

מצגת שוק ההון

מרץ 2021



מידע צופה פני עתיד

- מצגת זו אינה מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת או הצעה לרכישת ניירות ערך של נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים פוטנציאליים. מצגת זו הינה מצגת כללית שנערכה לשם תמצית ונוחות בלבד, אינה יכולה להחליף עיון בדוחות שפרסמה ומפרסמת החברה לציבור, לרבות הדוח התקופתי לשנת 2020 ואינה באה להחליף את הצורך בביצוע בדיקה עצמאית וקבלת ייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע.
- מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה. מידע כזה כולל, בין השאר, תחזיות הכנסות, רווח ו-EBITDA.
- מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכונים אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.
- לאור האמור, תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבות לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.
- המצגת עשויה לכלול מידע ו/או נתונים המוצגים באופן ו/או באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונים מאלו המוצגים בדיווחי החברה. בכל מקרה מצגת זו אינה מיועדת להוות תחליף לדיווחי החברה ומומלץ לעיין בדיווחי החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחי החברה הנדרשים על פי דין, יגבר האמור בדיווחי החברה.

כרטיס ביקור



שנת הקמה 1966



כ- 650 עובדים



החברה הונפקה בבורסה לני"ע
בתל אביב בשנת 2017



מאזן חזק, יציב ונקי
מחוב בנקאי



מהחברות המובילות בארץ בלוגיסטיקה של
תחום שירותי הבריאות, שירותי Health
Digital Health- I Care



מדיניות חלוקת דיבידנד - 70%
מהרווח הנקי



Hub של שירותים מבוססי טכנולוגיה
ישראלית חדשנית עבור לקוחות הקצה



בעלי עניין: אודי פוזיס, מורי
ארקין, אלי דהן וגופים
מוסדיים

אסטרטגיה



מבנה הקבוצה

חטיבת הלוגיסטיקה

הנגשת שירותים לוגיסטיים
מורכבים ושירותים משלימים
בתחום התרופות, הציוד הרפואי
והניסויים הקליניים

חטיבת שירותי הבריאות

הנגשת שירותים רפואיים
אל בתי המטופלים

חטיבת הדיגיטל

הנגשת מידע ושירותים
רפואיים למטופלים
ולרופאים

חטיבת הלוגיסטיקה

החטיבה הלוגיסטית מספקת מגוון שירותים לוגיסטיים מורכבים ושירותים משלימים בתחום התרופות, הציוד הרפואי והניסויים הקליניים

נובולוג לוגיסטיקה - שותפה אסטרטגית של חברות התרופות הרב לאומיות וחברות המכשור הרפואי

טריילוג - שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים

דור - ניהול תהליכי האישור, המסחור והניטור של מוצרי בריאות בישראל

מדיפלסט - שירותי סטריליזציה לתעשיית הציוד הרפואי



חטיבת שירותי הבריאות

החטיבה לשירותי בריאות בבית המטופל. שיפור חווית הטיפול והשירות באמצעות טכנולוגיות מתקדמות. החטיבה מספקת שירותים לארגוני בריאות, חברות הביטוח וחברות רב לאומיות



מדיקוויפ - תמיכה וטיפול רפואי בבית המטופלים

מדיקר - הדרכה וליווי חולים באמצעות צוות רפואי ואמצעים טכנולוגיים בבתי המטופלים

סרגט קאר - ניהול ותפעול שירותי רפואה מתקדמים עבור חברות ביטוח וקופות חולים

סאלוס - ניהול רפואי אישי

חטיבת הדיגיטל

החטיבה הטכנולוגית משתמשת בכלים דיגיטליים לצורך הפצת מידע רפואי, חיבור מטופלים לרופאים והסרת חסמים בעולמות הבריאות

אינפומד - מאגר מידע דיגיטלי בכל תחומי הבריאות עבור הקהל הרחב והקהל המקצועי

אודורו - מערכת זימון תורים מתקדמת המשלבת מערכת טלמדיסין למפגשי וידאו עם המטופלים

דוקתורים - חפשו את הרופא המתאים עבורכם וקבעו אליו תור



התפתחויות אחרונות

- בחודש אוקטובר 2020, הושלמה עסקת רכישת 51% ממניות חברת סאלוס בע"מ
- המשך גידול בהכנסות וברווח של חטיבת הלוגיסטיקה מול התקופה המקבילה אשתקד הנובע מעלייה במכירת תרופות ועמלות
- גידול בהכנסות וברווח חטיבת שירותי הבריאות מול התקופה המקבילה אשתקד הנובע מעלייה בהכנסות של הפעילויות הקיימות בחטיבה בתחום שירותי הבריאות עד הבית, בהכנסת שירותים חדשים כגון טיפולים ייחודיים לחולים כרוניים בבית המטופל ומאיחוד תוצאות סאלוס מהרבעון הרביעי של שנת 2020
- בחודש ינואר 2021 ביצעה החברה גיוס הון בתמורה כוללת של כ-120 מיליון ש"ח
- בחודש מרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 75% ממניות של חברת אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ (להלן – AML)
- בחודש מרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 20% ממניות של חברת Medflex GmbH (להלן – מדפלקס)
- בחודש מרץ 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16 מיליון ש"ח, כהשלמה לדיבידנד בסך כולל של 28 מיליון ש"ח בגין שנת 2020

AML

- AML היא המעבדה הרפואית הפרטית הגדולה ביותר בישראל, המציעה שירותי מעבדה מלאים. המעבדה המרכזית ב"בית נוי" בהרצליה מספקת שירותי מעבדה רפואיים בתחומי הביוכימיה, המטולוגיה, קרישת דם, הורמונים, סרולוגיה כולל בדיקת HIV, מיקרוביולוגיה, בדיקות לסמנים סרטניים, בדיקות נדירות ועוד
- מרבית המעבדות הרפואיות בישראל הן מעבדות הפועלות בבתי חולים או בקופות החולים וכ-50 מהמעבדות הן מעבדות פרטיות, רובן קטנות ועוסקות בתחום מעבדתי צר וממוקד. בין לקוחות המעבדות הרפואיות נמנים חולים ונבדקים פרטיים, מרפאות קופות החולים, מחלקות בתי חולים, ארגוני הביטחון, חברות ביטוח, ארגונים ולקוחות פרטיים, תושבי חו"ל ועוד
- כל המעבדות הרפואיות מחויבות בהכרה של משרד הבריאות בכדי לפעול, הניתנת בתנאי שעמדו במבדק של המחלקה למעבדות ובכפוף לכך שכל עובדיהן המקצועיים הם בעלי רישוי כעובדי מעבדה רפואית

מדפלקס

- מדפלקס הינה חברת טלמדיסין גרמנית הנמצאת במגמת צמיחה מואצת. מדפלקס מאפשרת 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 ומאפשר על פי ההנחיות של איגוד רופאי ביטוח הבריאות הגרמני (KBV)
- תחום הבריאות בגרמניה הוא המתקדם ביותר באירופה ונחשב לאחד השווקים המבטיחים ביותר עם פוטנציאל הצמיחה הגבוה בעולם. ההוצאה הלאומית על שירותי בריאות בגרמניה היא כ-400 מיליארד אירו. תחום הבריאות בגרמניה כולל כ-1,900 בתי חולים, כ-160 אלף רופאים, כ-28 אלף פסיכותרפיים וכ-20 אלף בתי מרקחת המשרתים אוכלוסייה המונה כ-83 מיליון תושבים. בשנת 2019 העביר הפרלמנט הגרמני את ה-Digital Care Act (DVG) כדי להאיץ את הדיגיטציה והחדשנות בשוק הבריאות הגרמני. החוק סולל את הדרך להרחבת השימוש ביישומי בריאות דיגיטליים כדוגמת פתרון הטלדמיסין של מדפלקס
- השנה האחרונה הובילה לעלייה משמעותית בשימוש בוידאו לצורכי ייעוץ בקרב רופאים. כפועל יוצא מכך, תחום הבריאות הדיגיטלית התפתח במהירות והפך להיות צורך הכרחי עבור רופאים כמו גם עבור מטופלים. בהתאם לכך, מומחי התעשייה מעריכים כי ההוצאות על מוצרים ושירותים דיגיטליים יגיעו לכ-12% מסך תקציב הבריאות וצפויים לעמוד על כ-57 מיליארד אירו בשנת 2025

תוצאות כספיות

Q4 2020



דוח רווח והפסד

IFRS16 כולל

Q4 2020

(במיליוני ש"ח)

שינוי %	Q4 2019	Q4 2020	
21.6%	225.1	273.8	הכנסות
38.1%	26.1	36.1	רווח גולמי
56.0%	9.2	14.4	רווח תפעולי
46.3%	5.7	8.3	רווח נקי
26.8%	21.4	27.1	(*) Adjusted EBITDA

רווח גולמי	+38%
רווח תפעולי	+56%
Adjusted EBITDA	+27%

(*) Adjusted EBITDA הינו EBITDA בנטרול הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה, כגון: עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות תשלום מבוסס מניות ורווח הון

דוח רווח והפסד

2020

IFRS16 כולל

(במיליוני ש"ח)

שינוי %	2019	2020	
12.9%	1,004.1	1,133.6	הכנסות
31.1%	98.6	129.3	רווח גולמי
84.8%	33.1	61.1	רווח תפעולי
300.1%	10.1	40.6	רווח נקי
22.1%	86.1	105.2	(* Adjusted EBITDA)

רווח גולמי	+31%
רווח תפעולי	+85%
Adjusted EBITDA	+22%

Adjusted EBITDA (*) הינו EBITDA בנטרול הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה, כגון: עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות תשלום מבוסס מניות ורווח הון

דוח רווח והפסד

לא סולל IFRS16

Q4 2020

(במיליוני ש"ח)

שינוי %	Q4 2019	Q4 2020	
21.6%	225.1	273.8	הכנסות
40.9%	25.0	35.2	רווח גולמי
56.1%	8.9	13.9	רווח תפעולי
36.4%	6.7	9.1	רווח נקי
34.3%	16.3	21.8	(* Adjusted EBITDA)

רווח גולמי	+41%
רווח תפעולי	+56%
Adjusted EBITDA	+34%

Adjusted EBITDA (*) הינו EBITDA בנטרול הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה, כגון: עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות תשלום מבוסס מניות ורווח הון

דוח רווח והפסד

2020

לא סולל IFRS16

(במיליוני ש"ח)

שינוי %	2019	2020	
12.9%	1,004.1	1,133.6	הכנסות
32.2%	97.4	128.8	רווח גולמי
72.4%	31.7	54.7	רווח תפעולי
182.9%	14.2	40.2	רווח נקי
29.3%	65.6	84.8	(*) Adjusted EBITDA

רווח גולמי	+32%
רווח תפעולי	+72%
Adjusted EBITDA	+29%

Adjusted EBITDA (*) הינו EBITDA בנטרול הוצאות שאינן קשורות לתפעול השוטף של עסקי החברה, כגון: עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות תשלום מבוסס מניות ורווח הון

דוח רווח והפסד - חלוקה מגזרית

לא סולל IFRS 16 Q4 2020

(במיליוני ש"ח)

Adjusted EBITDA			הכנסות			
שינוי %	Q4 2019	Q4 2020	שינוי %	Q4 2019	Q4 2020	
40%	9.7	13.7	19%	200.5	239.1	חטיבת הלוגיסטיקה
40%	4.3	5.9	67%	21.6	36.1	חטיבת שירותי הבריאות (*)
(3%)	2.3	2.2	1%	6.1	6.1	חטיבת הדיגיטל
	-	-		(3.1)	(7.5)	התאמות בין חטיבות
34%	16.3	21.8	22%	225.1	273.8	סה"כ

(*) איחוד של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020

דוח רווח והפסד - חלוקה מגזרית

2020

לא סולל IFRS 16

(במיליוני ש"ח)

Adjusted EBITDA			הכנסות			
שינוי %	2019	2020	שינוי %	2019	2020	
18%	45.5	53.8	9%	923.2	1,005.3	חטיבת הלוגיסטיקה
64%	14.2	23.2	67%	72.9	121.5	חטיבת שירותי הבריאות (*)
32%	5.9	7.8	50%	15.2	22.8	חטיבת הדיגיטל (**)
-	-	-		(7.2)	(16.0)	התאמות בין חטיבות
29%	65.6	84.8	13%	1,004.1	1,133.6	סה"כ

(*) איחוד של חברת טרגט קאר החל מהרבעון השני של שנת 2019 ואיחוד של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020

(**) איחוד של חברת אודורו החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019

מאזן כולל IFRS16

Q4 2020

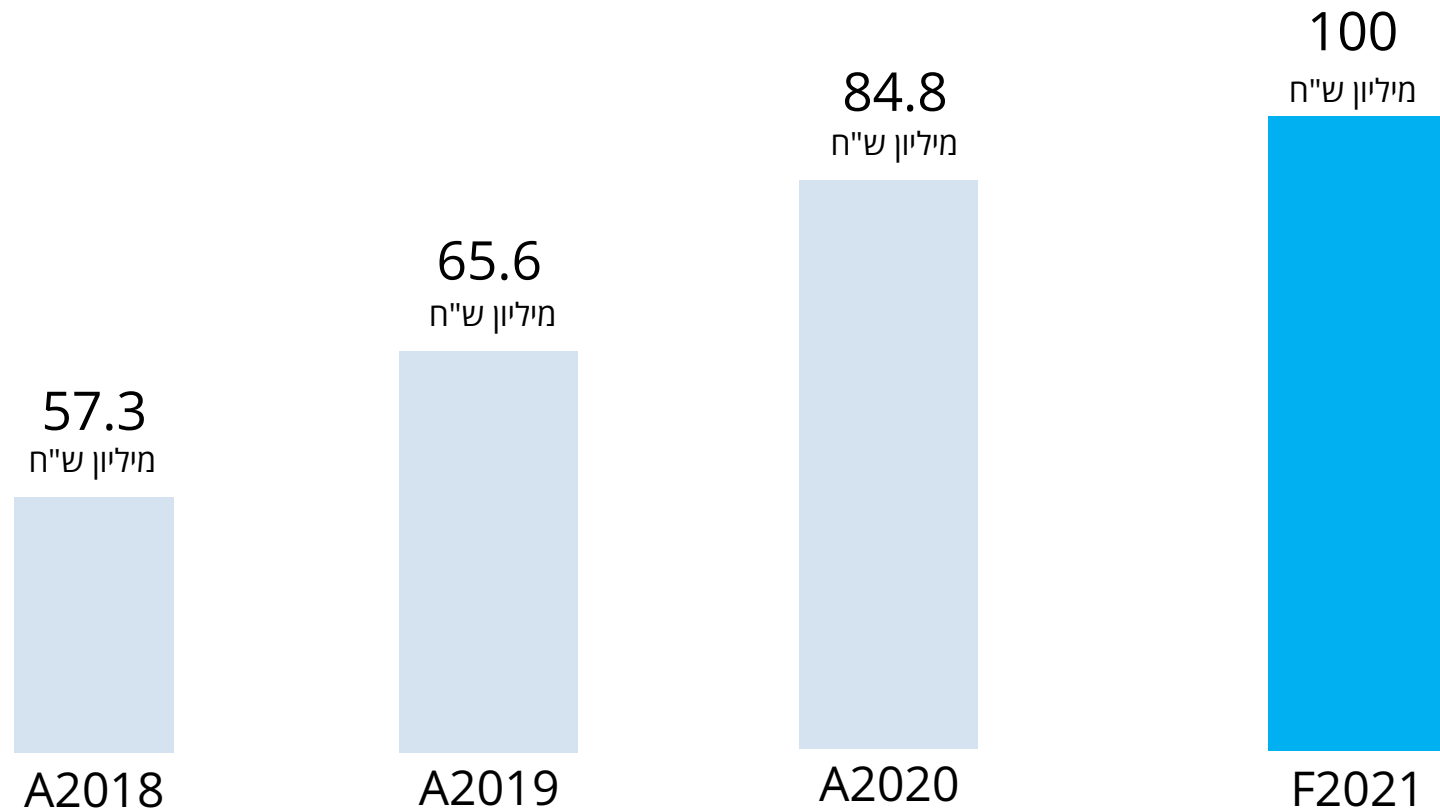
(במיליוני ש"ח)

2019 בדצמבר 31	2020 בדצמבר 31	
185	176	מזומנים
1,675	1,708	נכסים שוטפים
475	479	נכסים לא שוטפים
1,713	1,734	התחייבויות שוטפות
173	157	התחייבויות לא שוטפות
264	296	הון עצמי
2,150	2,187	סך מאזן

מזומנים	176 מ' ש"ח
הון עצמי	296 מ' ש"ח
חוב	0.5 מ' ש"ח

תכנית ה-100 לפני השפעת IFRS16

במסגרת תוכנית הצמיחה ארוכת הטווח אנו מעריכים כי ה-Adjusted EBITDA מהפעילות בישראל צפוי להסתכם בכ-100 מיליון ש"ח בשנת 2021 והרווח התפעולי צפוי להסתכם בכ-64 מיליון ש"ח



מנועי צמיחה



- הרחבת פעילות הוספיס בית בחטיבת שירותי הבריאות
- צמיחה בפעילות עם קופות החולים ובתי החולים
- הרחבת השירותים ללקוחות הפרטיים ומתן שירותים במרפאות ניידות
- צמיחה בחטיבת הדיגיטל מהגדלת סל השירותים הדיגיטליים ללקוחות
- צמיחת פעילות הקנאביס הרפואי
- פיתוח כתבי שירות נוספים עם חברות הביטוח
- רכישת פעילויות בארץ ובחו"ל בהתאם לאסטרטגיה של הקבוצה

סיכום פיננסי



הקצאת הון

השקעה לצורך המשך
הצמיחה, והשאת ערך
לבעלי המניות



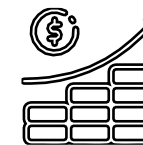
גישה אחראית

החברה אינה ממונפת,
ומשקיעה בצורה
אחראית. בשנה שעברה
חוזק מבנה ההון



שלוש חטיבות צומחות ויציבות

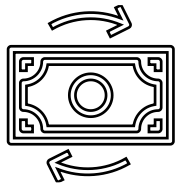
החברה מאמינה
שהמשך הצמיחה יגיע
משלוש החטיבות



ביצועים פיננסיים חזקים

ביצועים כספיים
חזקים ויציבים לאורך
שנים

אסטרטגיית הקצאת הון לצמיחה והחזר השקעה לבעלי המניות



החזר הון לבעלי המניות

מדיניות חלוקת דיבידנד 70% מהרווח הנקי



ביצוע רכישות

ביצוע רכישות התואמות את אסטרטגיית החברה



השקעה המובילה לצמיחה

השקעה בתהליכים ויוזמות המובילות לצמיחה אורגנית והגדלת הרווח

תודה

