u>תאריך אישור הדוחות הכספיים</u>
---------------------------------	----------------------------------	---------------------------	-----------------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
909,966	1,004,138	1,133,643	א25	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
824,885	905,506	1,004,354	ב25	
85,081	98,632	129,289		רווח גולמי
49,984	60,345	71,555	ג25	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,170)	5,227	(3,358)	ד25	
36,267	33,060	61,092		רווח מפעולות רגילות
185	613	835	ה25	הכנסות מימון
5,059	15,311	9,406	ה25	הוצאות מימון
4,874	14,698	8,571		הוצאות מימון, נטו
31,393	18,362	52,521		רווח לפני מסים על ההכנסה
8,849	8,225	11,961	21	מסים על ההכנסה
22,544	10,137	40,560		רווח נקי לשנה
הפסד כולל אחר - סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:				
(127)	(345)	(456)		הפסדים ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,417	9,792	40,104		סה"כ רווח כולל לשנה
22,544	10,137	40,067		רווח נקי לשנה מיוחס ל:
-	-	493		בעלים של החברה האם
22,544	10,137	40,560		זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ רווח כולל לשנה				
סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:				
22,417	9,792	39,611		בעלים של החברה האם
-	-	493		זכויות שאינן מקנות שליטה
22,417	9,792	40,104		סה"כ רווח כולל לשנה
רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:				
0.064	0.026	0.086	26	רווח למניה בסיסי בש"ח
0.064	0.026	0.085		רווח למניה מדולל בש"ח

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 2020

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
263,777	-	263,777	37,580	(1,148)	3,885	218,825	4,635	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
40,560	493	40,067	40,067	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(456)	-	(456)	-	(456)	-	-	-	הפסד כולל אחר
40,104	493	39,611	40,067	(456)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
491	491	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 10ב(9))
33	-	33	-	-	(56)	88	1	מימוש כתבי אופציה למניות
3,266	-	3,266	-	-	3,266	-	-	תשלום מבוסס מניות
(12,000)	-	(12,000)	(12,000)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם בידי החברה
<u>295,671</u>	<u>984</u>	<u>294,687</u>	<u>65,647</u>	<u>(1,604)</u>	<u>7,095</u>	<u>218,913</u>	<u>4,636</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
106,515	-	106,515	39,034	(803)	1,865	62,919	3,500	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 השפעת היישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים (ראה ביאור 2ט2)
3,904	-	3,904	3,904	-	-	-	-	
110,419	-	110,419	42,938	(803)	1,865	62,919	3,500	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 לאחר התאמות רוח נקי לשנה הפסד כולל אחר
10,137 (345)	-	10,137 (345)	10,137 -	-	-	-	-	
9,792	-	9,792	10,137	(345)	-	-	-	סה"כ רוח (הפסד) כולל לשנה הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור 22ב(2)) מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור 22ב(1)) תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם בידי החברה דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת
120,607	-	120,607	-	-	-	119,750	857	
36,434	-	36,434	-	-	-	36,156	278	דיבידנד ששולם בידי החברה דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת
2,020	-	2,020	-	-	2,020	-	-	
(15,000)	-	(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	
(495)	-	(495)	(495)	-	-	-	-	
263,777	-	263,777	37,580	(1,148)	3,885	218,825	4,635	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

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
90,862	-	90,862	24,740	(676)	379	62,919	3,500	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
22,544	-	22,544	22,544	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
(127)	-	(127)	-	(127)	-	-	-	הפסד כולל אחר
22,417	-	22,417	22,544	(127)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
1,486	-	1,486	-	-	1,486	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,250)	-	(8,250)	(8,250)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם בידי החברה
<u>106,515</u>	<u>-</u>	<u>106,515</u>	<u>39,034</u>	<u>(803)</u>	<u>1,865</u>	<u>62,919</u>	<u>3,500</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,544	10,137	40,560
1,419	91,317	17,925
<u>23,963</u>	<u>101,454</u>	<u>58,485</u>
(29,275)	(25,012)	(25,614)
380	619	1,801
41	595	663
-	875	1,710
(500)	-	-
<u>(8,727)</u>	<u>(36,545)</u>	<u>(7,168)</u>
<u>(38,081)</u>	<u>(59,468)</u>	<u>(28,608)</u>
-	120,607	-
(2,800)	-	-
(5,000)	(62)	(65)
-	(14,822)	(16,054)
(3,843)	(40,076)	(4,990)
-	(7,215)	-
-	-	33
(486)	(7,177)	(6,770)
<u>(8,250)</u>	<u>(15,495)</u>	<u>(12,000)</u>
<u>(20,379)</u>	<u>35,760</u>	<u>(39,846)</u>
<u>77</u>	<u>(607)</u>	<u>1,303</u>
(34,420)	77,139	(8,666)
142,389	107,969	185,108
<u>107,969</u>	<u>185,108</u>	<u>176,442</u>
<u>(10,902)</u>	<u>(12,431)</u>	<u>(15,255)</u>
<u>4,416</u>	<u>8,408</u>	<u>2,862</u>

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

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

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 (*)

מימוש כתבי אופציה למניות

ריבית ששולמה

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(*) 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:			
17,242	37,404	37,764	פחת והפחתות
2,921	6,760	6,381	פחת והפחתות בגין עודפי עלות מרכישות
2,793	13,558	955	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,486	2,020	3,266	תשלום מבוסס מניות
597	(2,160)	(1,160)	שינוי במסים נדחים, נטו
24	(378)	(3,556)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, נטו
-	-	54	הפסד הנובע מגריעה של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
(77)	607	(1,303)	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(1,427)	642	(944)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
486	7,177	6,770	התאמה בגין ריבית ששולמה
(41)	(595)	(663)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
(8,331)	(18,140)	(8,626)	עלייה בלקוחות
2,749	(13,689)	13,693	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
64,063	(33,364)	(41,096)	ירידה (עלייה) במלאי
(87,407)	89,694	2,212	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
4,199	(1,022)	4,929	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,766	2,785	730	שינוי במסים שוטפים, נטו
376	18	(1,481)	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
<u>1,419</u>	<u>91,317</u>	<u>17,925</u>	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:			
4,227	2,586	2,882	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	36,434	-	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור 10ב(7))
-	-	30,873	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות כנגד גריעת נכסי זכות שימוש (ראה ביאור 9)
-	5,561	13,691	שינויים בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה

נספח ג' - רכישת חברות מאוחדות (ראה ביאור 10)			
628	331	1,486	הון חוזר
(233)	(637)	(456)	רכוש קבוע, נטו
(2,587)	(46,189)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(12,573)	(61,742)	(9,193)	מוניטין
528	11,187	-	מסים נדחים
115	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
925	67	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
4,470	60,438	504	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	491	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(8,727)</u>	<u>(36,545)</u>	<u>(7,168)</u>	מזומנים נטו שאוחדו לראשונה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

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 הנמצאות בשליטתה פועלת בענף שירותי הבריאות. החברה עוסקת במתן שירותי לוגיסטיקה בתחום הבריאות, מתן שירותי רפואה ותמיכה מבוססי טכנולוגיה בתחום הטיפול הביתי ומתן מידע רפואי וכלים טכנולוגיים בזירה הדיגיטלית עבור מטופלים, רופאים ומוסדות רפואיים. החברה פועלת במבנה חטיבתי: (1) חטיבת הלוגיסטיקה הכוללת את פעילות נובולוג והחברות הבנות טריילוג, דור שירותים ומדיפלסט העוסקות בשירותי הפצת תרופות ומוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות וסטריליזציה של ציוד רפואי מתכלה (2) חטיבת שירותי הבריאות הכוללת את פעילותן של החברות הבנות מדיקוויפ, טרגט קאר, מדיקר בריאות וסאלוס מספקת שירותים למטופלים, לארגוני בריאות, חברות ביטוח וחברות רב לאומיות בדגש על תחום הטיפול הביתי ושירותים רפואיים נוספים ו-(3) חטיבת הדיגיטל הכוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו אשר מנגישות מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים, קידום נכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים. בנוסף, החטיבה מפעילה ומשווקת שתי פלטפורמות דיגיטליות עבור רופאים ומרפאות: זימון תורים וניהול יומנים וניהול מפגשי טלה-רפואה. לפרטים בדבר מגזרי פעילות של החברה, ראה ביאור 28.

נכון למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו (להלן: "מבט-אפ")) בכ-29.42% ממניות החברה. בדבר הסכם בעלי המניות על זכויות ההצבעה ראה ביאור 29 להלן.

ב. השפעת הקורונה:

במחצית הראשונה לשנת 2020 חל גידול מסוים בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים בחטיבת הלוגיסטיקה ולשירותי רפואה עד הבית הניתנים במסגרת חטיבת שירותי הבריאות, כאשר להערכת הנהלת החברה הגידול נבע בחלקו מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה, שהוביל את ממשלת ישראל, בין היתר, להטיל מגבלות על תנועה וצמצום היציאה למרחב הציבורי מחד והצטיידות מוגברת של מוסדות רפואיים מאידך. כמו כן, חל גידול נוסף בחטיבת שירותי הבריאות כתוצאה ממכירת ציוד מיגון לממשלת מדינת יוטה בארה"ב וכן, ממכירת מכונות הנשמה למשרד הביטחון. מנגד, בתקופת הסגר חל קיטון מסוים בהכנסות הקבוצה משירותים הניתנים לספקי שירות שלא יכלו לספק את שירותיהם כגון רופאים במרפאות פרטיות. בתקופות שבהן הוסרו הסגרים וצמצמו המגבלות שהוטלו על תנועת האזרחים, הכנסות הקבוצה משירותים כאמור חזרו לשגרה. כמו כן, בתקופת הדוח החברה פעלה להאצת פיתוח של שירותים חדשים שהחברה מבקשת להציע ללקוחותיה אשר משבר הקורונה היווה זרז לקידומם. יצוין כי החברה עסקה בפיתוח השירותים כאמור עוד קודם למשבר הקורונה ואף צופה כי תמשיך לפתחם גם לאחר סיומו.

נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה על המשק לאור מצב הדברים הדינמי וחוסר הוודאות לגבי המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה: מצב השווקים, המצב הכלכלי בעולם בכלל ובישראל בפרט, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצויות נוספות של הנגיף, והחמרה מחודשת בהנחיות ממשלת ישראל. גורמים אלו עלולים להוביל להפחתה בהיקפי השירותים השונים שיכולה החברה לספק ומשכך, בהכנסותיה ובתוצאותיה הכספיות של החברה כתוצאה מפגיעה במהלך העבודה התקין במשרדי החברה ומתקניה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה, המכירות וכיו"ב (בשל הימצאות בבידוד, מחלה, מגבלות על תנועה וכו') וירידה בביקוש ביחס לספקי שירות שיתקשו לספק שירותים ללקוחות בשל המגבלות ככל שישבו.

החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה, כולל אך לא רק, המשך עבודה מהבית במידת האפשר ו\או עבודה במשמרות של עובדים רלוונטיים, מניעה וצמצום של מגע פיזי בין עובדים, חלוקת אמצעי מיגון לעובדים כגון חליפות הגנה, כפפות, מסיכות, אלכוהול וכיו"ב, הסברה פנים ארגונית ועוד, הכל בהתאם להנחיות משרד הבריאות והרשויות השונות. החברה מעריכה כי בתקופת הדוח ועד למועד זה, ההוצאות המיוחסות להיערכות והתמודדות עם נגיף הקורונה הם בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהמשך התפשטותו והתפרצויות מחודשות של נגיף הקורונה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ובוחנת באופן מתמיד את השלכות משבר הקורונה על פעילותה ותוצאותיה.

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

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. 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 (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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:

(1) כללי:

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

(2) רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה:

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה ה' להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

(2) רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה: (המשך)

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניין מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניין רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערכן בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

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. זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

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 ייזקפו לרווח או הפסד.

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 במזומן, 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, בהן אופציות המכר יסולקו במזומן, 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 הנ"ל, 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.

לעומת זאת, בהתקשרויות בהן אופציות המכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בקבוצה יסולקו, לפי בחירת החברה, במזומן או במספר משתנה של מניות החברה, החברה מציגה ומוודדת את אופציות המכר כנגזר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מציגה זכויות שאינן מקנות שליטה ומייחסת להן את חלקן היחסי ברווחי אותן החברות הבנות בקבוצה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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. לענין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות, ראה ביאור 27'ב'.

(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.

2. 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.

3. מוניטין:

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

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

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

בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

4. 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. לענין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 2'ב' להלן.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע: (המשך)

(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 בו נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו כדלקמן:

<u>אורך חיים שימושיים</u>	<u>שנים</u>
שיפורים במושכר	6-13 (בעיקר 10)
ציוד למחסנים	7-17 (בעיקר 10)
כלי רכב	5-7
מכונות	7-20 (בעיקר 7 או 20)
מחשבים	3
ריהוט וציוד משרדי	7-17 (בעיקר 10)

ערכי השיר, שיטת הפחתה 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, ונזקף לרווח או הפסד.

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 שהתכוונה 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 הפחתה מוכרות ברווח או הפסד.

אורך החיים השימושיים בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתה הינו 8 שנים עם ערך שיר 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".

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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 2'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 ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

(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 שינויי 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

כאשר הסכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה 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-ההשבה 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).

יד. 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 לסייגם.

(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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(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 ההפרשה 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.

(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, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

(2) התחייבויות פיננסיות:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות: (המשך)

(ב) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבטלת או פוקעת. ההפרש 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.

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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הכרה בהכנסה: (המשך)

(3) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו: (המשך)

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.

טז. חכירות:

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

(1) כללי:

הסדרי חכירה מסוגים 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.

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)

הקבוצה כחוכר: (המשך)

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור 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 ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור 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.

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 חכירה 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'ב' 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.

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)

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, מהוונים באותו שיעור היוון של ההתחייבות בגין החכירה הראשית, מאחר ששיעור היוון 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.

יז. 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.

יח. 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המסים על ההכנסה 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 בתקופות 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.

(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 הפרש 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 הפרשים 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, ובכוונת 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.

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)

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 תקופת 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.

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

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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

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

• תיקון 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. בנוסף, התיקון משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות וכן מוסיף הנחיות המסייעות לקבוע האם נרכש תהליך מהותי. כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' אופציונלי, לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזוהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזוהים דומים. התיקון מיושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020. להערכת הקבוצה ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

• תיקון IFRS 16 (בדבר: "ויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19")

התיקון מעניק לחוכרים הקלה מעשית בטיפול החשבונאי בויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19. ההקלה המעשית מאפשרת לחוכר לבחור שלא לבחון אם ויתור על תשלומי חכירה המתייחס ל-COVID 19 מהווה תיקון חכירה. חוכר שמבצע בחירה זו יטפל בשינוי כלשהו בתשלומי החכירה הנובע מויתור על תשלומי חכירה כאילו השינוי לא היה תיקון חכירה, אלא כתשלומי חכירה משתנים שליליים.

ההקלה המעשית חלה רק על ויתורים על תשלומי חכירה המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת COVID-19 אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) תוצאת השינוי בתשלומי החכירה היא תמורה מעודכנת עבור החכירה שהיא למעשה שווה או נמוכה מהתמורה עבור החכירה מיד לפני השינוי;
- (ב) הפחתה כלשהי בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים שמועד פירעונם המקורי חל ביום 30 ביוני 2021 או לפניו (לדוגמה, ויתור על תשלומי חכירה יקיים תנאי זה אם התוצאה שלו היא תשלומי חכירה מופחתים ביום 30 ביוני 2021 או לפניו ותשלומי חכירה מוגדלים הנמשכים לאחר 30 ביוני 2021); וכן
- (ג) אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של החכירה.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע באמצעות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לתחילת תקופת הדיווח השנתית בה מיושם התיקון.

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

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

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

• תיקון IFRS 16 (בדבר: "ויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19") (המשך)

להערכת הקבוצה ליישום התיקון אין ולא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים מהותיים בתשלומי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

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

• תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו. התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר. כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

• תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הפנייה למסגרת המושגית)

במסגרת התיקון, עודכנה ההפניה למסגרת המושגית 2018 חלף המסגרת המושגית 1989. התיקון דורש מהרוכש ליישם את הוראות IAS 37 על מנת לקבוע האם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה הנובעת מאירועי עבר, וכן, בהתייחס להיטלים שבתחולת IFRIC 21, ליישם את הוראות IFRIC 21 על מנת לקבוע האם האירוע המחייב תשלום היטל התרחש עד למועד הרכישה. כמו כן, נוספה הצהרה מפורשת לפיה הרוכש אינו מכיר בנכסים תלויים שנרכשו בצירוף עסקים.

התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בתנאי שהישות מיישמת את יתר ההפניות המעודכנות למסגרת המושגית שפורסמו יחד עם המסגרת המושגית החדשה במרץ 2018.

• תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" (בדבר תקבולים לפני השימוש המיועד)

התיקון אוסר לנכות מעלות פריט רכוש קבוע את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו לצורך הבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה (כמו דגימות המיוצרות בעת בדיקת תקינות פעולת הנכס). התמורה ממכירת פריטים אלה ועלות הפקתם תוכר ברווח או הפסד. עלות פריטים אלה תימדד בהתאם להוראות IAS 2 "מלאי". ייתן גילויי בביאורים לסכומי התקבולים והעלות שנכללו ברווח או הפסד בגין פריטים אלה, ובאילו סעיפים נכללו.

התיקון מבהיר כי "בדיקת תקינות פעולת הנכס" משמעה בחינה אם הביצועים הטכניים והפיזיים של הנכס הם כאלה שהנכס יכול לשמש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, להשכרה לאחרים או לצרכים מנהליים.

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

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

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

• תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" (בדבר תקבולים לפני השימוש המיועד) (המשך)

התיקון ייושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם הישות מיישמת לראשונה את התיקון. ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון תוכר כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת. התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

• מקבץ שיפורים שנתיים לתקני IFRS 2018-2020

מקבץ השיפורים השנתיים כולל, בין היתר, את התיקונים הבאים:

o IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

התיקון מבהיר אלו עמלות נכללות במבחן 10% לצורך גריעת התחייבות פיננסית. יש לכלול רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה (הישות) למלווה, כולל עמלות ששולמו או שהתקבלו על ידי אחד מהם לטובת השני.

התיקון ייושם להתחייבויות פיננסיות אשר תוקנו או הוחלפו בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה או לאחריו. התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

o IFRS 16 "חכירות"

התיקון הסיר מדוגמה 13 את התיאור של החזר על שיפורים במושכר כי הוא עשוי להטעות. מהדוגמה לפני התיקון משתמע שהחזר בגין שיפורים במושכר מהווה חלק מתמריצי החכירה ולפיכך לא מובן מדוע הוא לא נלקח בחשבון במדידת נכס זכות השימוש. הדוגמה אינה מסבירה מדוע החזר זה אינו מהווה חלק מתמריצי החכירה ולכן עניין תמריצי החכירה הוסר מהדוגמה. לא נקבע תאריך תחילה מאחר והתיקון מתייחס רק לדוגמה.

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, נבחנו 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.

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

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

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן: (המשך)

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, ראה ביאור 14. הערך בספרים של מוניטין בתום תקופת הדיווח הוא 144,905 אלפי ש"ח (2019 - 135,712 אלפי ש"ח).

(2) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע:

כאמור בביאור 2'ב', הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית 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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,358	56,842
148,750	119,600
185,108	176,442

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,233,620	1,241,457
12,538	17,140
(540)	(1,433)
1,245,618	1,257,164

חובות פתוחים
המחאות לגביה
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה, ראה ביאור 27ג'.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות של החברה הינה 72 ימים (2019: 77 ימים).

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

ביאור 6 - לקוחות (המשך)

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה: (המשך)

להלן גיול חובות הלקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,231,982	1,242,333
3,226	3,650
10,950	12,614
1,246,158	1,258,597
(540)	(1,433)
<u>1,245,618</u>	<u>1,257,164</u>

לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
 לקוחות בחריגה של 0-60 ימים
 לקוחות בחריגה של מעל 60 ימים
סך הכל
 בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,409	389
53	103
2,590	1,762
52	29
3,590	4,648
<u>20,694</u>	<u>6,931</u>

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

ביאור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
210,063	250,499
4,208	4,852
275	291
<u>214,546</u>	<u>255,642</u>

תרופות
 ציוד רפואי
 גז

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

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

הסדרי חכירה מימונית:

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמי החכרת משנה 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,304	4,120
904	4,120
904	4,120
904	4,120
904	4,120
6,182	24,516
11,102	45,116
(2,428)	(7,136)
8,674	37,980

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

סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית מוצגים כלהלן:
 חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
 חייבים בגין חכירות משנה מימוניות

935	3,050
7,739	34,930
8,674	37,980

בשנת 2019 חתמה החברה על הסכם חכירת משנה מימונית חדש אשר התחיל בחלק מהשטח המושכר ברבעון הראשון של שנת 2020 ויתרת השטח הועברה ברבעון הרביעי של שנת 2020. כתוצאה מההסכם גרעה החברה נדל"ן אשר היה מסווג כנכס זכות שימוש, גרעה פריטי רכוש קבוע שנמצאים בשטח והועברו לשוכר המשנה והכירה בחייבים בגין חכירות משנה מימוניות בגובה הערך הנוכחי של תקבולי החכירה העתידיים, מהוונים בשיעור ההיוון של החכירה הראשית. בגין עסקה זו רשמה החברה רווח הון בסכום של כ-4 מיליון ש"ח בשנת 2020, אשר מוצג בסעיף הכנסות אחרות ברווח או הפסד.

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	429	603
-	-	4,142

הכנסת מימון בגין השקעה נטו בחכירה
 רווח הון מהחכרת משנה מימונית של נכס זכות שימוש

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	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר		ומקום פעילות	
2019	2020	עסקי עיקרי	
%	%		
100%	100%	ישראל	טרילוג - 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 10ב(1) להלן)
100%	100%	ישראל	ע.י. מדיקוויפ בע"מ (ראה סעיף 10ב(2) להלן)
70%	70%	ישראל	דור שירותים פרמצבטיים בע"מ (ראה סעיף 10ב(3) להלן)
100%	100%	ישראל	מדיקר עד הבית בע"מ (ראה סעיף 10ב(4) להלן)
100%	100%	ישראל	נובו-טן בע"מ
100%	100%	ישראל	אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (ראה סעיף 10ב(5) ו-7 להלן)
100%	100%	ישראל	טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ (ראה סעיף 10ב(6) ו-7 להלן)
74.9%	74.9%	ישראל	אודורו מערכות בע"מ (ראה סעיף 10ב(8) להלן)
-	100%	ישראל	נובו-11 בע"מ
-	51%	ישראל	סאלוס בע"מ (ראה סעיף 10ב(9) 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	
%	%		
51%	-	21/10/2020	שנת 2020: רכישת 51% ממניות חברת סאלוס
51%	-	1/1/2019	שנת 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
100%	80%	1/7/2018	שנת 2018: רכישת 20% ממניות חברת מדיפלסט
70%	-	15/4/2018	רכישת 70% ממניות חברת דור שירותים

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 ואופציית המכר תסולק במזומן.

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברת סאלוס, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה.

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" ו-"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 מוגשמים 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 החזקת 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 הרכש סוכמה בין הצדדים 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.

(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. 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 שידרשו), 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.

(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.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(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.

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.

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.

(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"). 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. 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 ביאור 10ב(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.

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 שתי 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 כקישון 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 שיחזקו 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).

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.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(9) רכישת חברת סאלוס:

ביום 23 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 51% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של סאלוס בע"מ (להלן: "סאלוס") המוחזקות על ידי המוכרים.

סאלוס משמשת כמרכז רפואי, בו פועל מערך של רופאים מומחים שמעניקים שירותי רפואה בהתאמה אישית. במרכז מנוהלים כל ענייני הרפואיים של המטופל על ידי רופא מומחה. במרכז סאלוס צוות רופאים פנימיים בכירים אשר יכולים להגיע לבית המטופל על מנת לאבחן ולתת את הטיפול הדרוש ובמקרים רבים לחסוך את הפניה למיון או אשפוז. הרופאים יכולים לבצע בדיקות שונות כגון בדיקות דם, מתן נוזלים, מתן תרופות, בדיקות הדמיה ועוד ולאפשר את המשך הטיפול והמעקב בעזרת צוות אחים, אחיות ומתאמים רפואיים.

בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה ל-9.2 מיליון ש"ח (אשר מומנה ממקורותיה העצמיים של החברה).

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות סאלוס שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר משש וחצי שנים ממועד ההשלמה. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על הרווח התפעולי של סאלוס (כפוף למחיר מינימום). החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בגין מימוש אופציית ה-PUT במזומן או באמצעות הקצאת מספר משתנה של מניות החברה, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.

ביום 21 באוקטובר הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-51% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס, כאשר המוכרים מחזיקים ביתרת ההון המונפק. לפיכך תוצאותיה הכספיות של סאלוס מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
10,195	סה"כ עלות הרכישה
995	בניכוי - תמורה שלא במזומן
9,200	תמורה ששולמה במזומן
2,032	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>7,168</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
(1,486)	הון חוזר
456	רכוש קבוע, נטו
9,193	מוניטין
(504)	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(491)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>7,168</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

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

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה

ההרכב והתנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	35,730
36,755	-
(1,025)	(4,388)
35,730	31,342
-----	-----
-	(3,100)
(3,200)	(2,947)
100	1,469
(3,100)	(4,578)
-----	-----
32,630	26,764

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר
 יישום לראשונה של IFRS16 (ראה ביאור 2טז)
 מעבר לנכס זכות שימוש
יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר
 פחת
 מעבר לנכס זכות שימוש
יתרה ליום 31 בדצמבר

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

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

ביאור 12 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

סה"כ	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	אלפי ש"ח			שיפורים במושכר
		מכונות	ציוד למחסנים	כלי רכב	
207,399	31,529	33,121	59,326	17,154	66,269
13,259	504	3,585	3,502	512	5,156
(4,504)	-	(869)	-	(3,635)	-
(12,735)	-	-	(12,296)	-	(439)
642	120	509	-	-	13
204,061	32,153	36,346	50,532	14,031	70,999
-----	-----	-----	-----	-----	-----
(104,577)	(27,052)	(7,470)	(28,268)	(6,509)	(35,278)
(13,318)	(530)	(3,617)	(3,311)	(2,063)	(3,797)
2,117	-	728	-	1,389	-
2,651	-	-	2,577	-	74
(186)	(56)	(125)	-	-	(5)
(113,313)	(27,638)	(10,484)	(29,002)	(7,183)	(39,006)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
90,748	4,515	25,862	21,530	6,848	31,993

עלות:

ליום 1 בינואר 2020
 רכישות
 גרועות
 מעבר לחייבים בגין חכירות
 משנה מימוניות (*)
 כניסה לאיחוד
ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2020
 הוצאות פחת
 נגרע במימוש נכסים
 מעבר לחייבים בגין חכירות
 משנה מימוניות (*)
 כניסה לאיחוד

ליום 31 בדצמבר 2020

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2020

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

ביאור 12 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה: (המשך)

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: ליום 1 בינואר 2019
14,672	606	6,737	974	1,550	4,805	רכישות
(628)	-	-	(6)	(622)	-	גריעות
1,195	819	-	-	25	351	כניסה לאיחוד
<u>207,399</u>	<u>31,529</u>	<u>33,121</u>	<u>59,326</u>	<u>17,154</u>	<u>66,269</u>	ליום 31 בדצמבר 2019
(91,450)	(25,828)	(4,398)	(24,808)	(4,676)	(31,740)	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2019
(12,823)	(682)	(3,072)	(3,464)	(2,198)	(3,407)	הוצאות פחת
387	-	-	4	383	-	נגרע במימוש נכסים
(691)	(542)	-	-	(18)	(131)	כניסה לאיחוד
<u>(104,577)</u>	<u>(27,052)</u>	<u>(7,470)</u>	<u>(28,268)</u>	<u>(6,509)</u>	<u>(35,278)</u>	ליום 31 בדצמבר 2019
<u>102,822</u>	<u>4,477</u>	<u>25,651</u>	<u>31,058</u>	<u>10,645</u>	<u>30,991</u>	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2019

(*) ראה ביאור 9ב.

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 יועצים חיצוניים, מכלול הפרמטרים הרלוונטיים לקביעת אורך החיים השימושיים של מכונות אלו ודרישות התחזוקה שלהם. על פי בחינה זו נמצא כי יתרת תקופת הפחתה 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	
44,754	59,764	1,286	4,992	4,866	4,286	119,948	עלות: ליום 1 בינואר 2020 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
12,654	-	-	-	-	-	12,654	
57,408	59,764	1,286	4,992	4,866	4,286	132,602	ליום 31 בדצמבר 2020
(31,292)	(9,484)	(1,286)	(333)	(1,580)	(140)	(44,115)	הפחתה שנצברה: ליום 1 בינואר 2020
(4,506)	(5,214)	-	(333)	(2,124)	(530)	(12,707)	הפחתה
(35,798)	(14,698)	(1,286)	(666)	(3,704)	(670)	(56,822)	ליום 31 בדצמבר 2020
21,610	45,066	-	4,326	1,162	3,616	75,780	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2020
תוכנות	קשרי לקוחות	צבר הזמנות	תוכן רפואי אלפי ש"ח	אי תחרות	טכנולוגיה	סה"כ	
35,543	25,214	-	-	-	-	60,757	עלות: ליום 1 בינואר 2019 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
8,703	-	-	-	3,814	-	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
(26,993)	(4,667)	-	-	-	-	(31,660)	הפחתה שנצברה: 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
13,462	50,280	-	4,659	3,286	4,146	75,833	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,909	9,652	9,311
1,001	2,451	3,396
6,910	12,103	12,707

עלות המכירות
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

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

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים ואחרים (המשך)

ג. 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 ההנהלה 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 ההפחתה 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,970	135,712
61,742	9,193
<u>135,712</u>	<u>144,905</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.

(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.

(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.

(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.

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

ביאור 14 - מוניטין (המשך)

ב. פירוט לפי חברות: (המשך)

(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. 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.

(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.

(8) סאלוס:

ברבעון הרביעי של שנת 2020 רכשה החברה את מניותיה של חברת סאלוס במסגרת צירוף עסקים, כמפורט בביאור 10ב(9) לעיל. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת סאלוס. 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 9,193 אלפי ש"ח.

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

ביאור 14 - מוניטין (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך שנתית:

שיעור היזון	שיעור צמיחה לטווח ארוך	שיטת הערכה	יחידה מניבת מזומנים
ליום 31 בדצמבר 2020:			
5.5%	1%	DCF	הפצת תרופות ואביזרים רפואיים (נובולוג)
16.5%	3%	DCF	שירותים פרמצבטיים (דור שירותים)
			פעילות שיווק ומתן שירותים למכשור רפואי בבית הלקוח (מדיקוויפ)
15.25%	2%	DCF	סטריליזציה (מדיפלסט) (*)
15%	3%	DCF	אינפומד
15%	1%	DCF	אודורו
14%	1.6%	DCF	סאלוס
17%	2%	DCF	
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

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. לאור התוצאות של בחינות אלו ליום 31 בדצמבר 2020 החברה לא נדרשת לבצע ירידת ערך.

(*) הבחינה נעשתה ליום 30 ביוני 2020. ליום 31 בדצמבר 2020 החברה בחנה את השינויים בהנחות המרכזיות והגיעה למסקנה כי לא חל בהן שינוי מהותי ביחס להערכת השווי ליום 30 ביוני 2020.

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,435,196	1,527,777	חשבונות פתוחים
224,354	135,602	המחאות לפרעון
<u>1,659,550</u>	<u>1,663,379</u>	

תקופת האשראי הממוצעת המתקבלת מספקי החברה היא 118 ימים (2019: 121 ימים).

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
498	3,517	מוסדות
185	66	צדדים קשורים (*)
1,470	2,243	פקדונות מלקוחות
13,383	16,542	הוצאות לשלם ושונות
15,997	16,358	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר (*)
<u>31,533</u>	<u>38,726</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 2020 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.

בשנת 2017, נחתמו הסכמים עם שוכרי משנה לגבי שטחים של כ-8,650 מ"ר מתוך השטח הנוסף ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים. חלק משוכרי המשנה סיימו את הסכמי השכירות. בשנת 2020, התקשרה הקבוצה עם שוכרי משנה נוספים לגבי שטחים של כ-4,030 מ"ר מתוך השטח ששכרה הקבוצה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים.

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

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	נדל"ן	
-	-	-	עלות:
126,495	14,608	111,887	ליום 1 בינואר 2019
925	-	925	יישום לראשונה IFRS 16
365	-	365	מעבר מנדל"ן להשקעה
5,561	3,946	1,615	הפרשי הצמדה
			תוספות
133,346	18,554	114,792	ליום 31 בדצמבר 2019
2,919	-	2,919	מעבר מנדל"ן להשקעה
(19,315)	-	(19,315)	מעבר לחייבים בגין חכירות משנה מימוניות (ראה ביאור 9ב')
(1,700)	(1,700)	-	גריעות
(690)	-	(690)	הפרשי הצמדה
13,691	2,732	10,959	תוספות
128,251	19,586	108,665	ליום 31 בדצמבר 2020
			הפחתה שנצברה:
-	-	-	ליום 1 בינואר 2019
16,038	5,583	10,455	הוצאות פחת
16,038	5,583	10,455	ליום 1 בינואר 2020
15,173	5,564	9,609	הוצאות פחת
(3,452)	(1,047)	(2,405)	גריעות
27,759	10,100	17,659	ליום 31 בדצמבר 2020
			עלות מופחתת:
100,492	9,486	91,006	ליום 31 בדצמבר 2020
117,308	12,971	104,337	ליום 31 בדצמבר 2019

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

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	16,038	15,173	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
-	7,047	6,536	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 2020	גריעות	חכירות חדשות	הפרשי הצמדה	ריבית שנצברה וטרם שולמה	תשלומי חכירה בפעילות מימון	יתרה ליום 1 בינואר 2020	
אלפי ש"ח							
153,744	(665)	13,691	(690)	6,482	(22,536)	157,462	התחייבויות חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	חכירות חדשות	הפרשי הצמדה	ריבית שנצברה וטרם שולמה	תשלומי חכירה בפעילות מימון	יישום לראשונה של IFRS16	יתרה ליום 1 בינואר 2019	
אלפי ש"ח							
157,462	4,889	365	7,047	(21,869)	167,030	-	התחייבויות חכירה

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

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

ביאור 18 - אמות מידה פיננסיות

- א. 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 התחייבות 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.
- ב. 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 התחייבות 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.
- ג. בהתאם לכתב התחייבות 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 התחייבות, התחייבה החברה כי הונה העצמי לא יפחת מסכום של 50 מיליון ו/או כל שינוי מבנה בחברה, כמפורט בהסכם. בנוסף, העניקה החברה שעבוד שלילי שוטף (ההתחייבות שלא ליצור שעבוד או משכון) 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 התחייבות 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.
- ד. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 2 בדצמבר 2014, התחייבה החברה שלא ליצור ולא להתחייב ליצור כל שעבוד שוטף על רכוש או נכסיה כפי שהיו קיימים וכפי שהיו בעתיד, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי לכך מראש ובכתב.
- ה. בהתאם לכתב התחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 5 ביולי 2019 בקשר עם העמדת אשראי, ערבויות ומתן שירותים כמפורט בכתב התחייבות, 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 התחייבות. עוד הוסכם במסגרת כתב התחייבות 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 לפרעון מידי כל אשראי שהועמד לחברה, וכן הזכות לממש כל בטוחה או ערבות שניתנה, ככל שניתנה.
- יצוין, כי למועד הדוח לחברה קווי אשראי (שאינן במסגרות אשראי חוזיות מחייבות) בסך כולל של כ-350 מיליון ש"ח, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח אינן מנוצלות.

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,055	341
1,880	2,245
<u>2,935</u>	<u>2,586</u>

הטבות לאחר סיום העסקה:

מענק הסתגלות

התחייבות 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 ההתחייבות 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 הפקדונית השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הינו סך של 6,057 אלפי ש"ח (2019: 5,362 אלפי ש"ח, 2018: 4,651 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 הפקדונית השוטפות אינן פוטרות אותה מכל התחייבות 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		
2019	2020	
%	%	
2.4	2.3	שיעורי ההיוון
1.47	1.78	שיעורי העלאות משכורות חזויים
8-27	6-23	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		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
596	588	שינוי שיעור העלאות משכורות חזויים:
(465)	(451)	עליה של 1%
		ירידה של 1%
(497)	(477)	שינוי שיעור ההיוון:
645	647	עליית שיעור היוון של 1%
		ירידת שיעור היוון של 1%

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,652	10,240	יתרת פתיחה
672	550	עלות שירות שוטף
309	216	עלות ריבית
524	185	הפסדים אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
309	440	הפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
(649)	(2,027)	הטבות ששולמו
423	-	מחויבויות שניטלו בצירופי עסקים
10,240	9,604	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		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,874	7,305	יתרת פתיחה
245	165	הכנסות ריבית
-	1	רווחים אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
380	31	רווחים אקטואריים בגין נסיון העבר
(541)	(484)	הפקדות ע"י המעסיק (הטבות ששולמו), נטו
347	-	נכסים שנרכשו בצירופי עסקים
<u>7,305</u>	<u>7,018</u>	יתרת סגירה

ביאור 20 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות:

(1) 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.

(2) 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 2020 ו-2019 קיימות התחייבויות תלויות של הקבוצה שניתנו לאחרים בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח ו-11.1 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) להבטחת התחייבויות של שלוש חברות בנות לספקים שלהן, רשמו שלוש 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,558	8,739
(996)	(2,605)
<u>7,562</u>	<u>6,134</u>
291	1,036
(16,776)	(16,224)
<u>(16,485)</u>	<u>(15,188)</u>

נכסים (התחייבויות) שוטפים:
 נכסי מסים שוטפים
 התחייבויות מסים שוטפים
סה"כ

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:
 נכסי מסים נדחים
 התחייבויות מסים נדחים
סה"כ

ב. יתרות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח			
(17,814)	-	83	(17,897)
(56)	-	(107)	51
1,311	-	370	941
329	-	204	125
595	136	(138)	597
447	-	749	(302)
<u>(15,188)</u>	<u>136</u>	<u>1,161</u>	<u>(16,485)</u>

הפרשים זמניים
 רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
 חכירות
 הפרשות
 הפסדי אשראי
 הטבות עובדים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו
 הפסדים לצרכי מס
סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

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					
(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)	-	-
<u>(16,485)</u>	<u>103</u>	<u>2,001</u>	<u>(11,021)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(6,402)</u>

הפרשים זמניים:
 רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
 חכירות
 הפרשות
 הפסדי אשראי
 הטבות עובדים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
 הפסדים לצרכי מס
סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,925	2,967
10,661	11,292
15,586	14,259

הפסדים עסקיים לצרכי מס
הפסדי הון לצרכי מס
סה"כ

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37	103	136

הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,252	10,402	13,160
-	(176)	(38)
597	(2,001)	(1,161)
8,849	8,225	11,961

מסים שוטפים
הוצאות מסים שוטפים
הכנסות מסים בגין שנים קודמות

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

סה"כ הוצאות מס

ו. התאמת הוצאות מסים לרווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,393	18,362	52,521
23%	23%	23%
7,220	4,223	12,080
1,176	3,819	1,251
453	499	-
-	(140)	(1,332)
-	(176)	(38)
8,849	8,225	11,961

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
הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
בעבר, אשר הוכרו בגינם מסים נדחים בתקופת הדיווח
התאמות בגין מסים שוטפים משנים קודמות
סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ז. מידע נוסף:

לחברה ולחברות המאוחדות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

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

ביאור 22 - הון מניות

א. הון רשום ומונפק:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
4,635	900,000	4,636	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.

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.
- (3) ביום 13 באוקטובר 2020 בוצע מימוש 218,750 אופציות עובדים ל-99,905 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. כתוצאה מהמימוש כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,585,809 מניות רגילות.
- (4) ביום 29 בדצמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה, להקצות בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות המוקצות"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה בפועל ביום 3 בינואר 2021. כתוצאה מההצעה כאמור נכון לאחר תום תקופת הדיווח ולמועד אישור הדוחות הכספיים, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 504,541,441 מניות רגילות.

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 19 באוגוסט 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ביניים על רווחי שנת 2020 בסך של 12 מיליון ש"ח (כ-0.026 ש"ח למניה). ביום 14 בספטמבר 2020, שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

ביום 11 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.043 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.

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

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.

(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 בממוצע 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.

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

ביאור 24 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

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

(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 סומות 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 לתכנית 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 בממוצע 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.

(4) ביום 19 באוגוסט 2020, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 8,075,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 8,075,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), לשלושה (3) נושאי משרה בחברה ולארבעה (4) מנהלים נוספים בחברה ובחברות בנות, 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.

השווי ההוגן של כל אופציה הינו כ-0.626 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ-5,055 אלפי ש"ח.

הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 18 באוגוסט 2020 שהיה 295 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

- (א) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה בממוצע של כ-30%,
- (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-0.35% - 0.59%),
- (ו) מחיר המימוש - 3.32 ש"ח.

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

ביאור 24 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
ממוצע	מספר	ממוצע	מספר	
משוקלל של מחיר המימוש	האופציות	משוקלל של מחיר המימוש	האופציות	
1.58	14,815,700	1.55	24,198,736	כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:
1.52	10,039,286	3.32	8,075,000	קיימות במחזור לתחילת התקופה
		1.57	(218,750)	הוענקו
1.57	(656,250)	3.32	(875,000)	מומשו
1.55	24,198,736	1.96	31,179,986	פקעו
				קיימות במחזור לתום התקופה
	3,893,750		10,042,677	ניתנות למימוש בתום התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,486	2,020	3,266
1,865	3,885	7,095

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
695,826	755,967	823,709
214,140	248,171	309,934
909,966	1,004,138	1,133,643
64,063	(33,364)	(41,096)
628,410	784,528	871,797
692,473	751,164	830,701
66,312	76,774	84,773
-	6,562	14,177
22,812	13,081	14,672
17,885	13,995	14,974
3,486	3,343	3,844
17,319	32,729	31,882
131	3,336	4,286
4,467	4,522	5,045
132,412	154,342	173,653
824,885	905,506	1,004,354

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

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,386	34,659	41,313
1,486	2,020	3,266
3,190	1,638	1,561
2,650	1,492	1,041
2,986	3,042	3,875
913	936	1,234
4,363	4,349	5,850
2,473	3,274	2,968
2,844	8,235	9,316
693	700	1,131
<u>49,984</u>	<u>60,345</u>	<u>71,555</u>
24	(378)	(3,556)
(4,792)	(3,574)	(3,602)
4,636	-	-
-	3,200	2,947
(1,195)	6,901	(40)
157	(922)	893
<u>(1,170)</u>	<u>5,227</u>	<u>(3,358)</u>
-	920	984
-	7,047	6,536
3,988	6,657	1,034
1,071	687	852
<u>5,059</u>	<u>15,311</u>	<u>9,406</u>
151	-	-
-	429	603
-	-	39
34	184	193
<u>185</u>	<u>613</u>	<u>835</u>

ג. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:

שכר, נלוות ועבודות חוץ
 תשלום מבוסס מניות
 אחזקת מבנה ושכירות
 נסיעות, הובלה ואחזקת רכב
 משרדיות ואחזקת מחשבים
 ביטוח
 שירותים מקצועיים
 כיבודים, מתנות ומשאבי אנוש
 פחת והפחתות
 אחרות

ד. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:

הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
 הכנסות משכירות
 הוצאות שכירות
 פחת נדל"ן להשקעה
 עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 אחרות

ה. הוצאות מימון:

הפרשי שער
 הוצאות ריבית בגין חכירות
 עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 ריבית ועמלות מתאגידים בנקאיים

הכנסות מימון:

הפרשי שער
 הכנסות ריבית בגין חכירות משנה מימוניות
 עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 הכנסות ריבית בגין פיקדונות ואחרות

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

ביאור 26 - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

22,544	10,137	40,067
350,000	386,877	463,507

א. רווח בסיסי למניה:

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

22,544	10,137	40,067
350,000	386,877	472,204

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

14,816	24,199	31,180
--------	--------	--------

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

185,108	176,442
1,245,618	1,257,164
500	500
8,674	37,980
1,439,900	1,472,086

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

התחייבויות שוטפות ולא שוטפות:

ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות אשראי מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות חכירה
 התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

1,659,550	1,663,379
31,533	38,726
559	494
157,462	153,744
16,665	13,134
1,865,769	1,869,477

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	
3.215	ליום 31 בדצמבר 2020
3.456	ליום 31 בדצמבר 2019
שיעורי השינוי	
%	
(7.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.8)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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-98.8% מלקוחות הקבוצה (כ-98.9% ליום 31 בדצמבר 2019) עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי), ומדורגים כלקוחות ברמת אשראי גבוהה.

הקבוצה בוחנת את הסכום בר השבחה 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, ראה ביאור 18. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה הבאה מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים 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.

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

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

סה"כ	מעל 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	טוח שיעור ריבית אפקטיבית %	
190,041	94,411	74,208	15,643	3,884	1,895	1.00-4.63
198,737	106,457	70,382	16,385	3,606	1,907	1.36-4.63

ליום 31 בדצמבר 2020

התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2019

התחייבויות חכירה

ה. שווי הוגן:

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות פיננסיות אחרות מהווה בקירוב את שווי ההוגן 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.

ביאור 28 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל החלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, מתבססת על קווי מוצר ושירות.

ברבעון הראשון של שנת 2020, בעקבות מיקוד עסקי וניהולי ועל מנת למקסם את הסינרגיה בין החברות הפועלות בתחומים דומים, החברה ביצעה שינוי ארגוני ועברה למבנה חטיבתי עם מנהלי חטיבות שמדווחים ל-CODM. הדיווחים השוטפים של תוצאות המגזרים שמדווחים ל-CODM לצורך קבלת החלטות על הקצאת משאבים והערכת ביצועים מבוססים על תוצאות החטיבות.

המבנה בנוי משלוש חטיבות שמדווחות כמגזרי פעילות.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' - חטיבת הלוגיסטיקה - שירותי הפצת מוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות הלוגיסטיקה וסטריליזציה של ציוד רפואי מתכלה. חטיבה זו כוללת את פעילות חברת נובולוג והחברות הבנות טריילוג, דור שירותים ומדיפלסט.

מגזר ב' - חטיבת שירותי הבריאות - הנגשת שירותים רפואיים אל בתי המטופלים ולמבוטחים בביטוח בריאות פרטי. חטיבה זו כוללת את פעילותן של החברות הבנות מדיקוויפ, סאלוס, מדיקר עד הבית, טרגט קאר ומדיקר בריאות.

מגזר ג' - חטיבת הדיגיטל - הנגשת מידע ושירותים רפואיים למטופלים ולרופאים וניהול דיגיטלי של יומני הרופאים. חטיבה זו כוללת את פעילותן של החברות הבנות אינפומד ואודורו.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

א. כללי: (המשך)

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

סכומים שדווחו לגבי תקופות דיווח קודמות הוצגו מחדש לפי בסיס הדיווח המגזרי החדש.

לאחר היישום לראשונה של IFRS 16 החל מיום 1 בינואר 2019, מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה ממשך 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 ביניים בהתאם ל-IFRS 16 מוצגות בעמודת ההתאמות.

ב. הכנסות ותוצאות מגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה	
1,133,643	-	22,715	121,413	989,515	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(15,907)	80	58	15,769	הכנסות בין מגזריות
1,133,643	(15,907)	22,795	121,471	1,005,284	סה"כ הכנסות
129,289	457	12,676	32,310	83,846	רווח גולמי
105,174	20,375	7,742	23,231	53,826	EBITDA
37,764	18,120	226	4,062	15,356	פחת והפחתות
6,381	-	1,975	2,936	1,470	הפחתת עודף עלות רכישה
3,266	-	114	217	2,935	תשלום מבוסס מניות
(40)	-	-	-	(40)	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,289)	(4,142)	-	-	853	יעוץ מיזוגים ורכישות, רווח הון ושונות (ראה ביאור 9ב')
61,092	6,397	5,427	16,016	33,252	רווח מפעולות רגילות
995					עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,576					הוצאות מימון אחרות, נטו
8,571					סה"כ הוצאות מימון, נטו
52,521					רווח לפני מסים על ההכנסה
44,145	18,120	2,201	6,998	16,826	פחת והפחתות

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה	
1,004,138	-	15,246	72,243	916,649	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(7,212)	-	675	6,537	הכנסות בין מגזריות
<u>1,004,138</u>	<u>(7,212)</u>	<u>15,246</u>	<u>72,918</u>	<u>923,186</u>	סה"כ הכנסות
98,632	1,216	7,500	22,073	67,843	רווח גולמי
86,139	20,565	5,873	14,186	45,515	EBITDA
37,404	19,238	152	3,374	14,640	פחת והפחתות
6,760	-	2,591	2,760	1,409	הפחתת עודף עלות רכישה
2,020	-	-	49	1,971	תשלום מבוסס מניות
6,901	-	-	-	6,901	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6)	-	(443)	-	437	רווח הון ושונות
<u>33,060</u>	<u>1,327</u>	<u>3,573</u>	<u>8,003</u>	<u>20,157</u>	רווח מפעולות רגילות
6,657					עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8,041					הוצאות מימון אחרות, נטו
<u>14,698</u>					סה"כ הוצאות מימון, נטו
<u>18,362</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>44,164</u>	<u>19,238</u>	<u>2,743</u>	<u>6,134</u>	<u>16,049</u>	פחת והפחתות

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות מגזר: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה	
909,966	-	-	43,263	866,703	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(200)	-	200	-	הכנסות בין מגזריות
909,966	(200)	-	43,463	866,703	סה"כ הכנסות
85,081	-	-	14,924	70,157	רווח גולמי
57,301	-	-	8,512	48,789	EBITDA
17,242	-	-	3,144	14,098	פחת והפחתות
2,921	-	-	1,474	1,447	הפחתת עודף עלות רכישה
1,486	-	-	-	1,486	תשלום מבוסס מניות
(1,195)	-	-	-	(1,195)	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
580	-	-	-	580	יעוץ מיזוגים ורכישות ושונות
36,267	-	-	3,894	32,373	רווח מפעולות רגילות
3,988					עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
886					הוצאות מימון אחרות, נטו
4,874					סה"כ הוצאות מימון, נטו
31,393					רווח לפני מסים על ההכנסה
20,163	-	-	4,618	15,545	פחת והפחתות

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נכסי והתחייבויות מגזר:

סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה
2,186,563	143,052	73,301	166,043	1,804,167
1,890,892	122,515	34,122	34,458	1,699,797
25,913	-	1,831	8,570	15,512
2,150,253	171,768	69,415	146,899	1,762,171
1,886,476	115,974	33,364	34,016	1,703,122
27,189	-	472	5,221	21,496

ליום 31 בדצמבר 2020:

נכסי המגזר

התחייבות המגזר

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020:**

השקעות הוניות

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסי המגזר

התחייבות המגזר

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019:**

השקעות הוניות

ה. לקוחות עיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
200,817	214,691	251,437

לקוח א'

ההכנסות מלקוחות עיקריים מוצגות במסגרת חטיבת הלוגיסטיקה.

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 ש"ח 1.249 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), 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.

ביום 13 באוקטובר 2020 בוצע מימוש 218,750 אופציות עובדים ל-99,905 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. כתוצאה מהמימוש כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,585,809 מניות רגילות.

ביום 30 באפריל 2020 נמסר לחברה על ידי מבט-אפ כי באותו היום נחתם הסכם בעלי מניות בינה לבין מר אלי דהן, בעל עניין בחברה, והחברות בשליטתו י.א דהן בע"מ ווולנקסט בע"מ (להלן: "חברות דהן"), לפיו יוקנו למבט-אפ כל זכויות ההצבעה הנובעות מהחזקות חברות דהן ב-24,681,454 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-5.32% מהונה המונפק והנפרע של החברה. מבט-אפ התחייבה מצידה כי תפעיל את כוח ההצבעה מכוח אחזקותיה במניות החברה לצורך מינוי דירקטור שיומלץ על ידי מר אלי דהן (להלן: "הסכם בעלי המניות"). יובהר, כי חברת טרגט קול בע"מ, חברה פרטית בשליטת מר אלי דהן, המחזיקה ב-12,571,839 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-2.71% מהונה המונפק והנפרע של החברה, אינה צד להסכם בעלי המניות האמור. כתוצאה מההתקשרות בהסכם בעלי המניות כאמור לעיל, מבט-אפ וחברות דהן תחשבנה כמחזיקות יחד ב-161,063,252 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-34.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

נכון למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ) בכ-29.42% ממניות החברה. בעלי העניין הם מר משה ארקין אשר מחזיק בכ-9.13% ממניות החברה, מר אלי דהן אשר מחזיק בכ-8.04% ממניות החברה, הראל השקעות אשר מחזיק בכ-9.67% ממניות החברה, מגדל אחזקות אשר מחזיק בכ-11.39% ממניות החברה והפניקס אחזקות אשר מחזיק בכ-9.41% ממניות החברה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50	-
5,180	1,399

יתרות חובה של צדדים קשורים
יתרות זכות של צדדים קשורים

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

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

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,763	-	-
561	860	245

מכירות לצדדים קשורים
 דמי שכירות לצדדים קשורים

ד. שעבודים וערבויות:

החברה רוכשת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה הפרמיה השנתית עומדת בממוצע על כ-35 אלפי דולר.

ה. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,148	14,064	10,037
9	13	9
1,455	1,860	360
1	3	1
100	-	-
1	-	-
1,486	1,995	2,884
7	8	8
794	745	927
6	6	6

שכר ונלוות לבעלי עניין וצדדים קשורים המועסקים בחברה
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

שכר ונלוות לצדדים קשורים אשר אינם מועסקים בחברה
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

דמי ניהול לצדדים קשורים בחברה
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

עלות תשלום מבוסס מניות (2)
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (1)
 מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(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, 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. מר טאוס זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח. ביום 3 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כי החל מחודש ינואר 2018 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), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול") כפי שיתעדכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

ביום 5 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תיקון סעיף במדיניות התגמול של החברה העוסק בגמול דירקטורים, כך שהגמול של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים בחברה שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה שווה לגמול הקבוע כפי שיקבע על פי תקנות הגמול בתוספת מחצית הפער בין הגמול הקבוע לגמול המירבי בהתאם לתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

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: (המשך)

(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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
272	302	342	הטבות עובד לטווח קצר
82	223	404	הטבות לאחר סיום העסקה
48	57	38	הטבות בגין פיטורין
1,486	1,995	2,884	תשלום מבוסס מניות
<u>1,888</u>	<u>2,577</u>	<u>3,668</u>	

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 3 בינואר 2021 בוצעה הקצאה פרטית מהותית, לפרטים ראה ביאור 22ב(4).

ב. ביום 4 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 75% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של חברת אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ (להלן: "AML") המוחזקות על ידי המוכרים, אשר אחד מהם מכהן כמנכ"ל AML.

AML הינה מעבדה רפואית פרטית (הגדולה בישראל) המספקת שירותי מעבדה רפואיים מלאים בתחומי הביוכימיה, המטולוגיה, קרישת דם, הורמונים, סרולוגיה, מיקרוביולוגיה ועוד. AML מספקת שירותי בדיקות מעבדה רפואיות למוסדות רפואיים ישראלים (לרבות בדיקות דחופות וניהול בנק דם) וכן למטופלים פרטיים, ושירותי מעבדה מרוכזים ומקיפים למטרות מחקר רפואי לתעשיות הרפואה והביו-טכנולוגיה הישראלית והבינלאומית.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

- בתמורה למניות הנמכרות, תשלם החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה לכ-20.6 מיליון ש"ח (להלן: "תמורת הרכישה") (אשר תמומן ממקורותיה העצמיים של החברה).
- לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות AML שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה (למעט חריגים שהוגדרו בהסכם) ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר מחמש שנים. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על ה-EBITDA המתואם של AML. החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בקשר עם מימוש האופציות, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.
- במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים וכן ניתנה על ידי המוכרים התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות המוכרים בהסכם, לתקופות ולסכומי שיפוי מירביים ומזעריים שהוסכמו בין הצדדים.
- עוד הוסכמו בין הצדדים הוראות ביחס להרכב דירקטוריון AML לאחר השלמת העסקה (החברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון) והוראות בדבר הגנות מיעוט מקובלות, לרבות בין היתר, ביחס לשינויים מהותיים במבנה החברה או בעסקיה, עסקאות בעלי עניין ושינויים מסוימים בתקנון. כן הוסכמו מנגנונים המגבילים העברת מניות, זכות סירוב ראשונה המוקנית לחברה, זכות הצטרפות למכירה שהוקנתה למוכרים והוראות בדבר מכירה כפויה.
- השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בקבלת הסכמות ואישורים הנדרשים מצדדים שלישיים ואישור מאת הממונה על התחרות (כמפורט בהסכם) ותקיים בסמוך לאחר קבלתם והתקיימותם (לעיל: "מועד ההשלמה").

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

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

- ג. ביום 10 במרץ 2021, התקשרה החברה בהסכמים עם חברת Medflex GmbH (להלן: "מדפלקס") וגורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים שהינם בעלי מניות במדפלקס (להלן: "ההסכמים" ו-"בעלי המניות", בהתאמה) לביצוע עסקה במסגרתה כנגד סך כולל של 6.5 מיליון אירו תחזיק החברה ב- 20% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של מדפלקס (להלן: "המניות הנרכשות" ו-"העסקה", בהתאמה). השלמה סופית של העסקה צפויה בימים הקרובים. מדפלקס התאגדה ופועלת בגרמניה, בתחום הטלה-רפואה. באמצעות שירותיה, מאפשרת מדפלקס לרופאים ולאנשי מקצוע אחרים בתחום הבריאות לתקשר עם חולים באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מאובטחת. מדפלקס מציעה מערכת דו-כיוונית למסירת הודעות, צ'אט וייעוץ באמצעות וידאו. פתרון הייעוץ באמצעות וידאו של מדפלקס מוצפן מקצה לקצה ומאושר על פי ההנחיות של איגוד רופאי ביטוח הבריאות הגרמני (KBV). בהתאם להסכמים, בנוסף למניות הנרכשות יוענקו לחברה אופציות לרכישת מניות נוספות של מדפלקס בשנים הקרובות לפי נוסחת מחיר שהוסכמה בין הצדדים.
- עוד הוסכם כי לחברה תהא זכות למנות דירקטור לדירקטוריון מדפלקס וכן כי במהלך השנים הקרובות תינתן לה זכות וטו ביחס לקבלת החלטות שונות במדפלקס (שעלולות לפגוע בזכויותיה). במסגרת ההסכמים ניתנו על ידי מדפלקס ו/או בעלי המניות מצגים מסוימים אודות מדפלקס והמניות הנרכשות וכן ניתנה על ידם התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות על פי ההסכמים, לתקופות ולסכומי שיפוי מוגבלים, כפי שהוסכמו בין הצדדים.
- ד. ביום 16 במרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח (כ-0.0317 ש"ח למניה) לתשלום לבעלי מניותיה בחודש אפריל 2021.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2020

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
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 ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ** (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל-אביב,
16 במרץ, 2021

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
99,509	78,698		נכסים שוטפים
997,330	941,403		מזומנים ושווי מזומנים
33,250	19,920		לקוחות
3,812	3,151	5	חייבים ויתרות חובה
1,833	3,740		נכסי מסים שוטפים
209,834	250,334		חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
			מלאי
1,345,568	1,297,246		
20,306	44,914		נכסים לא שוטפים
85,650	65,757		חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
32,630	26,764		נכסי זכות שימוש
54,043	38,698		נדל"ן להשקעה
26,390	31,876		רכוש קבוע, נטו
500	500		נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
257,069	287,242		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			השקעות בחברות מוחזקות
476,588	495,751		
1,822,156	1,792,997		סה"כ נכסים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,412	11,399		התחייבויות שוטפות
1,346,861	1,336,632		חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
58,191	22,667		ספקים ונותני שירותים
5,069	5,827		זכאים ויתרות זכות
1,422,533	1,376,525		התחייבות פיננסיות בגין חברות מוחזקות
126,510	117,196		התחייבויות לא שוטפות
2,119	1,963		התחייבויות חכירה
1,515	2,122	5	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
5,702	504		התחייבויות מסים נדחים
135,846	121,785		התחייבויות פיננסיות בגין חברות מוחזקות
4,635	4,636		הון
218,825	218,913		הון מניות
2,737	5,491		פרמיה על מניות
37,580	65,647		קרנות הון
263,777	294,687		עודפים
1,822,156	1,792,997		סה"כ התחייבויות והון

16 במרץ, 2021

אמיר שחר
סמנכ"ל כספים

רמי דר
יו"ר דירקטוריון

עירן טאוס
מנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

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			מידע נוסף
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
792,196	847,875	919,568	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
755,050	812,611	871,795	
37,146	35,264	47,773	רווח גולמי
24,509	25,346	30,978	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,228)	6,620	(3,366)	
13,865	3,298	20,161	רווח מפעולות רגילות
108	1,409	1,596	הכנסות מימון הוצאות מימון
4,871	13,540	6,431	
4,763	12,131	4,835	הוצאות מימון, נטו
9,102	(8,833)	15,326	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3,155	1,654	4,171	5 מסים על ההכנסה
5,947	(10,487)	11,155	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
16,597	20,624	28,912	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
22,544	10,137	40,067	רווח נקי לשנה
(127)	(345)	(456)	הפסד כולל אחר - סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסדים ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,417	9,792	39,611	סה"כ רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

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>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

22,544	10,137	40,067
(20,422)	(10,259)	(20,058)

2,122	(122)	20,009
-------	-------	--------

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

(11,779)	(13,433)	(12,385)
244	-	1,523
10,000	14,152	8,000
(14,000)	(17,880)	1,600
32	1,414	1,457
-	1,695	2,664
(500)	-	-
(15,100)	(21,225)	(9,200)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
דיבידנד שהתקבל
פירעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
תקבולים מחכירות משנה מימוניות
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכישת חברות מוחזקות

מזומנים נטו לפעילות השקעה

(31,103)	(35,277)	(6,341)
----------	----------	---------

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

הנפקת מניות
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

(11,617)	40,283	(34,687)
----------	--------	----------

42	(306)	208
----	-------	-----

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

(40,556)	4,578	(20,811)
----------	-------	----------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

135,487	94,931	99,509
---------	--------	--------

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

94,931	99,509	78,698
--------	--------	--------

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(4,040)	(4,473)	(4,636)
---------	---------	---------

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

2,216	5,310	1,828
-------	-------	-------

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</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:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
			פחת והפחתות
11,604	24,419	22,611	
2,793	13,357	46	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,378	1,734	2,649	תשלום מבוסס מניות
(16,597)	(20,624)	(28,912)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
916	(153)	702	שינוי במסים נדחים, נטו
(41)	-	(3,564)	רווח ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, נטו
-	-	54	הפסד הנובע מגריעה של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
(42)	306	(208)	השפעות השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(1,287)	303	(570)	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
417	6,517	5,939	התאמה בגין ריבית ששולמה
(32)	(1,414)	(1,457)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
			ירידה בלקוחות
11,699	102,023	55,972	
(545)	11,323	(28,235)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
64,416	(31,678)	(40,500)	ירידה (עלייה) במלאי
(89,361)	(119,784)	(10,560)	ירידה בספקים ונותני שירותים
(6,525)	768	5,314	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
415	2,644	661	שינוי במסים שוטפים, נטו
370	-	-	ירידה ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
<u>(20,422)</u>	<u>(10,259)</u>	<u>(20,058)</u>	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

3,704	1,796	2,127	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דיבידנד לקבל מחברה בת
4,470	36,434	-	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,873</u>	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות כנגד גריעת נכסי זכות שימוש
<u>-</u>	<u>1,789</u>	<u>1,774</u>	שינויים בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה

הנתונים המוצגים 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.

ס"ח כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %	
<u>161,247</u>	<u>85,155</u>	<u>60,282</u>	<u>11,520</u>	<u>2,860</u>	<u>1,430</u>	2.0%	ליום 31 בדצמבר 2020 התחייבויות חכירה
<u>177,447</u>	<u>100,099</u>	<u>60,120</u>	<u>12,921</u>	<u>2,806</u>	<u>1,501</u>	1.7%	ליום 31 בדצמבר 2019 התחייבויות חכירה

4. התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים:

ערבויות ושעבודים:

א. לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 קיימות התחייבויות תלויות של החברה שניתנו לאחרים בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח ו-10.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ב. להבטחת התחייבויות של שלוש חברות בנות לספקים שלהן, רשמו שלוש 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,812	3,151
(1,515)	(2,122)

נכסים שוטפים:

נכסי מסים שוטפים

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות מסים נדחים

ב. יתרות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(3,195)	-	(757)	(2,438)
(392)	-	(137)	(255)
806	-	208	598
208	-	115	93
451	95	(131)	487
(2,122)	95	(702)	(1,515)

הפרשים זמניים

רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

חכירות

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יישום לראשונה של IFRS16	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(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

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,017	9,595

הפסדי הון לצרכי מס

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48	83	95

הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

5. מסים על ההכנסה: (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,239	1,838	3,469
-	(31)	-
916	(153)	702
<u>3,155</u>	<u>1,654</u>	<u>4,171</u>

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים
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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,102	(8,833)	15,326
23%	23%	23%
2,093	(2,032)	3,525
1,062	3,717	646
-	(31)	-
<u>3,155</u>	<u>1,654</u>	<u>4,171</u>

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 בגין מסים שוטפים משנים קודמות
סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ז. מידע נוסף:

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים:

א. השפעת הקורונה:

במחצית הראשונה לשנת 2020 חל גידול מסוים בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים בחברה, כאשר להערכת הנהלת החברה הגידול נבע בחלקו מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה, שהוביל את ממשלת ישראל, בין היתר, להטיל מגבלות על תנועה וצמצום היציאה למרחב הציבורי מחד והצטיידות מוגברת של מוסדות רפואיים מאידך.

נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה על המשק לאור מצב הדברים הדינמי וחוסר הוודאות לגבי המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה: מצב השווקים, המצב הכלכלי בעולם בכלל ובישראל בפרט, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצויות נוספות של הנגיף, והחמרה מחודשת בהנחיות ממשלת ישראל. גורמים אלו עלולים להוביל להפחתה בהיקפי השירותים השונים שיכולה החברה לספק ומשכך, בהכנסותיה ובתוצאותיה הכספיות של החברה כתוצאה מפגיעה במהלך העבודה התקין במשרדי החברה ומתקניה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה, המכירות וכיו"ב (בשל הימצאות בבידוד, מחלה, מגבלות על תנועה וכו') וירידה בביקוש ביחס לספקי שירות שיתקשו לספק שירותים ללקוחות בשל המגבלות ככל שישבו.

החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה, כולל אך לא רק, המשך עבודה מהבית במידת האפשר ולא עבודה במשמרות של עובדים רלוונטיים, מניעה וצמצום של מגע פיזי בין עובדים, חלוקת אמצעי מיגון לעובדים כגון חליפות הגנה, כפפות, מסיכות, אלכוהול וכיו"ב, הסברה פנים ארגונית ועוד, הכל בהתאם להנחיות משרד הבריאות והרשויות השונות. החברה מעריכה כי בתקופת הדוח ועד למועד זה, ההוצאות המיוחדות להיערכות והתמודדות עם נגיף הקורונה הם בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהמשך התפשטותו והתפרצויות מחודשות של נגיף הקורונה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ובוחנת באופן מתמיד את השלכות משבר הקורונה על פעילותה ותוצאותיה.

ב. בשנת 2019 חתמה החברה על הסכם חכירת משנה מימונית חדש אשר התחיל מהרבעון הראשון של שנת 2020. כתוצאה מההסכם גרעה החברה נדל"ן אשר היה מסווג כנכס זכות שימוש והכירה בחיבים בגין חכירת משנה מימונית בגובה הערך הנוכחי של תקבולי החכירה העתידיים, מהוונים בשיעור ההיוון של החכירה הראשית. בגין עסקה זו רשמה החברה רווח הון בסכום של כ-4 מיליון ש"ח בשנת 2020.

ג. ביום 19 באוגוסט 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד ביניים על רווחי שנת 2020 בסך של 12 מיליון ש"ח (כ-0.026 ש"ח למניה). ביום 14 בספטמבר 2020, שילמה החברה את הדיבידנד האמור לבעלי מניותיה.

ד. ביום 19 באוגוסט 2020, אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 8,075,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 8,075,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), לשלושה (3) נושאי משרה בחברה ולארבעה (4) מנהלים נוספים בחברה ובחברות בנות, 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.

השווי ההוגן של כל אופציה הינו כ-0.626 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ-5,055 אלפי ש"ח.

הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 18 באוגוסט 2020 שהיה 295 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

- (1) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה בממוצע של כ-30% ,
- (2) בהנחה של מימוש כל האופציות והקצאת כל מניות המימוש ,
- (3) אורך חיים ממוצע בטווח של 5 - 8 שנים ממועד ההענקה (הממוצע של סיום תקופת ההבשלה ושל היום האחרון של תקופת המימוש שלהם) ,
- (4) חישוב הערך הכלכלי אינו מביא בחשבון את חסימתן של האופציות על פי דין ,
- (5) 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-0.35% - 0.59%) ,
- (6) מחיר המימוש - 3.32 ש"ח.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים: (המשך)

ה. ביום 23 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 51% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של סאלוס בע"מ (להלן: "סאלוס") המוחזקות על ידי המוכרים.

סאלוס משמשת כמרכז רפואי, בו פועל מערך של רופאים מומחים שמעניקים שירותי רפואה בהתאמה אישית. במרכז מנוהלים כל ענייניו הרפואיים של המטופל, על ידי רופא מומחה. במרכז סאלוס צוות רופאים פנימיים בכירים אשר יכולים להגיע לבית המטופל על מנת לאבחן ולתת את הטיפול הדרוש ובמקרים רבים לחסוך את הפניה למיון או אשפוז. הרופאים יכולים לבצע בדיקות שונות כגון בדיקות דם, מתן נוזלים, מתן תרופות, בדיקות הדמיה ועוד ולאפשר את המשך הטיפול והמעקב בעזרת צוות אחים, אחיות ומתאמים רפואיים.

בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה ל-9.2 מיליון ש"ח (אשר מומנה ממקורותיה העצמיים של החברה).

לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות סאלוס שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר משש וחצי שנים ממועד ההשלמה. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על הרווח התפעולי של סאלוס (כפוף למחיר מינימום). החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בגין מימוש אופציית ה-PUT במזומן או באמצעות הקצאת מניות של החברה, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.

ביום 21 באוקטובר 2020, הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-51% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס, כאשר המוכרים מחזיקים ביתרת ההון המונפק. לפיכך תוצאותיה הכספיות של סאלוס מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020.

ו. ביום 13 באוקטובר 2020, בוצע מימוש 218,750 אופציות עובדים ל-99,905 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. כתוצאה מהמימוש כאמור נכון למועד זה, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 463,585,809 מניות רגילות.

ז. בשנת 2020 התקבלו משתי חברות מוחזקות דיבידנדים בסך של 8,000 אלפי ש"ח.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

7. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

א. ביום 29 בדצמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה, להקצות בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות המוקצות"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ההקצאה בוצעה בתאריך 3 בינואר 2021. כתוצאה מההצעה כאמור נכון לאחר תום תקופת הדיווח ולמועד אישור הדוחות הכספיים, ההון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 504,541,441 מניות רגילות.

ב. ביום 4 במרץ 2021, התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 75% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן: "המניות הנרכשות") של חברת אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ (להלן: "AML") המוחזקות על ידי המוכרים, אשר אחד מהם מכהן כמנכ"ל AML. AML הינה מעבדה רפואית פרטית (הגדולה בישראל) המספקת שירותי מעבדה רפואיים מלאים בתחומי הביוכימיה, המטולוגיה, קרישת דם, הורמונים, סרולוגיה, מיקרוביולוגיה ועוד. AML מספקת שירותי בדיקות מעבדה רפואיות למוסדות רפואיים ישראלים (לרבות בדיקות דחופות וניהול בנק דם) וכן למטופלים פרטיים, ושירותי מעבדה מרוכזים ומקיפים למטרות מחקר רפואי לתעשיות הרפואה והביו-טכנולוגיה הישראלית והבינלאומית.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

1. בתמורה למניות הנמכרות, תשלם החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה לכ-20.6 מיליון ש"ח (להלן: "תמורת הרכישה") (אשר תמומן ממקורותיה העצמיים של החברה).
2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות AML שיוחזקו על ידי המוכרים, אשר תיכנסנה לתוקפן החל מתום השנה השלישית ממועד ההשלמה (למעט חריגים שהוגדרו בהסכם) ותשארנה בתוקף עד לא יאוחר מחמש שנים. מחיר המימוש של כל אחת מן האופציות ייגזר ממכפיל שהוסכם על ה-EBITDA המתואם של AML. החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בקשר עם מימוש האופציות, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.
3. במסגרת ההסכם ניתנו על ידי המוכרים מצגים מקובלים וכן ניתנה על ידי המוכרים התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות המוכרים בהסכם, לתקופות ולסכומי שיפוי מירביים ומזעריים שהוסכמו בין הצדדים.
4. עוד הוסכמו בין הצדדים הוראות ביחס להרכב דירקטוריון AML לאחר השלמת העסקה (החברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון) והוראות בדבר הגנות מיעוט מקובלות, לרבות בין היתר, ביחס לשינויים מהותיים במבנה החברה או בעסקיה, עסקאות בעלי עניין ושינויים מסוימים בתקנון. כן הוסכמו מנגנונים המגבילים העברת מניות, זכות סירוב ראשונה המוקנית לחברה, זכות הצטרפות למכירה שהוקנתה למוכרים והוראות בדבר מכירה כפויה.
5. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בקבלת הסכמות ואישורים הנדרשים מצדדים שלישיים ואישור מאת הממונה על התחרות (כמפורט בהסכם) ותקיים בסמוך לאחר קבלתם והתקיימותם (לעיל: "מועד ההשלמה").

ג. ביום 10 במרץ 2021, התקשרה החברה בהסכמים עם חברת Medflex GmbH (להלן: "מדפלקס") וגורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים שהינם בעלי מניות במדפלקס (להלן: "ההסכמים" ו-"בעלי המניות", בהתאמה) לביצוע עסקה במסגרתה כנגד סך כולל של 6.5 מיליון אירו תחזיק החברה ב-20% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) של מדפלקס (להלן: "המניות הנרכשות" ו-"העסקה", בהתאמה). השלמה סופית של העסקה צפויה בימים הקרובים.

מדפלקס התאגדה ופועלת בגרמניה, בתחום הטלה-רפואה. באמצעות שירותיה, מאפשרת מדפלקס לרופאים ולאנשי מקצוע אחרים בתחום הבריאות לתקשר עם חולים באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מאובטחת. מדפלקס מציעה מערכת דו-כיוונית למסירת הודעות, צ'אט וייעוץ באמצעות וידאו. פתרון הייעוץ באמצעות וידאו של מדפלקס מוצפן מקצה לקצה ומאושר על פי ההנחיות של איגוד רופאי ביטוח הבריאות הגרמני (KBV).

בהתאם להסכמים, בנוסף למניות הנרכשות יוענקו לחברה אופציות לרכישת מניות נוספות של מדפלקס בשנים הקרובות לפי נוסחת מחיר שהוסכמה בין הצדדים.

עוד הוסכם כי לחברה תהא זכות למנות דירקטור לדיקטוריון מדפלקס וכן כי במהלך השנים הקרובות תינתן לה זכות וטו ביחס לקבלת החלטות שונות במדפלקס (שעלולות לפגוע בזכויותיה). במסגרת ההסכמים ניתנו על ידי מדפלקס /או בעלי המניות מצגים מסוימים אודות מדפלקס והמניות הנרכשות וכן ניתנה על ידם התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות על פי ההסכמים, לתקופות ולסכומי שיפוי מוגבלים, כפי שהוסכמו בין הצדדים.

ד. ביום 16 במרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח (כ-0.0317 ש"ח למניה) לתשלום לבעלי מניותיה בחודש אפריל 2021.

תאריך: 16 במרץ, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ
המעין 55, מודיעין

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ ("החברה") מיום 20 במאי 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בקשר עם תשקיף מדף מיום 20 במאי 2020 והצעות מדף מכוח, של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- דוח רואה החשבון המבקר מיום 16 במרץ, 2021, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 16 במרץ, 2021, על המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010

בכבוד רב,

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

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'י 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 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

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

-	שם החברה	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
-	מספר חברה	510475312
-	כתובת	רח' המעיין 55, מודיעין, 7171301.
-	מס' טלפון ופקס	טל: 08-6604400 פקס: 08-6604404
-	דואר אלקטרוני	amirs@novolog.co.il
-	תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר 2020
-	תאריך הדוח	16 במרץ 2021

בחלק ד' תיחוס 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 2020 (באלפי ש"ח)

סה"כ לשנת 2020	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,133,643	273,756	290,500	267,265	302,122	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
1,004,354	237,700	257,543	237,700	271,411	עלות המכירות, העבודות והשירותים
129,289	36,056	32,957	29,565	30,711	רווח גולמי
71,555	20,760	17,920	16,454	16,421	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(3,358)	877	(21)	(161)	(4,053)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
61,092	14,419	15,058	13,272	18,343	רווח מפעולות רגילות
835	25	236	89	485	הכנסות מימון
9,406	3,046	2,304	2,119	1,937	הוצאות מימון
8,571	3,021	2,068	2,030	1,452	הוצאות מימון, נטו
52,521	11,398	12,990	11,242	16,891	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,961	3,059	3,289	2,124	3,489	מסים על ההכנסה
40,560	8,339	9,701	9,118	13,402	רווח נקי

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2020

מדינת התאגדות	שווי השקעה מותאם ליום 31.12.20 (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה ב- % ליום 31.12.20			סה"כ ע.נ. (ש"ח)	כמות	סוג מניה	שם חברה
		שיעור החזקה בני"ע המירים	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה				
ישראל	28,920	-	100%	100%	1303	1303	רגילה	טריילוג
ישראל	50,030	-	100%	100%	65	200,000	יסוד	מדיפלסט
ישראל	73,314	-	100%	100%	100	100	רגילה	מדקוויב
ישראל	17,927	-	70%	70%	700	700	רגילה	דור שירותים
ישראל	57,460	-	100%	100%	100	10,000	רגילה	אינפומד
ישראל	47,744	-	100%	100%	102.56	10,256	רגילה	טרגט קאר
ישראל	10,217	-	51%	51%	59.16	5,916	רגילה	סאלוס

תקנה 11 המשך: הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות בנות וחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2020

מועד פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית	יתרת הלוואות ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	מקבל הלוואה	נותן הלוואה
ללא	ללא הצמדה	-	10,000	מדיפלסט	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ
ללא	ללא הצמדה	2.62%	2,001	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	2.62%	8,280	אינפומד	נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות בשנת 2020

ביום 23 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים לחברה בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה (להלן: "המניות הנרכשות") של סאלוס המוחזקות על ידי המוכרים, המכהנים בה בתפקידים בכירים. ביום 21 באוקטובר 2020 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה במועד ההשלמה סך של כ- 9.2 מיליון ש"ח.

תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בנות וכלולות עיקריות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	רווח (הפסד) לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			הוצאות		
	לפני מס	אחרי מס	רווח (הפסד) כולל אחר	סך רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	דמי ניהול
באלפי ש"ח						
טריילוג	13,433	10,312	3	10,315	3,000	2,200
מדיקוויפ	8,706	6,661	(101)	6,560	5,000	750
טרגט קאר	3,894	3,130	(2)	3,128	-	420

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 2020, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (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.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים ¹				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ^{3(**)}	מענק	שכר ²	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
אלפי ש"ח														
4,028	-	-	-	-	-	-	-	1,719	598	1,711	-	100%	מנכ"ל הקבוצה	עירן טאוס (1)
1,779	-	-	-	-	-	-	180	178	359	1,062	-	100%	משנה למנכ"ל הקבוצה ומנהל כספים ראשי לשעבר (*)	רון לאור (2)
1,466	-	-	-	-	-	-	-	185	312	969	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומכירות	אסף ורדי (3)
1,288	-	-	-	-	-	-	-	124	120	1,044	-	100%	מנכ"ל מדיפלט	רפאל פרידמן (4)
1,260	-	-	-	-	-	-	-	113	83	1,064	-	100%	מנכ"ל טריילוג	ארמין שון (5)
בעלי עניין אחרים														
480	-	-	-	-	-	-	480	-	-	-	-	-	יו"ר דירקטוריון	רמי דר (6)
360	-	-	-	-	-	-	360	-	-	-	8.04%	-	יועץ למנכ"ל	אלי דהן (7)

(*) ביום 31 במאי 2020 פרסמה החברה דיווחים מיידיים בדבר מועד סיום הכהונה של מר רן לאור, משנה למנכ"ל ומנהל הכספים הראשי בחברה, ביום 27 באוגוסט 2020 ובדבר מינוי מר אמיר שחר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 27 באוגוסט 2020. לפרטים נוספים, ראו דו"חות מיידיים של החברה מיום 31 במאי 2020 (מספרי אסמכתאות 2020-01-048448 ו-2020-01-048451, בהתאמה).

(**) ביום 19 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 8,075,000 אופציות לא רשומות למשחר, אשר הוקצו ללא תמורה לנושאי משרה ומנהלים בקבוצה, הניתנות למימוש לעד 8,075,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, ומהוות, נכון למעוד דוח זה, כ-1.6% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא⁴. לפרטים נוספים על הענקת האופציות כאמור, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית לא מהותית ולא חריגה מיום 20 באוגוסט 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-091362).

- 1 "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.
- 2 "שכר" - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.
- 3 "תשלום מבוסס מניות" - כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

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; **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) בחודש אוגוסט 2020 סיים מר רן לאור את כהונתו כמשנה למנכ"ל הקבוצה ומנהל כספים ראשי בחברה, במועד זה החלה תקופת ההודעה המוקדמת בהתאם להסכם העסקתו, שהינה בת 11 חודשים (קרי, תקופת ההודעה המוקדמת תסתיים בחודש יולי 2021). לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם בין הצדדים ראו חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-023188).
- (3) 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 העסקה; **דמי הבראה**: 13 ימים בשנה; **מענקים**: בהתאם ליעדים שיקבעו בתחילת כל שנה (עד ליום 31 במרץ של כל שנה קלנדרית) עם תקרה שלא תעלה על 6 פעמים השכר הקובע; **רכב**: מר ורדי זכאי לרכב על פי שיקול דעתה של החברה. החברה תישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב; **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. מר ורדי צפוי לסיים את כהונתו בחברה בחודשים הקרובים.
- (4) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר רפאל פרידמן, בקשר עם כהונתו כמנכ"ל חברת מדיפלסט: **תקופת ההסכם**: החל מיום 18 בפברואר 2018, לתקופה בלתי קצובה; **שכר**: מר פרידמן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 60,000 אלפי ש"ח (להלן: "**השכר הקובע**") ; **הפרשות**: מר פרידמן זכאי לביטוח מנהלים, קרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; **חופשה שנתית**: 23 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 46 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) עם תקרה שלא תעלה על 4 פעמים השכר הקובע; **רכב**: מר פרידמן זכאי לרכב מסוג ומדגם בהתאם לשיקול החברה. החברה תישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב; **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 4 חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ישולמו רכיבי השכר הקובע, וכן הפרשות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, רכב חברה וטלפון סלולרי. **ביטוח פטור ושיפוי**: מר פרידמן זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.
- (5) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר ארמין שון, בקשר עם כהונתו כמנכ"ל טריילוג: **תקופת ההסכם**: החל מיום 10 בפברואר 2019, לתקופה בלתי קצובה; **שכר**: מר שון זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 55,000 אלפי ש"ח (להלן: "**השכר הקובע**") ; **הפרשות**: מר שון זכאי לביטוח מנהלים, קרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; **חופשה שנתית**: 23 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 46 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת העסקה. **דמי הבראה**: 10 ימים בשנה; **מענקים**: בהתאם ליעדים שיקבעו בתחילת כל שנה (עד ליום 31 במרץ של כל שנה קלנדרית) עם תקרה שלא תעלה על 3 פעמים השכר הקובע; **רכב**: מר שון זכאי לרכב מסוג ומדגם בהתאם לשיקול החברה. החברה תישא בכל ההוצאות הקבועות והמשתנות של הרכב; **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 4 חודשים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת ישולמו רכיבי השכר הקובע, וכן הפרשות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, החזר הוצאות רכב וטלפון סלולרי. **ביטוח פטור ושיפוי**: מר שון 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: "ההסכם היעוץ") בהודעה מראש בת 60 ימים ולמר אלי דהן אפשרות לסיים את ההסכם 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"). ביום 5 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תיקון סעיף במדיניות התגמול של החברה העוסק בגמול דירקטורים. לפרטים בדבר התיקון כאמור ראו דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 31 במרץ 2020 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 5 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-029125 ו-2020-01-039979, בהתאמה).

ג. גמול דירקטורים

בהתאם לתיקון מדיניות התגמול של החברה, כאמור בסעיף ב' לעיל, ביום 5 במאי 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון הגמול לדירקטורים בחברה כך, שהדירקטורים החיצוניים ודירקטורים אחרים המכהנים בחברה, וכפי שיכנהו בה מעת לעת, שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, יהיו זכאים לגמול בגובה הגמול הקבוע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") בתוספת מחצית הפער בין הגמול הקבוע לגמול המירבי בהתאם לתקנות 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 2020 הסתכמה לסך של 361 אלפי ש"ח⁵ (לא כולל שכרו של מר רמי דר כיו"ר דירקטוריון החברה, כמפורט בתקנה 21 לעיל).

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

החל מיום 3 באפריל 2019 נכון למועד זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו) בכ-29.42% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

ביום 30 באפריל 2020 נמסר לחברה על ידי מבט אפ בע"מ כי באותו היום נחתם ההסכם בעלי מניות בינה לבין מר אלי דהן, בעל עניין בחברה, והחברות בשליטתו י.א דהן בע"מ ווולנקסט בע"מ (להלן: "חברות דהן"), לפיו יוקנו למבט אפ כל זכויות ההצבעה הנובעות מהחזקות חברות דהן ב-24,681,454 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-5.32% מהונה המונפק והנפרע של החברה. מבט אפ התחייבה מצידה כי תפעיל את כוח ההצבעה מכוח אחזקותיה במניות החברה לצורך מינוי דירקטור שיומלץ על ידי מר אלי דהן (להלן: "ההסכם בעלי המניות").

יובהר, כי חברת טרגט קול בע"מ, חברה פרטית בשליטת מר אלי דהן, המחזיקה ב-12,571,839 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-2.71% מהונה המונפק והנפרע של החברה, אינה צד להסכם בעלי המניות האמור.

כתוצאה מההתקשרות בהסכם בעלי המניות כאמור לעיל, מבט אפ וחברות דהן תחשבנה כמחזיקות יחד ב-161,063,252 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-34.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

1. ביום 26 באוקטובר 2020 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרותה של טרגט קאר, בהסכם שכירות משנה עם טרגט קול בע"מ, חברה הנשלטת על ידי מר אלי דהן (להלן: "טרגט קול"), לפיו תשכור טרגט קול מטרגט קאר, בשכירות משנה, שטח של כ-220 מ"ר בנכס אותו שוכרת טרגט קאר ומשמש לפעילותה, לתקופה של 12 חודשים (ואופציה לחידוש לשתי תקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת), בתמורה לדמי שכירות בסך כולל של 16,500 ש"ח לחודש, הכוללים גם תשלום עבור דמי ניהול וחשבוניות. ההתקשרות אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה כאמור כעסקה שאינה חריגה.

5 יצוין, כי הסכומים כאמור כוללים גמול דירקטורים בגין שנת 2020, אשר שולמו בפועל בשנת 2021.

2. ביום 26 באוקטובר 2020 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרותה של טרגט קאר בהסכם לקבלת שירותי שיווק וקידום מכירות מטרגט קול באמצעות מוקד טלפוני (להלן: "הסכם לקבלת השירותים" ו-"השירותים", בהתאמה). במסגרת ההסכם לקבלת השירותים, נקבע כי טרגט קאר תשלם לטרגט קול תמורה חודשית משתנה ותלוית תוצאות עבור השירותים, בהתאם ליעדי שיווק שהוגדרו בהסכם בתמורה חודשית הנעה בין 6,000 ל- 22,000 ש"ח (לא כולל מע"מ). ההסכם אינו קצוב בזמן ואולם טרגט קאר תהיה רשאית להביא את ההסכם לסיומו במועד הודעה של 7 ימים מראש. בנוסף, לא קובע ההסכם התחייבות לבלעדיות של טרגט קאר. ההתקשרות אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה כאמור כעסקה שאינה חריגה.

3. ביום 22 בפברואר 2021 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות מדיקוויפ בעסקאות למכירת ערכות בדיקות מהירות לקורונה לחברת אן. ויי. אי מובמנט בע"מ (להלן: "הרוכשת"), הנשלטת על ידי מר אלי דהן, במסגרת מיזם משותף לחברה ולצד ג'. במסגרת ההסכמות, התקפות לתקופה של 3 שנים, תמכור מדיקוויפ ערכות לרוכשת בהתאם להזמנתה, במחיר השוק של הערכות, כפי שיתעדכן מעת לעת בהתאם למנגנון שאושר על ידי ועדת הביקורת. ההתקשרות אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה כאמור כעסקה שאינה חריגה.

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 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003274), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים בסמוך למועד פרסום הדוח

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים של החברה, ראו ביאורים 22 ו-24 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

למרשם בעלי המניות של החברה ראו, דוח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001069), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה, נכון למועד הדוח:

שם:	רמי דר	מירי נוה	דוד בן עמי	יהונתן קפלן	דורון שטיגר	ניתאי טל
מספר זיהוי:	054228358	54483326	057196859	055251391	055009526	038602058
תאריך לידה:	28 באוקטובר 1956	1 באוגוסט 1956	2 במאי 1961	26 באפריל 1958	9 בינואר 1958	7 בפברואר 1976
מען להמצאת כתבי בי-דין:	הרקון 39א, הוד השרון	בן שפרוט 2, תל אביב	מלכי יהודה 26, הרצליה	חיים זכאי 2, פתח תקווה	ליסין 29, תל אביב	דב גרונר 12, הרצליה
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	חברה בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול	חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול	חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול	לא	לא
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני או דירקטור חיצוני מומחה:	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי	לא	לא
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה	לא	לא	לא	לא	מנהל כספים ודירקטור במבט אפ בע"מ ובסורת בע"מ
תאריך תחילת כהונה:	דצמבר 2017	מאי 2017	מאי 2017	נובמבר 2013	יולי 2019	אוגוסט 2016
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ופילוסופיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה בניו יורק	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במדעי המדינה וביטחון לאומי מאוניברסיטת חיפה והמכללה לביטחון לאומי בתל אביב, רואה חשבון מוסמך	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון וחשבונאות) מאוניברסיטת תל-אביב	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל הזרע סידס בע"מ	מ.י נוה בע"מ – חברה פרטית העוסקת בייעוץ פיננסי ועסקי	שותף בקרן קורנדום ושותף כללי בקרן SBI JI	דירקטור בעמיר שיווק בחקלאות בע"מ	יו"ר תעשיות תפוגן בע"מ, יו"ר יוזמה רביבים - אגשי"ח בע"מ, מתן שירותי ניהול וייעוץ. החל מיוני 2019 מכהן כמנכ"ל קרור אחזקות בע"מ (במשרה חלקית)	סמנכ"ל כספים בסורת בע"מ, מנהל כספים במבט אפ בע"מ ובעלים של משרד לייעוץ כלכלי- ניתאי טל פתרונות פיננסיים בע"מ
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטור בקפיצי נורדיה בע"מ, יו"ר דירקטוריון ארטא דר בע"מ	דירקטורית בעתידים חברה לתעשיות עתירות מדע בע"מ	דירקטור בכומאב בע"מ, אימיונוברין צ'קפויינט אינק, אוראסיס פארמסאוטיקלס וג'וי ונטשורס	וילאר אינטרנשיונל בע"מ, בנק מזרחי בע"מ, החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ, מבשלות בירה בינלאומיות בע"מ	יפאורה-תבורי בע"מ, יפאורה בע"מ, אשרד חברה לבניה בע"מ, רבל אי.סי.אס בע"מ וחברות הבנות שלה, רין ש. ניהול ויזום (2006) בע"מ, דריד אחזקות בע"מ ואיירטאצי סולאר בע"מ	דירקטור בניתאי טל פתרונות פיננסיים בע"מ, מבט אפ בע"מ וסורת בע"מ, ספרסו נובו קאפ בע"מ
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה:	אין	אין	אין	אין	אין	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

תקנה 26א':

נושאי משרה בכירה בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם דירקטורים, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח:

שם:	עירן טאוס	אמיר שחר	אסף ורדי	עדינת שרויטמן	סיון רז	יוסף גינוסר	מעוז רם	דורון איתן	יוסף גינוסר
תאריך לידה:	7 באוגוסט 1964	3 במרץ 1976	2 במרץ 1967	16 באוגוסט 1962	26 באוגוסט 1981	13 בנובמבר 1958	9 במאי 1980	8 ביוני 1972	13 בנובמבר 1958
מספר זיהוי:	058845173	038599742	022559280	57806929	043141878	055377071	040092322	029469665	055377071
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל הקבוצה	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל פיתוח עסקי, מכירות ושיווק	סמנכ"לית מערכות מידע בקבוצת נובולוג	סמנכ"לית משאבי אנוש	מבקר פנים	מנהל חטיבת הדיגיטל	מנהל חטיבת שירותי בריאות	מבקר פנים
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2017	אוגוסט 2020	דצמבר 2017	יולי 2020	ספטמבר 2017	יוני 2017	פברואר 2018	יוני 2020	יוני 2017
השכלה:	תואר ראשון בלימודי אסלאם והמזרחית מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון באגיפטולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, מוסמך בלימודים מתקדמים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במדעי המחשב וחשבונאות תל אביב	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין	תואר ראשון בסטטיסטיקה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים למנהלים מאוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה וסוציולוגיה מאוניברסיטת בר אילן, תואר שני לימודי עבודה מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בכלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון בסטטיסטיקה, מאוניברסיטת חיפה, תואר שני בסטטיסטיקה – מגמת אקטואריה מאוניברסיטת חיפה, תואר שני (MBA) במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	מנכ"ל קבוצת כימוביל בע"מ	סמנכ"ל כספים מימון וכלכלה - מבני תעשייה בע"מ, סמנכ"ל כספים – כלכלית ירושלים, סמנכ"ל כספים – דרבן השקעות בע"מ, סמנכ"ל כספים – קבוצת הרכב קרסו מוטורס, דירקטור חיצוני - פרידנזון שירותים לוגיסטיים בע"מ	דירקטור בביון תלת מימד בע"מ, מנכ"ל תעשיות קיסריה פולימרים מקבוצת כימוביל ואמיליה פיתוח	מנהלת חטיבת הייעוץ בחברת סאפ ישראל בע"מ, סמנכ"לית מערכות מידע בקבוצת החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ	מנהלת משאבי אנוש - נובולוג	מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה	מנכ"ל אינפומד, משנה למנכ"ל של קבוצת בי-וול	מנכ"ל בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	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

דלויט - 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 29(א))

1. ביום 19 באוגוסט החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסכום כולל של 12,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו דיווח מיידי מיום 20 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091347).

2. בחודש דצמבר 2020 הקצתה החברה, בהקצאה פרטית מהותית, כמות כוללת של 40,955,632 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות המוקצות"), לשמונה משקיעים מסווגים. המניות המוקצות הוצעו במחיר של 2.93 ש"ח למניה ובתמורה כוללת בסך של כ- 120 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 30 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134830).

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (בעניינים המנויים בתקנה 29(א))

אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, מיום 5 במאי 2020, אשר במסגרתה התקבלו ההחלטות כדלקמן:

(1) לאשר תיקון לסעיף במדיניות התגמול העוסק בגמול דירקטורים, כך שהגמול של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים בחברה שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיה שווה לגמול הקבוע כפי שיקבע על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

(2) לאשר הענקת גמול לדירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים המכהנים בחברה, וכפי שיכהנו בה מעת לעת, שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, בגובה הגמול הקבוע בהתאם לתקנות הגמול בתוספת מחצית הפער בין הגמול הקבוע לגמול המירבי בהתאם לתקנות הגמול, כפי שיעודכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 31 במרץ 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-029125) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 5 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-039979), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

א. פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה:

(1) הסדרי פטור ושיפוי 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. לפרטים נוספים אודות כתבי הפטור והשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו הפירוט הניתן תחת תקנה 29א בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-023188).

להלן יובאו עיקרי כתב השיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

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' לכתב השיפוי, 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. יצוין, כי כתבי שיפוי שהוענקו לנושאי משרה שמונו החל מיום 7 באוגוסט 2017, עת אושרה מדיניות התגמול של החברה, הוענקו כשסכום השיפוי המרבי בהם הינו בהתאם לאפשרות הראשונה לעיל בלבד.

החברה לא תשפה את נושא המשרה בגין כל אחד מאלה:

- א. הפרת חובת אמונים שבוצעה שלא בתום לב וכן מבלי שהיה לנושא המשרה יסוד סביר להניח שפעולתו לא תפגע בטובת החברה ו/או חברה קשורה.
- ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- ד. קנס, קנס אזהרה, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה.

להלן יובאו עיקרי כתב הפטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

החברה התחייבה לפטור דירקטורים ונושאי משרה בחברה המכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, לרבות בעלי שליטה בחברה (להלן בסעיף זה: "נושא המשרה"), מראש ובדיעבד, בכפוף להוראות כל דין מכל אחריות (כולה או מקצתה) בשל כל נזק שייגרם או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה (וכלפי חברות בנות שלה) בפעולות (לרבות מחדלי) נושא המשרה בתוקף תפקידו ככזה. כתבי הפטור הוענקו לנושאי משרה בחברה יחד עם כתבי השיפוי המתוארים בסעיף (1) לעיל.

במסגרת כתב הפטור הובהר, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, כי 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.

(2) פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

א. ביום 18 במרץ 2020, אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין) התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

בהתאם רכשה החברה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ו/או במי מהחברות הבנות שלה, וכפי שיכחנו בה מעת לעת (להלן: "הפוליסה"), לתקופה שמיום 31 במרץ 2020 ועד 31 במרץ 2021, 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 בגין הפוליסה, הינה בסך כולל של 37,620 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 25,000 דולר לכל תביעה, למעט תביעות בקשר עם דיני ניירות ערך בגינן תישא החברה בהשתתפות עצמית בסך של 40,000 דולר.

ב. בנוסף, ביום 24 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נוספת ונפרדת המכסה את חבותם של החברה, הדירקטורים, נושאי המשרה, עובדיה ובעלי השליטה בחברה, בגין תביעות אפשריות, בקשר עם הצעת ניירות הערך של החברה לפי התשקיף. גבול אחריות המבטח על פי הפוליסה הינו בסך של 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח (להלן: "פוליסת POSI"). פוליסת ה-POSI נערכת מראש לתקופה של 84 חודשים (7 שנים) החל מיום 24 בינואר 2017 ובגינה נושאת החברה בפרמיה בסך כולל של 43,000 דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח.

הפוליסה כפופה להשתתפות 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

16 במרץ 2021

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל הגילוי

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של נובולוג (פארם אפ 1966 בע"מ) (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עירן טאוס, מנהל כללי;

2. אמיר שחר, סמנכ"ל כספים;

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 2020 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 2020 (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.

16 במרץ 2021

עירן טאוס, מנהל כללי

הצהרת מנהלים: הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

אני, אמיר שחר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2020 (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), התשי"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.

16 במרץ 2021

אמיר שחר, סמנכ"ל כספים