



נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

תוכן העניינים

תיאור עסקי החברה	פרק א' -
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	פרק ב' -
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021	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	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
1	1. מבוא
1	2. הגדרות ומקרא
1	3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
1	4. תרשים החזקות
1	5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
1	6. חלוקת דיבידנדים
3	חלק שני - מידע אחר
3	7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
4	8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
6	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6	9. חטיבת הלוגיסטיקה
19	10. חטיבת שירותי הבריאות
27	11. חטיבת הדיגיטל
32	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
32	12. הון אנושי
33	13. נכסים לא מוחשיים
34	14. הון חוזר
34	15. מימון
355	16. מיסוי
355	17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
35	18. הסכמים מהותיים
39	19. הליכים משפטיים
39	20. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
39	21. יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית
40	22. 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 2021, 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"א	- אודורו מערכות בע"מ;
"עין טל"	- א.י.א. מדיקל (עין טל) בע"מ;
"אינפומד"	- אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ;
"גסטרומד"	- גסטרומד בע"מ;
"הדוח"	- דוח זה של החברה, מיום 13 במרץ 2022;
"דולר"	- דולר ארה"ב;
"דוחות כספיים"	- דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, 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, במישורין 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;
"מדיקוויפ"	- ע.י. מדיקוויפ 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 הנזיקין"	- פקודת הנזיקין [נוסח חדש];
"פקודת הרוקחים"	- פקודת הרוקחים [נוסח חדש], התשמ"א-1981;
"תקנות התכשירים"	- תקנות הרוקחים (תכשירים), התשמ"ו-1986;
"AML"	- אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ.

3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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. באותה 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 אחות של נובולוג, כנגד הקצאת מניות לבעלי המניות בטרילוג 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.

עיקר פעילות החברה

3.2.

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.

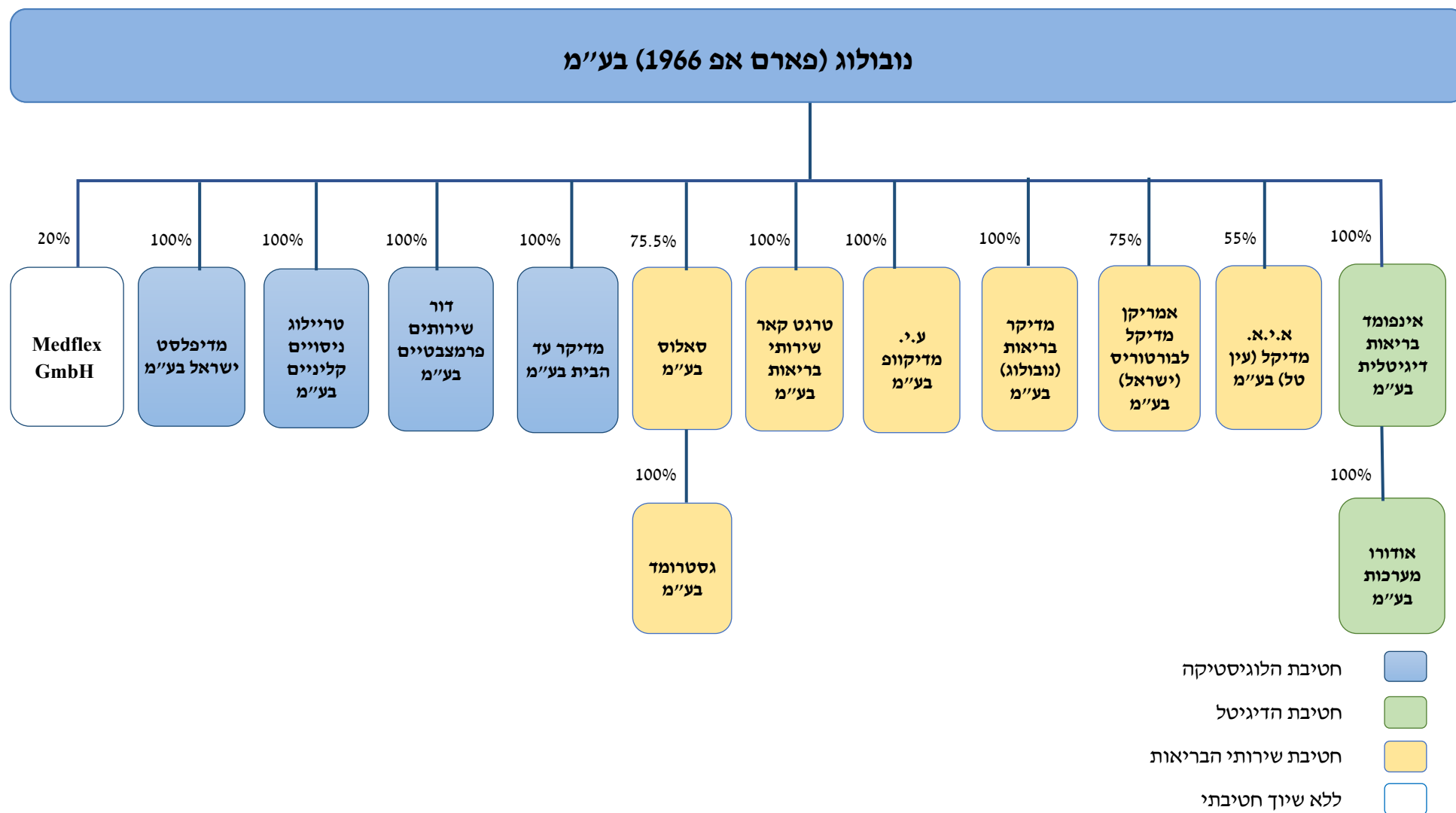
ברבעון הראשון של שנת 2020, לצורך מיקוד עסקי וניהולי ועל מנת למקסם את הסינרגיה בין החברות הפועלות בתחומים דומים, החברה ביצעה שינוי ארגוני ועברה למבנה חטיבתי, אשר בנוי משלוש חטיבות, המדווחות, החל מדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2020, כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה. כתוצאה מהשינוי הארגוני כאמור, הדיווחים החודשיים למקבל ההחלטות הראשי (CODM) מתבצעים ברמת חטיבה:

3.2.1 **חטיבת הלוגיסטיקה** – חטיבה זו עוסקת בשירותי ייבוא והפצת תרופות ומוצרים רפואיים, לוגיסטיקה של ניסויים קליניים, מתן שירותים פרמצבטיים ללקוחות וסטריליזציה 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 ממשרד הבריאות, אחסון של מוצרים, ניהול מלאי, הכנסת עלונים למוצרים ופעולות "גיור" והתאמות 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 9 להלן.

3.2.2 **חטיבת שירותי הבריאות** – חטיבה זו מספקת שירותים למטופלים, לארגוני בריאות, חברות ביטוח, חברות רב לאומיות וגופים ממשלתיים בדגש על תחום הטיפול הביתי, מספקת שירותי רפואה מותאמת אישית, שירותי מעבדה 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 10 להלן.

3.2.3 **חטיבת הדיגיטל** – חטיבה זו מאתרת ומפתחת כלים טכנולוגיים, המותאמים לעידן החדש של שירותי הבריאות ועוסקת 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. חטיבת הדיגיטל משתמשת בכלים דיגיטליים לצורך הפצת מידע רפואי, חיבור מטופלים לרופאים והסרת חסמים בתחומי הבריאות. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בחטיבת הדיגיטל, ראו סעיף 11 להלן.

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



5. 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:

5.1 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 מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 30 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134830), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

מועד ביצוע עסקה	בעל עניין	סוג העסקה	כמות המניות	שער ביצוע העסקה (באג')
22/7/2020	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (חשבונית ביטוח חיים משתתף ברווחים)	רכישה מחוץ לבורסה	10,000,000	290
22/7/2020	מורי ארקין	מכירה מחוץ לבורסה	10,000,000	290

5.3 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 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).

6. חלוקת דיבידנדים

6.1 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)
19 באוגוסט 2020 ¹	12,000,000	0.0258907
16 במרץ 2021 ²	16,000,000	0.0317120
16 באוגוסט 2021 ³	16,000,000	0.0316481
13 במרץ 2022	15,400,000	0.0303913

לפרטים נוספים בדבר חלוקה של דיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד הדוח, ראו ביאור 23 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

6.2 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 2021 ולמועד הדוח אינן מנוצלות:

6.2.1 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.

- 1 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.
- 2 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 17 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036669), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 3 לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו, דוח מיידי על חלוקת דיבידנד מיום 17 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-066160), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.2.2. 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.

6.2.3. בהתאם לכתב ההתחייבות כלפי תאגיד בנקאי מיום 13 בנובמבר 2013 (כפי שתוקן בחודש ינואר 2014, בחודש ינואר 2017 ובחודש יולי 2019), החברה תהיה רשאית לחלק דיבידנדים, מבלי לקבל את הסכמת הבנק מראש, בתנאי שיתקיימו התנאים הבאים: (1) לא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי; (2) הונה העצמי של החברה לאחר החלוקה, הינו שווה או גבוה מ-10% מסך המאזן המאוחד של החברה; (3) הסכום אותו תהיה רשאית החברה לחלק לא יעלה בכל מקרה על סכום השווה ל- 70% ממסכום העודפים בהונה העצמי של החברה במועד החלוקה כאמור, על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

6.2.4. 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 מסוימת בוצעו חלוקות המהוות פחות מ-70% מהרווח השנתי כאמור לעיל, היתרה שלא חולקה תוכל להיות מחולקת בשנים הבאות מבלי שהדבר יחשב כהפרה וזאת בכפוף לכך שעל פי הדוחות הכספיים יצטבר רווח שנתי בשנה הרלוונטית (שבה תתבצע החלוקה); (2) לא אירע אירוע המקנה לבנק זכות להעמיד את חוב החברה כלפי התאגיד הבנקאי לפירעון מיידי; (3) לאחר ביצוע החלוקה החברה ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח; ו- (4) החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון כאמור בסעיף 302 לחוק החברות.

6.3. 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.

6.4. יתרת עודפים

סך העודפים הראויים לחלוקה על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, הינו כ-81,389 אלפי ש"ח.

חלק שני - מידע אחר

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים לשנים 2021, 2020 ו-2019 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			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	
1,004,138	1,133,643	1,255,248	-	-	-	15,246	22,715	25,750	62,702	98,236	140,786	926,190	1,012,692	1,088,712	הכנסות מחיצוניים
1,004,138	1,133,643	1,255,248	(7,212)	(15,907)	(9,254)	15,246	22,795	25,822	63,377	98,294	140,836	932,727	1,028,461	1,097,844	סה"כ הכנסות
103,369	111,656	121,689	4,439	3,581	3,550	8,255	8,270	9,027	19,559	21,407	30,269	71,116	78,398	78,843	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
862,482	964,253	1,062,602	(12,818)	(21,568)	(15,020)	3,861	9,098	11,276	36,464	60,863	91,731	834,975	915,860	974,615	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
5,227	(3,358)	1,022	(160)	(4,317)	(127)	(443)	-	-	(649)	8	2	6,479	951	1,147	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
33,060	60,444	66,667	1,327	6,397	2,343	3,573	5,427	5,519	8,003	15,368	15,566	20,157	33,252	43,239	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
-	648	3,268	-	-	-	-	-	-	-	648	3,268	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,150,253	2,186,563	2,288,500	171,768	143,052	149,172	69,415	73,301	74,141	146,899	166,043	222,583	1,762,171	1,804,167	1,842,604	סך הנכסים
1,886,476	1,890,892	1,858,269	115,974	122,515	126,992	33,364	34,122	32,186	34,016	34,458	51,853	1,703,122	1,699,797	1,647,238	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 2021 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 הקבוצה 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.

השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

8.1

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.

מאמצע חודש דצמבר 2020, עת החלו להגיע לישראל חיסונים כנגד נגיף הקורונה, החל מבצע חיסונים רחב היקף שהלך והתרחב במהלך שנת 2021.

בשנת 2021 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 מהשתתפות במכרזים של המדינה להעמדת והפעלת מתחמי חיסון, במסגרת המאמץ הלאומי לחסן את כלל שכבות האוכלוסיה וכן ממכירה ואספקה של ערכות בדיקה מהירה לזיהוי אנטיגן של נגיף הקורונה. בנוסף 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.

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, ותכנית של ממשלות העולם לזניחת מדיניות הסגרים שהייתה נהוגה ואימוץ מדיניות של חיים לצד נגיף הקורונה וחזרה לשגרת חיים נורמלית בהדרגה.

הקבוצה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה והינה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא הייתה 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.

הקבוצה 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 22 להלן.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה והשלכות הנובעות מכך על פעילות הקבוצה 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 שתפתח בארץ ובעולם וכיו"ב.

שינויים בסל הבריאות

8.2

פעילותה של הקבוצה 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 2020 הסתכמה לסך של כ-56 מיליארד שקלים, גידול של כ-4.5% לעומת עלות הסל לשנת 2019 שהסתכמה לסך של כ-53.7 מיליארד שקלים⁴.

בחקוק 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 משלוש מקורות: דמי ביטוח בריאות הנגבים מהתושבים באמצעות המוסד לביטוח לאומי, סכום של דמי השתתפות עצמית של המבוטחים בעבור שירותי בריאות ותקציב המדינה. הוועדה הציבורית להרחבת סל שירותי הבריאות המיועדת לרכישת טכנולוגיות ותרופות חדשות קבעה כי התוספת להרחבת סל הבריאות תעמוד על 550 מיליון שקלים⁵.

בחודש נובמבר 2021 אושר תקציב המדינה לשנים 2021-2022 כאשר תקציב משרד הבריאות בשנת 2021 עמד על כ-55.3 מיליארד ש"ח (כ-43.2 מיליארד ש"ח ללא הסיוע בתקופת הקורונה) ובשנת 2022 נקבע על כ-44 מיליארד ש"ח, זאת לעומת תקציב משרד הבריאות בשנת 2020 שהתנהל במתכונת של תקציב המשכי ועמד על כ-52.7 מיליארד ש"ח (כולל הוצאות הקורונה)⁶. תקציב הבריאות והגידול בסל הבריאות הם אחד ממנועי הצמיחה של החברה וגידול או קיטון עשוי להשפיע לחיוב או לשלילה על קצב הצמיחה של החברה.

8.3. שינויים רגולטורים

פעילותה של הקבוצה 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 הקבוצה, ראו סעיפים 9.9, 10.7 ו-11.1 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.

8.4. צפיפות בבתי החולים

פעילותה של הקבוצה מושפעת, בין היתר, מגידול האוכלוסייה, מעליית תוחלת החיים, מעליה במספר החולים במחלות כרוניות אשר מביאות, בין היתר, לגידול בתפוצה בבתי החולים. בשנת 2020, תוחלת החיים של גברים בישראל עמדה על 80.7 שנה והציבה את המדינה במקום גבוה בארצות ה-OECD. תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר ועומדת על 84.8 שנים⁷. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שיעור תפוצת מיטות האשפוז בבתי חולים בישראל בשנת 2020 עמד על כ-84%⁸. בסוף שנת 2020 היו 16,331 מיטות לאשפוז כללי, בתקן מהם 16,180 בתי החולים לאשפוז כללי ו-151 בבתי חולים גריאטריים. שיעור המיטות ממשיך במגמת הירידה, 1.758 ל-1000 נפש, ירידה ב-3% משנת 2015 וירידה ב-8% מסוף שנת 2010⁹, כאשר הממוצע במדינות המשתייכות ל-OECD עמד בשנת 2017 על כ-4.7 מיטות אשפוז כללי לכל אלף תושבים¹⁰.

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 10 להלן.

8.5. התפתחויות בתחום הרפואה הדיגיטלית

8.5.1. 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.

- 4 דוח מסכם על פעילות קופות החולים, יולי 2021, כפי שפורסם באתר משרד הבריאות בכתובת: <https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/dochHashvaatui2020.pdf>
- 5 הודעת משרד הבריאות, פברואר 2022, כפי שפורסמה באתר משרד הבריאות, בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/news/19012022-01>
- 6 תקצוב מערכת הבריאות בישראל וניתוח הצעת תקציב משרד הבריאות לשנים 2021 ו-2022 של מרכז המחקר והמידע של הכנסת, כפי שפורסם באתר הכנסת: https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/48c50edd-6c2a-ec11-8138-00155d0403e7/2_48c50edd-6c2a-ec11-8138-00155d0403e7_11_18228.pdf, וכן, מפתח התקציב של הסדנא לידע ציבורי, כפי שפורסם באתר: <https://next.obudget.org/i/budget/0024/2020>
- 7 על פי נתונים שפורסמו באתר OECD, בכתובת: <https://data.oecd.org/healthstat/life-expectancy-at-birth.htm>
- 8 מסמך תפוצת מיטות בבתי חולים לפי מחלקה, פרסום של משרד הבריאות, כפי שפורסם בכתובת: <https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/hospital-beds>
- 9 מסמך מיטות אשפוז ועמדות ברישוי, כפי שפורסם בפברואר 2021 באתר משרד הבריאות, בכתובת: <https://www.health.gov.il/PublicationsFiles/beds2021.pdf>
- 10 אתר ה-OECD, בכתובת: <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/0d67e02a-en/index.html?itemId=/content/component/0d67e02a-en>

8.5.2. 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

9. חטיבת הלוגיסטיקה

9.1. 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 לאור החמרת הרגולציה. 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 (לרבות מוצרים המשמשים לניסויים קליניים), הינו ענף הדורש מומחיות רבה, השקעה משמעותית בתשתית טכנולוגית, הקפדה על היבטי איכות ועמידה בדרישות רגולטוריות ענפות. זאת, בייחוד לאור מלאי המוצרים הייחודי והרגיש. להערכת החברה, במועד הדוח, החברה הינה ספקית שירותי הלוגיסטיקה מהמובילות בשוק הבריאות הישראלי. 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 "גיוור" 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-GxP, cGMP, 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 גנריות (תרופות זהות לתרופות אתיות שאינן מוגנות עוד בפטנט) או 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")¹¹, טיפות חלב, משרד הבטחון, שירות בתי הסוהר וגופים מוסדיים אחרים (להלן: "לקוחות מוסדיים") וכן (ב) גופים פרטיים כגון: בתי מרקחת, בתי אבות, וגופים פרטיים אחרים (להלן: "לקוחות פרטיים"). לפרטים נוספים אודות לקוחות החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 9.5 להלן. ככלל, בהתאם לקביעת חברות התרופות, החברה נוהגת להחזיק תמהיל מלאי תרופות (מגוון וכמות) אשר יאפשר לספק מענה לביקוש החזוי בשוק הישראלי במשך תקופה מסוימת בהתבסס על ממוצע הביקושים בחודשים קודמים, ללא קשר להזמנות מלקוחות בפועל. הפצת התרופות נעשית מן המרכז הלוגיסטי של החברה הממוקם בעיר מודיעין, שהינו בין המרכזים הלוגיסטיים להפצת תרופות החדשניים ביותר בישראל ואשר הותאם לאופי וצרכי פעילותה של החברה. במרכז הלוגיסטי עושה החברה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות לליקוט אוטומטי של התרופות, בקרה על משקל המוצר, בקרה שוטפת של טמפרטורה ולחות וכן מבצעת השקעות רבות בגיבויי המערכות הקריטיות, הגנה עליהן ובמערכות בקרה לאיתור חריגות. לפרטים נוספים אודות הסכם שכירות המרכז הלוגיסטי ראו סעיף 20.1 להלן.

בנוסף, בתחום פעילות זה, עוסקת החטיבה, 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, עוסקת החטיבה ביצוא של תרופות וציוד למחקרים שמתנהלים בחו"ל, בייבוא והפצה של תרופות שאינן רשומות בישראל (במסגרת תקנה 29(א)(3) לתקנות התכשירים, כמפורט בסעיף 11.8 להלן), ברכש של תרופות רשומות וציוד לצרכי מחקר וכן ייצור של קפסולות פלצבו ו-Overencapsulation ובאחסון והפצה של קנאביס רפואי למחקרים קליניים.

11 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.

כמו כן, בתחום פעילות זה, מעניקה החטיבה שירותי ייעוץ ומיקור חוץ לחברות תרופות, אביזרים רפואיים, תמרוקים ותוספי תזונה בישראל. היא עוסקת 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) תוספי תזונה ותמרוקים; (ה) ולידציה, תכנון והנדסה ליצרני תרופות ולחברות אשר מסייעים להפיק תיעוד מדויק על מנת לוודא ולאשר שהמתקנים, הציוד, המערכות, התהליכים והמכשור שלהם עומדים בדרישות הרגולציה הבינלאומית; (ו) שירותי מידע רפואי, ומוקדי שירות לחברות תרופות וציוד רפואי, אשר נדרשים לפי הרגולציה בתחום הבטיחות; (ז) שירותי ייעוץ והגשת התיקים לסל התרופות; ו- (ח) שירותי ייעוץ בתחום הרגולטורי (regulatory intelligence).

כמו כן, בתחום פעילות זה, עוסקת החטיבה במתן שירותי סטריליזציה (עיקור) של מוצרים רפואיים ומעבדתיים באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO). פעילות החטיבה בתחום העיקור מאושרת על ידי גופים מסמיכים מהארץ ומחו"ל. היא 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.

בנוסף, מפעילה החטיבה בית מרקחת ייעודי בעיקר למכירת תרופות שאינן בסל.

9.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

9.2.1 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"¹² 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 בהקשר זה ראו סעיף 9.9 להלן. במסגרת פעילותה בתחום המחקרים הקליניים נכון למועד הדוח, מפיצה החברה בעיקר מוצרים אשר אינם רשומים לשימוש בארץ, או מוצרים הרשומים לשימוש בהתוויה שונה בארץ, עד לסיום שלב המחקרים הקליניים ורישום המוצרים לשימוש.

9.2.2 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. לפיכך, תהליך המכירה של התרופות בישראל נעשה בעיקר באחד משני האופנים הבאים:

9.2.2.1 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 פעולות שיווק 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.

9.2.2.2 במקרה של חברות תרופות רב לאומיות בעלות נציגות בישראל - החברות רשומות את התרופות במדינת ישראל, מתקשרות בהסכמים מסחריים עם קופות החולים, מבצעות את פעולות השיווק, 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.

בנוסף, בין חברות התרופות נמנות גם חברות הקנאביס הרפואי, אשר ככלל הינן חברות שמטרתן היא גידול ושיווק של קנאביס רפואי. חברות הקנאביס הרפואי נוהגות להתקשר עם גורם מוסמך – מפיץ (בית מסחר מאושר למוצרי קנאביס רפואי כגון החברה) האחראי על שירותי אחסון הפצה ולוגיסטיקה של מוצריהן ללקוחות.

9.2.3 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

12 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".

או במחדל של החברה. החברה זכאית לשיפוי מחברת התרופות, בכל מקרה של נזק שנגרם לצדדים שלישיים כתוצאה משימוש בתרופות ואשר מקורו בפגם בייצור.

9.2.4. 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, בתחום הלוגיסטיקה לניסויים קליניים מהווה החברה 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.

9.2.5. התפתחויות ושינויים בתחום הפעילות

ההוצאה הלאומית לבריאות עלתה בשנת 2020 ב-5.2% לעומת שנת 2019 כך שהיוותה 8.5% מהתמ"ג. השוואה לארצות ה-OECD לשנת 2020 מראה כי אחוז ההוצאה הלאומית השוטפת (ללא השקעות) לבריאות מהתוצר המקומי הגולמי בישראל (8%) היה נמוך מממוצע ההוצאה השוטפת לבריאות במדינות ה-OECD (9.9%).

מערכת הבריאות בישראל מורכבת משני מגזרים – המגזר הציבורי והמגזר הפרטי. הממשלה מעורבת מאוד בענף הבריאות, כאשר כ-70% מההוצאה הלאומית לבריאות ממומנת על ידיה (באמצעות תקציב הבריאות ומס הבריאות, 49%-ו-21%, בהתאמה). אחוז המימון הציבורי בישראל מההוצאה (70%) נמוך מממוצע ה-OECD. כך למשל, בנוכחיה אחוז המימון הציבורי הכולל הוצאות ממשלה וביטוחי בריאות חובה הוא הגבוה ביותר (86%) מההוצאה השוטפת לבריאות.

המימון הפרטי של משקי בית ואחרים מימן בשנת 2020 שיעור של 29% מההוצאה הלאומית לבריאות (17% באמצעות תשלומים ישירים של משקי הבית לתרופות, לחומרי רפואה ולשירותים רפואיים (כגון רופאים ומרפאות) ו-12% 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). 1% נוספים מההוצאה הלאומית לבריאות מומנו על ידי תרומות מחו"ל¹³. 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 וחיסונים שונים שנכללו בסל, טיפול במיון ובבית חולים, טיפולי שיניים לילדים). בנוסף, כל אחת מקופות החולים מציעה שירותים רפואיים שאינם כלולים בסל הבריאות תמורת תשלום חודשי (שב"ן). שירותים אלו לרוב יכללו ביטוח תרופות מחוץ לסל הבריאות, אביזרים רפואיים, טיפולים של רפואה משלימה ועוד. בנוסף, בשוק משווקות פוליסות שונות של ביטוח בריאות פרטי, לכיסוי נוסף, שאינו כלול בביטוח הממלכתי או בשב"ן, הכולל כיסויים כדוגמת החזר בגין תרופות נוספות שאינן נכללות בסל הבריאות או בשב"ן, כיסויים סיעודיים, כיסוי בגין הליכים רפואיים שלא במערכת הציבורית ועוד.

9.2.6. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

כאמור לעיל, שוק התרופות בישראל נמצא בצמיחה מתמדת כתוצאה מהתפתחות מערכת הבריאות, עלייה בתוחלת החיים בישראל, גידול האוכלוסייה 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 ובשירותים לוגיסטיים נוספים בתחום. 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). בשל מספר תהליכים שהתרחשו בשנים האחרונות סך התגמול הממוצע ליחידה מטופלת גדל: (1) מעבר 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); (2) בשנים האחרונות חל גידול בכמות התרופות החדשות לעומת שנים עברו ובמקביל תהליך הביו-סימילר (סוג של גנריקה לתרופות ביולוגיות) הפך למסובך ויקר יותר, כך שמוצרי הביו-סימילר יהיו ככל הנראה יקרים לפחות כמו תרופות אתיות (ולא כמו תרופות גנריות). 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, אשר מסדיר את הפעילות בתחום הייצור והייבוא של תכשירים רפואיים למטרות ניסויים קליניים בישראל (להלן בסעיף זה: "נוהל EX-012") לפיו הטיל משרד הבריאות את האחריות לשחרור תרופות בארץ, המשמשות לצרכי מחקר קליני, על יצרני ויבואני התרופות. עם החלתו של נוהל זה, נפתחה בפני

הודעה לתקשורת, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ההוצאה הלאומית לבריאות, שנת 2020, כפי שפורסמה ביולי 2021, באתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בכתובת: <https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Pages/2021-2020.aspx>

החטיבה האפשרות לספק ללקוחותיה שירותים נוספים, לאור הדרישות שמטיל הנוהל על לקוחותיה, לפיו הן מחויבות, בין היתר, לנציג מקומי בארץ אשר ישחרר 'רוקחית' את המוצרים להפצה, וחלקן עושות שימוש בשירותי החברה כקבלן משנה לצורך כך.

- 9.2.7 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו
- למיטב ידיעת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:
- 9.2.7.1 יכולת לעמוד בסטנדרטים מחמירים של איכות ורגולציה, כפי שאלו נדרשים על ידי הרגולטורים השונים (מתוקף הוראות הדין) ועל ידי חברות התרופות;
- 9.2.7.2 יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.
- 9.2.7.3 איתנות פיננסית ויכולות מימוניות המאפשרות השקעה בתשתיות יקרות וניהול מחזורים בהיקפים גדולים.
- 9.2.7.4 ידע מקצועי רחב וניסיון מומחיות בתחום.
- 9.2.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות
- 9.2.8.1 רישיונות ואישורים – קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום, לרבות אישור משרד הבריאות לניהול בית מסחר לתרופות.
- 9.2.8.2 רגולציה – עמידה בכללי הרגולציה המחמירים החלים על תחום הפעילות.
- 9.2.8.3 הון – יכולות מימון גבוהות לצורך הקמה, תחזוק ותפעול הפעילות באופן שיהלום את דרישות התקינה הגבוהות, וכן לצורך תנאי מימון מול לקוחות וחברות התרופות, החזקות מלאים ועלויות רכישת ביטוחים נדרשים.
- 9.2.8.4 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.
- 9.2.8.5 בלעדיות – היכולת לזכות בחוזה הפצה בלעדיים מול יצרניות או משווקות המוצרים.
- 9.2.8.6 מומחיות ספציפית – על מנת להיכנס לתחום זה, נדרש ידע (Know How), מומחיות וניסיון רב, לרבות ניסיון המשלב מומחיות בתהליכי רישום והיכרות עם הרשויות הרגולטוריות (למשל, משרד הבריאות). בנוסף, חלק מהפעילות בתחום הלוגיסטיקה מצריכה העסקה של אנשי צוות שהינם אנשי מקצוע מתעשיית הפרמצבטיקה והרפואה.
- 9.2.8.7 הכרה עמוקה של השוק והשחקנים בו – על מנת להיכנס לתחום זה נדרשת הכרות עמוקה עם השוק וקשרים מקצועיים עם השחקנים הפועלים בו.
- 9.2.8.8 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.
- 9.2.8.9 מרלו"ג – תחום הלוגיסטיקה דורש מערך לוגיסטי ענף ומיקום ייעודי לאחסון והפעלת המערך.
- 9.2.9 מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות
- 9.2.9.1 סיום התקשרויות – בחלק מהסכמי החברה אל מול לקוחותיה קיימות מגבלות באשר ליכולת החברה לסיים את ההתקשרות בטווח המידי.
- 9.2.9.2 מימוש רכוש – קושי במימוש השקעות, בעיקר ברכוש קבוע אשר מותאם ספציפית לתחום פעילות זה (לדוגמה, מקררים ומקפיאים מסוגים שונים).
- 9.2.10 תחליפים לפעילות החברה בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, התחליף העיקרי הקיים בתחום פעילות זה הינו האפשרות העומדת בפני לקוחות החברה, לרבות חברות התרופות, יבואנים, משווקים, ומפיצים של תרופות, אביזרים ומכשירים רפואיים, להתקשר עם חברות אחרות בתחום או לפעול עצמאית לקבלת שירותי לוגיסטיקה, שירותי עיקור, שירותי רישום תרופות ושירותים בתחום המחקרים הקליניים בישראל באופן ישיר ובלתי אמצעי. יחד עם זאת, להערכת החברה האפשרות העומדת בפני אותן חברות לפעול עצמאית להפצת מוצריהן או לרכישת שירותים אחרים כמפורט לעיל 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 (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.

מוצרים ושירותים

9.3

נכון למועד הדוח החטיבה מפיצה בישראל מגוון רחב של תרופות (וכן אביזרים רפואיים מסוימים), על פי הסכמים עם מספר רב של חברות התרופות. ברוב המקרים 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. התרופות המופצות במסגרת תחום פעילות זה, מופצות לקופות חולים (בעיקר), בתי חולים (בעיקר באמצעות שראל) וגופים מוסדיים אחרים וכן ללקוחות פרטיים (כגון בתי מרקחת פרטיים). החל מחודש דצמבר 2018 ולאחר קבלת כלל האישורים הרגולטוריים המתאימים, החלה החברה בהפצה של מוצרי קנאביס רפואי. כמו כן, החטיבה מפיצה ומספקת שירותים לוגיסטיים בישראל לכ-1,000 ניסויים קליניים. במסגרת זו, החטיבה מספקת שירותי הספקת תרופות להשוואת מקור או חומרי ניסוי קליניים אחרים, מציעה שירותי אחסנה בהתאם לדרישות המחקרים וכן פתרונות אחסנה מאובטחים לחומרים יקרים או כאלה שדורשים אבטחה, כמו כן מציעה החטיבה ללקוחות הפקת דוחות שונים המעודכנים בזמן אמת, כגון מעקב אחר פעילות המחקר, החזרות והשמדה, ניהול מלאי נוכחי וכו'.

החטיבה מעניקה שירותי ייעוץ ומיקור חוץ של מחלקת רישום ורגולציה 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. בתחום זה מסייעת החטיבה בקבלת אישור מהיר של מוצרים רפואיים חדשים, בתחזוקה של רשיונות קיימים ובשמירה על תאימות לתקנים (cGMP) והוראות משרד הבריאות ואגף הרוקחות, מספקת שירותים כוללים להפקת חומרי אריזה ופרסום למוצרים רפואיים, שירותי מידע רפואי ומוקדי שירות לחברות תרופות וציוד רפואי.

כמו כן, מציעה החטיבה שירותי עיקור 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 וחדרי טיפולים. החטיבה הינה ספקית שירות בתחום העיקור, בעיקר בגז אתילן אוקסיד (ETO). בתחום הוולידציה של הסטריליזציה החטיבה מציעה סל שירותים מלא, החל מכתובת פרוטוקול ועד דו"ח וולידציה סופי של התהליך ושירותי מעבדה. לחטיבה צוות מנוסה המתמחה בתכנון תהליך עיקור מותאם למוצרי וצרכי הלקוח.

בנוסף, מפעילה החברה בית מרקחת פרטי, אשר מספק, בין היתר, שירותי הכנת תרופות, ניפוק ומשלוחי תרופות עד לבית המטופל, בעיקר של תרופות שאינן בסל הבריאות.

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 (ולפיכך להשפיע על רמת ההכנסה בהסכמי הפצה אשר עדיין אינם לפי מנגנון Fee per Service).

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

מוצרים חדשים

9.4

החטיבה 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.

לקוחות

9.5

לקוחות עיקריים ומאפייניהם

9.5.1

בין חברות התרופות עימן התקשרה החברה בתחום הפצת 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. בנוסף, נכון למועד הדוח החברה לחברה כ-10 התקשרויות עם חברות קנאביס רפואי. מעצם טבעה של פעילות החברה, לחברה תלות בחברות התרופות כמכלול.

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 2021 כ-91.9% מהמכירות נעשות תחת הסכמי קונסיגנציה. לשנים 2020 ו-2019 עמד השיעור האמור על כ-88.8% וכ-85.1%, בהתאמה).

מחיר מכירת התרופות¹⁴ ללקוחות המוסדיים נקבע בהתאם למחיר שהוסכם במישורין במסגרת ההתקשרויות בין חברות התרופות ללקוחות המוסדיים. מחיר מכירת התרופות ללקוחות הפרטיים נקבע בהתאם למחירון ירפ"א¹⁵; החברה אחראית למכירת המוצרים ללקוחות ולהליכי ביטול הזמנה, זיכויים והחזרות (לרבות recall), המבוצעים על ידי החברה בהתאם לנוהלי חברת התרופות בעניין זה.

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 בתחום הניסויים הקליניים מבוצעת במודל זה.

החברה משלמת לחברת התרופות בהתאם לתנאי האשראי שהוסכמו בינה לבין כל חברת תרופות.

ככלל, בהתאם לקבוע בהסכמים, החברה נושאת בסיכונים אי גביית התמורה ממכירותיה ללקוחות הפרטיים. עם זאת, ככלל, החברה מוכרת ללקוחותיה הפרטיים בהיקפים שאינם עולים על מסגרת האשראי שנקבעה לכל לקוח, בהתאם לבטחונו 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. 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.

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.

שיפוי - ככלל, ההסכמים כוללים הוראות שיפוי הדדיות 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. בנוסף, החברה מחויבת לרכוש את כלל הביטוחים הנדרשים לפעילותה.

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

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

14 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.

15 ראו ה"ש 14 לעיל.

של שינוי שליטה בחברה (אשר לרוב כולל גם מצבים של מיזוג ומכירת פעילות מהותית של החברה). בחלק מן ההסכמים ישנן החרגות לזכות הסיום של חברת התרופות, בין היתר, במקרים של מכירה לגוף קשור, העברת השליטה לבעל שליטה קיים (במועד החתימה על ההסכם).

להלן יובא פירוט תמציתי של אפיון ההסכמים בנוסף לאמור לעיל:

(א) הסכמי קונסיגנציה (משגור): התקשרויות אלה מאופיינות בתנאים הבאים:

- (1) מלאי התרופות מועבר לחזקתה (הפיזית) של החברה, ללא קשר להזמנות שהתקבלו מלקוחות בפועל, והחברה אחראית על ניהול ואחסון הולם של המלאי.
- (2) 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.
- (3) 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:

- (1) 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;
- (2) 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.

ככלל, התקשרויות החברה עם חברות הקנאביס הרפואי הן על בסיס מינוי החברה כמפיצה בלעדית של מוצריהן וכוללות בנוסף הוראות בדבר תקופת ההתקשרות לרבות אופציות הארכה, תמורה (אשר ככלל מבוססת עמלה), תנאי ביטול ההסכם, ביטוח, אחריות ושיפוי וכיוב'.
9.5.2

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 2021, לשנת 2020 ולשנת 2019, 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 הפצה שבוצעו על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 2'ז(3) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

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

לשנת 2021

חברת תרופות	מאפייני התקשרות	שיעור מהיקף הכנסות החברה במאוחד	שיעור מהיקף הפעילות המנוהלת של הקבוצה
חברת תרופות א'	קונסיגנציה	6.85%	11.46%
חברת תרופות ב'	קונסיגנציה	5.88%	10.79%
חברת תרופות ג'	קונסיגנציה	7.65%	10.18%
חברת תרופות ד'	קונסיגנציה	7.98%	9.75%

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%

לחברה תלות בחברות התרופות עימן היא קשורה בהסכמי הפצה (בהתייחס לגדולות מביניהן).

בקרב לקוחותיה של החברה בתחום פעילותה, להם מופצים המוצרים, 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 2021, 2020 ו-2019, 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.

9.5.3

להלן נתונים אודות היקף הכנסות החברה מלקוחות שהיקף ההכנסות מהן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2021, לשנת 2020 ולשנת 2019:

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 ¹⁶	פרטי	2021	341.6	27%	5.8%
		2020	251.4	22%	4.6%
		2019	214.7	21%	4.2%

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	2021	39.6%
		2020	40.4%
		2019	42.2%
מכבי שירותי בריאות		2021	20.49%
		2020	17.2%
		2019	20.7%

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

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

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.

בתחום השירותים לניסויים קליניים מעניקה החטיבה את שירותיה, בין היתר, לחברות תרופות רב לאומיות וישראליות, ל-CROs (אשר ככלל ממומנות על ידי חברות תרופות רב לאומיות), חברות הזנק, מנהלי מחקר במסדות רפואיים (Investigator Initiated study) וכן לחברות לוגיסטיקה עולמיות בתחום הפארמה. בתחום זה מתקשרת החטיבה עם לקוחותיה בהסכמים למתן שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים ובהסכמי הבטחת איכות.

בתחום רישום, איכות ורגולציה מעניקה החטיבה את שירותיה, בין היתר, ליצרני התרופות והציוד הרפואי מקומיים ובינלאומיים, הן יצרנים של מוצרים מפיתוח מקורי (חדשני) והן יצרנים של מוצרים גנריים. החטיבה משרתת חברות המייצרות תרופות, אביזרים ומכשירים רפואיים (אמ"ר), קנאביס רפואי, תוספי תזונה וקוסמטיקה, וכן יבואנים, משווקים ומפיצים של מוצרים אלו, לרבות חברות הזנק (סטארט-אפים), חברות ביוטק, חברות קטנות, בינוניות וגדולות.

בתחום שירותי העיקור מעניקה החטיבה את שירותיה, בין היתר, לחברות הזנק למכשור רפואי, יצרנים וספקים של ציוד רפואי סטרילי לשימוש חד פעמי (ציוד מתכלה), בתי חולים, מרכזים רפואיים, קופות חולים ומשרד הביטחון.

בהפעלת בית המרקחת מעניקה החברה את שירותיה, בין היתר, לחברות ביטוח ולקוחות פרטיים.

9.5.4 אופן ההתקשרות עם לקוחות בתחום ההפצה

9.5.4.1 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 בדיון 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-1968¹⁷ (להלן: "**חוק המכר**"). מחיר המכירה של התרופות ללקוחות המוסדיים נקבע, על פי רוב, בהתאם למחירים שהוסכמו במישורין בין הלקוחות המוסדיים לחברות התרופות. כנובע מהיקפי הרכש המתבצעים על ידם, הלקוחות המוסדיים נוהגים להתקשר במישורין 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.

9.5.4.2 לקוחות פרטיים

הלקוחות הפרטיים מאופיינים בעיקרם בביצוע הזמנות רכש בהיקף נמוך באופן יחסי (בהשוואה ללקוחות המוסדיים), יכולת פיננסית מוגבלת, העדר מדיניות ניהול מלאי מסודרת וביצוע הזמנות רכש בעת מחסור (וגם אז, לגבי יחידות בודדות כדי לא להכביד על ההון החוזר שלהם). בדרך כלל, התקשרויות החברה עם לקוחותיה הפרטיים אינן מוסדרות בהסכמים כתובים. עם זאת, במסגרת התנהלות החברה עם לקוחותיה הפרטיים, כפופה החברה להתניות שנקבעו במסמכי ההזמנה הספציפית לרבות תעודת משלוח וחשבוניות. בנוסף, תנאי ההתקשרות נקבעים על פי ההוראות המשלימות בדיון 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.

9.6 צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות בתחום הפעילות.

17 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.

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 החטיבה, נכון למועד הדוח, בתחום שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים, בנוסף לחטיבה פועלות בישראל כ-2 חברות נוספות חברת IMP וחברת SMO.

לפי מאגר הרישום של משרד הבריאות, רשומים כיום בישראל בין 3,000 ל-3,500 ניסויים קליניים (כאשר מתוכם נערכים, בין היתר, ניסויים על ציוד רפואי, רקמות ומחקרי תצפית בהם פעילותה של החטיבה איננה נדרשת וכן ניסויים שמבוצעים על ידי גורמים שונים לאותו מחקר)¹⁸. נכון למועד סמוך למועד הדוח, החטיבה מעניקה שירותים לכ-1,000 ניסויים קליניים.

בתחום שירותי העיקור, למיטב ידיעת החטיבה, נכון למועד הדוח, לחטיבה מתחרה אחת בישראל אשר מספקת שירותי סטריליזציה של מוצרים לשימוש רפואי באמצעות גז אתילן אוקסיד (ETO) לצדדים שלישיים. לחטיבה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה בתחום זה.

למיטב ידיעת החטיבה, נכון למועד הדוח, בתחום שירותי הרישום, איכות והרגולציה, לחטיבה 2 מתחרות עיקריות בישראל, ביופלאן בע"מ ובלאו שירותים פרמצבטיים בע"מ, כאשר בפעילות התרגומים והאריזות המתחרה העיקרית היא חברת שופן תרגומים בע"מ. לחטיבה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה בתחום זה.

9.7.2 התמודדות עם תחרות

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

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

9.7.2.2 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.

9.7.2.3 לחברה מערכות יחסים ארוכות שנים ומבוססות עם לקוחותיה, לרבות עם חברות התרופות, אשר רובן יצרניות תרופות בינלאומיות מובילות. בהקשר זה, בתחום הניסויים הקליניים החברה מפתחת ושומרת על קשרים הדוקים עם גורמים מקצועיים המנהלים את המחקרים ומציגה את שירותיה בכנסים מקצועיים. החברה גם עוקבת אחר החידושים השונים בשוק תוך אימוץ מהיר של סטנדרטים וכלים חדישים.

9.7.2.4 לאור האופי של תחום הפארמה, הפצת התרופות והמכשור הרפואי, הייעוץ שניתן ללקוחות והשירותים הניתנים על ידי החברה, לרבות המוצרים אותם מפיצה החברה, כפופה החברה לעמידה בתקני איכות ובקרה מחמירים המוכתבים, בין היתר, על ידי חברות תרופות, שהינם במקרים רבים, מחמירים מן הדרישות להן כפופה החברה בהתאם לדין בישראל. כן במקרים מסוימים, החברה כפופה לעמידה בתקנים ורגולציה בינלאומית. עמידה בתקנים כאמור מאפשרת לחברה להתקשר באופן מהיר יחסית ועם התאמות קלות עם לקוחות נוספים בעלי סטנדרטים מחמירים.

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

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

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

9.7.2.7. 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.

9.8. כושר ייצור

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

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, היקף שטחי האחסון העומדים לרשותה מאפשרים לה לעמוד בהיקף הפעילות הנוכחי. יצוין כי בנוסף למרלויג 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 20.1 להלן.

בתחום שירותי העיקור, החברה הינה מפעל חיוני בהתאם למינוי משרד הכלכלה והתעשייה, וככזו מחויבת לפעול ללא הפסקה בכל ימות השנה ובכל מצב ביטחוני. החברה משרתת את תעשיית המיכשור הרפואי ומהווה ספק קריטי לכל לקוחותיה. כושר הייצור שהחברה מקיימת נותן מענה מלא לביקושי כל לקוחותיה עם תוספת של מקדם בטחון.

תחום רישום, איכות ורגולציה מושפע ממחסור בכוח אדם של רוקחים מנוסים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל הביקושים מצד לקוחותיה.

9.9. מגבלות ופיקוח על פעילות החטיבה

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 הבריאות¹⁹. עיקר התכשירים המופצים על ידי החטיבה במסגרת מתן שירותים לוגיסטיים לניסויים קליניים הינם תכשירים שאינם רשומים במשרד הבריאות (להלן: "**תכשירים ניסיוניים**")²⁰. ככל שהחטיבה 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 החטיבה 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 בתחום הניסויים הקליניים כפופה למערכת רגולטורית ענפה וקפדנית המוסדרת, בין היתר, באמצעות תקנות ונהלי משרד הבריאות בישראל ופקודת הרוקחים והתקנות והנהלים על פיה.

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

9.9.1. פקודת הרוקחים

פקודת הרוקחים על תקנותיה קובעת, בין היתר, את התנאים לפיהם ניתן לשווק ולייבא 'תכשירים' (להלן: "**תכשירים**") בישראל ואת התנאים הנדרשים לקבלת הרישוי הנדרש. הפקודה מונה רשימה מצומצמת של גורמים אשר רשאים לבצע פעולות כאמור וביניהם 'בית מסחר לתרופות'. בית מסחר לתרופות הינו עסק המנוהל בידי רוקח אחראי (כהגדרתו בפקודה) והמשמש לאחסון, למכירה סיטונית או לחלוקה סיטונית של תכשירים או של חומרי גלם לייצור תכשירים. כאמור לעיל, החברה פועלת כבית מסחר לתרופות ובעלת רישוי מתאים. רישיון יצרן/יבואן לתכשירים בידי משרד הבריאות ניתן בכפוף לעמידה בתנאים מרובים ומחמירים אשר ביניהם עמידה בתנאי ייצור נאותים (GMP), תנאי הפצה נאותים (GDP) (לפרטים בעניין זה ראו סעיף 10.12.2 ו-10.12.3 להלן), קיומה של מערכת אבטחת איכות יעילה בעסק, ניהול בידי אנשי מקצוע מיומנים וביניהם רוקח אחראי, מנהל אבטחת איכות ועוד. כמו כן, נדרשת עמידה בביקורת

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

תקופתיות של משרד הבריאות. רישיון כאמור ניתן לתקופות קצובות. למועד הדוח לחברה רישיון יצרן/יבואן בתוקף. בנוסף לרישיון הנ"ל נדרשת החברה, מעת לעת ובהתאם לצרכיה, לקבלת רישיונות או היתרי ייבוא ספציפיים או מוסדיים לתכשירים או לתכשירים ניסיוניים מאת משרד הבריאות. הפקודה משיתה 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, כוללת הפקודה מנגנוני אכיפה מנהלית המאפשרים, בין היתר, הטלת עיצומים כספיים. במסגרת זו קובעת הפקודה אחריות של הרוקח האחראי (המופקד על ניהול בית המסחר לתרופות) לביצוע הפעולות המקצועיות בבית המסחר לתרופות ולמילוי הוראות הדין, תנאים לקבלת אישור לפעילות בית מסחר כאמור (בדומה לתנאים הנדרשים לצורך אישור יצרן/יבואן). בנוסף, מוגדרים בפקודה הגורמים הבלעדיים מהם רשאי בית מסחר לתרופות לקבל תכשירים או חומרי גלם והגורמים הבלעדיים אליהם ניתן להפיץ את התכשירים (כגון בתי מרקחת, מוסדות רפואיים וכו'). בנוסף, הוראות תקנות הרוקחים (תנאי ייצור נאותים לתכשירים), התשס"ט-2008 (להלן: "תקנות תנאי ייצור נאותים") קובעות את התנאים הנדרשים מתשתיות ומתקנים שמיוצרים ומאוחסנים בהם תכשירים וכן את דרישות הסף לכח האדם הנדרש (אנשי מקצוע מיומנים בעלי הכשרה רלוונטית ובהם מנהל אבטחת איכות, רוקח אחראי ועוד). הוראות דומות קבועות גם בנהלי משרד הבריאות. יצוין, כי על פי הוראות הפקודה שחרור של תכשיר לצרכי שיווק לא יתבצע אלא לאחר קבלת אישור ממחלקת אבטחת האיכות שבעסק ואישור הרוקח האחראי למשרד הבריאות (להלן: "הליך שחרור"). אישור לעניין זה משמעו, לרבות אישור לבדיקות מעבדה (ככל שנדרש), לתנאי ייצור ולהתאמת התכשיר למפרט בתיק הרישום בפנקס. במסגרת פעילות החברה כמפיצה סיטונת היא אינה אחראית על ביצוע הליכי שחרור ופעולה זו מתבצעת בידי הרוקח האחראי של היצרן או של נציגיו (חברות התרופות). אחריות של הרוקח האחראי של החברה אל מול הרשויות חלה החל משחרור התכשיר לידיה ולאורך כל שרשרת ההפצה. במרבית המקרים בעת פעילות בתחום הניסויים הקליניים החברה הינה הגורם המשחרר את התכשירים הניסיוניים להפצה בארץ (במסגרת הליך Recertification כמפורט להלן), וזאת באמצעות רוקח אחראי המועסק על ידה (QP). לפיכך, לחברה במסגרת פעילותה זו אחריות כפולה אל מול הרשויות - הן בהתייחס לתכשירים עצמם (לעצם אשור שחרורם כאמור לעיל) והן בהתייחס לשרשרת ההפצה כולה (אחריות זו יכולה להתבטא באחריות פלילית, נזיקת ובעיצומים כספיים). 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.

9.9.2. נהלי משרד הבריאות

כמפורט לעיל, פעילות החברה כפופה לנהלי משרד הבריאות, כפי שמתעדכנים מעת לעת, אשר העיקריים שביניהם הינם: נוהל מס' 130 - תנאי הפצה נאותים לתכשירים (נוהל המאגד הנחיות כלליות המתייחסות לתנאי האחסון וההובלה של תכשירים רפואיים), נוהל מס' 126 - תנאי אחסון והובלה של תכשירים (הדן בעיקר בבקרת טמפרטורה של המוצרים לאורך שרשרת האספקה ומגדיר חובות דיווח בקורות חריגה), נוהל מס' 33 - ייבוא ושיווק תרופות וחומרים פרמצבטיים (אשר מטרתו להסדיר הליך קבלת רישוי), נוהל מס' 65 - פעילות מותרת בבית מסחר לתרופות (הנוגע להתאמת אריזות של תכשירים וחלוקת חומרי גלם למנות), נוהל מס' 139 - רוקח אחראי בבית מסחר לתרופות (המגדיר את תפקידיו של ה"נ"ל), נוהל GMP-055/03 (נוהל הוצאת אישור יצרן/יבואן לתכשירים רפואיים), נוהל מס' 3 - הודעה על פגם, החזרת תכשיר מן השוק (Recall), נוהל מס' 129 - הבטחת איכות ייבוא מוסדי ופרטני של תכשירים על פי תקנה 29 לתקנות התכשירים, נוהל EX-012 ונוהל מס' לניסויים רפואיים בבני אדם (העוסק בין היתר בסימון מוצרי המחקר לניסויים רפואיים).

9.9.3. תנאי ייצור והפצה נאותים

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

9.9.3.1. 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 (יתעודת GMP) על ידי משרד הבריאות.

בדומה לתנאי הייצור הנאותים (GMP) תנאי הפצה נאותים לתכשיר רפואי (GDP) הינם מכלול הפעולות שנועדו להבטיח כי תכשיר רפואי או חומר גלם לתכשיר רפואי מופץ בתנאים נאותים, כדי להבטיח את עמידתו בדרישות האיכות לכל אורך שרשרת ההפצה של התכשיר או של חומר הגלם מהיצרן עד הצרכן הסופי וזאת לפי עקרונות הדירקטיבה האירופית. נוהל מס' 130 של משרד הבריאות העוסק ב-GDP מעניק כלים מעשיים לצורך ביצוע פעולות הפצה תוך שמירה על תנאי הפצה נאותים הנוגעים, בין היתר, לבטיחות ההפצה והתכשירים (רכש, אחסון ומבנה, סימון והפרדה, התוויה, איסוף ואופן הובלה, מועדי הפצה ביחס לתאריכי תפוגה, סביבה מבוקרת ובקרת אקלים, מערכות מחשוב, ספקים חיצוניים ועוד), שמירה על זהותם של התכשירים ומניעת חדירה של מוצרים מזויפים לשרשרת האספקה. יישום והקפדה על הקווים המנחים הנכללים בנוהל מס' 130 מבטיחה לכאורה קיומם של תנאי הפצה נאותים ובקרה ושליטה על שרשרת ההפצה בכללותה. למועד הדוח, לחברה הסמכה תקפה לתקן ה-GDP ('תעודת GDP') על ידי משרד הבריאות. כאמור לעיל, מעת לעת וכדבר שבשגרה מתקיימות בחברה ביקורות רגולטוריות כדוגמת ביקורות של משרד הבריאות (לצורך בחינה ועמידה בהוראות הדין, הנהלים והרישיונות השונים הניתנים לחברה), וכן של מכוני תקינה שונים המעניקים תעודות והסמכות לחברה (כגון תעודות ISO). בדומה, מתבצעות בדיקות איכות בחברה גם בידי חברות התרופות.

9.9.4. **רישיונות עסק ותנאים נוספים מהמשרד להגנת הסביבה**

ביחס לפעילות הפצת התרופות ושירותים לניסויים קליניים לחברה רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 מהרשות המקומית לאחסנה מכירה והפצה של חומרים, תמרוקים ותכשירים רפואיים.

ביחס לפעילות מתן שירותי העיקור, לחטיבה רישיון עסק לייצורם של תכשירים, כהגדרתם בפקודת הרוקחים, וייצור ציוד רפואי, עד לסוף שנת 2031. במסגרת התנאים הנוספים לרישיון העסק מטעם המשרד להגנת הסביבה נדרשת החטיבה לערוך בדיקת פליטות לאוויר של חלקיקי ETO. בנוסף, החל משנת 2016, מבוצעת אחת לשנה בדיקה לניטור ארובה. תוצאות כל הבדיקות הינן תקינות ועומדות בתקן. נכון למועד הדוח, החטיבה (באמצעות מדיפלסט) עומדת בדרישות הרגולטוריות מטעם המשרד להגנת הסביבה.

9.9.5. **פקודת הסמים המסוכנים**

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

9.9.6. **פיקוח על מחירי התרופות**

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

9.9.7. **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).

9.9.8. **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 ביחס למוצרים בהם היא מוגדרת יבואן המוצר. 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 9.5.1 לעיל).

9.9.9. **כללי**

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, למכור או להשתמש במוצר לגביו נקבע תקן מחייב אלא אם המוצר מתאים לדרישות התקן).

9.9.10. היתר רעלים

בשל עיסוקה בתחום העיקור 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 2022. יצוין כי נכון למועד הדוח החטיבה עומדת בהוראות היתר הרעלים שהוצא לה.

9.9.11. רגולציה על הפצה ואחסון של קנאביס רפואי

9.9.11.1. 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 נדרשים לעמוד בסטנדרטי איכות מחמירים ולהיות מיוצרים, מאוחסנים ומשווקים על פי הסטנדרטים העדכניים של ה-GXP כגון GMP (Good Manufacturing Practice), GSP (Good Storage Practice) ו-GDP (Good Distribution Practice).²¹ לפרטים בדבר נהלי ה-GDP וה-GMP ראו סעיפים 10.12.3.2 ו-10.12.3.1 לעיל.

9.9.11.2. 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 משוריינת לאחסון הקנאביס, מגוון חיישני אזהרה ומערכת אזהרה, 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.

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

10. חטיבת שירותי הבריאות

10.1. מידע כללי על תחום שירותי הבריאות

בתחום שירותי הבריאות, פעילות הקבוצה מתמקדת ברפואה בבית ובקהילה ורפואה מותאמת אישית, המבוססות על טכנולוגיה חדשנית אשר נועדה לשפר את השירות למטופלים ואת חווית הטיפול. חטיבת הבריאות מספקת שירותים מקיפים ואיכותיים ללקוחות פרטיים ומוסדיים תוך מתן מענה למגוון מגמות בתחום הבריאות, מגמות אשר הואצו עם ההתפרצות הגלובלית של נגיף הקורונה, כמפורט להלן.

בין יתר פעילויותיה של הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה ניתן למנות את הפעלת מרכז רפואה יועצת ושירות ניהול רפואה אישי, הפעלת מערך טיפולי בית לחולי הוספיס, חולים מונשמים ולקשישי שינה, אספקת שירותי מעבדה רפואית קלינית, הפעלת מערך קליני תומך בטיפול ומעקב אחר תופעות לוואי, ניהול, תפעול ובקרה של מערך שירות וספקים בתחום רפואה אמבולטורית, הפעלת מוקדי שירות רפואיים וטכניים, הפעלת מערך מרפאתי וקליני בתחום הגסטרו ועוד. כפי שיוצג להלן פעילות חטיבת הבריאות צפויה להתרחב בנוסף לפעילות של מערך מרפאות כירורגיות בתחום רפואת העיניים.

בנוסף, החל משנת 2020 (מועד התפרצות מגיפת הקורונה) ועד למועד הדוח, הקבוצה מספקת במסגרת תחום הפעילות, מוצרים ושירותים רבים לצורך ההתמודדות עם מגיפת הקורונה, ובין היתר, החטיבה מייבאת ומפיצה ערכות בדיקה מהירה לזיהוי אנטיגן של נגיף הקורונה, מעניקה שירותי מעבדה לפענוח בדיקות PCR, נוטלת חלק בפעילות חיסון האוכלוסיה במסגרת חינוך, בתי אבות ורשויות המקומיות ועוד. במסגרת זו, החטיבה זכתה במכרזים של המדינה להעמדת והפעלת מתחמי חיסון לשכבות האוכלוסיה, אליהם ניתן להגיע ללא תור, במסגרת מבצעי החיסונים שערכה המדינה ובמטרה להנגיש את החיסונים לציבור הרחב ולהקל על קופות החולים. כמו כן, זכתה החברה במכרזים שונים מטעם המדינה וארגונים ציבוריים שונים לאספקה של ערכות בדיקה מהירה לזיהוי אנטיגן של נגיף הקורונה.

החברה השלימה לאחר מועד הדוח הכספי ובסמוך למועד דיווח זה רכישת שליטה בחברת עין טל, שהינו מרכז רפואי כירורגי המתמקד ברפואת עיניים ובו פועל מערך של רופאי עיניים מומחים שמעניקים שירותי רפואה רבים, לרבות ניתוחים בכל תחומי רפואת העין – קטרקט, גלאוקומה, רשתית, קרנית ופלסטיקה של העין ועוד. במרכז הרפואי פועלים

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

ארבעה חדרי ניתוח מותאמים לניתוחי עיניים, חדרי טיפול ייעודיים, מכון בדיקות והדמיות ומערך אופטומטריה. בנוסף, מחזיקה עין טל במחצית מהונה המונפק של עין טל הדסה – שהינה רשת להסרת משקפיים המונה שישה סניפים, לרבות שני סניפים כירורגיים הכוללים מערך ניתוחי ודיאגנוסטי מלא לניתוחי לייזר להסרת משקפיים. לפרטים נוספים אודות הרכישה ראו סעיף 18.6 להלן.

10.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום אספקת שירותי בריאות בקהילה ובבית הינו תחום מתפתח מאוד בעולם ובמסגרת הבריאות בישראל בפרט אשר עבר בשנים האחרונות שינויים והתקדמות רבה בייחוד לנוכח התפרצות מגיפת הקורונה, אך בין היתר, גם לנוכח שינויים בגודל ותמהיל האוכלוסייה, היחס בין הרפואה הפרטית והציבורית, העדפות וציפיות של מטופלים, העדפות מבטחים, רמות הכיסוי הביטוחי בקרב הציבור וסביבת רגולציה. 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 שמפעילה החברה 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.

אורח החיים המודרני-מערבי מתאפיין בשעות עבודה ארוכות, מתח, היעדר פעילות גופנית, עישון ותזונה לקויה. כל אלה, מגבירים את הצורך בבדיקות מעבדה ומעקב אחר מדדים או אבחון מחלות ומעודדים בחירה בעת הצורך במעבדה פרטית על פני ציבורית, וזאת בשל חיסכון בזמן ואנרגיה, תורים מהירים ותוצאות מהירות וכן הודות ליתרונות נוספים כמו פרטיות וחשאיות, יחס אישי, וביצוע בדיקות במועד הרצוי וללא הגבלה. בנוסף, העובדה שמוקמים בשנים האחרונות מרכזי בריאות פרטיים גדולים (לרבות בתי חולים), מגבירה את הביקוש בתחום בדיקות המעבדה למרכזים רפואיים (שאינם בבעלות קופות חולים ואינם ממשלתיים – גופים אשר להם בדרך כלל מעבדות עצמאיות).

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 הביקוש לשירותים שמסופקים על ידי החברה.

נראה אפוא כי בשנים האחרונות מורגשת מגמה של הקלות רגולטוריות בתחום שירותי הבריאות הניתנים שלא במוסדות רפואיים לרבות בדיקות, ביקורי רופא ושירותי סיעוד במרחב הביתי ו/או הדיגיטלי אשר הביאו, בין היתר לפיתוח שירותים בתחומים אלו וכניסה של שחקנים נוספים לתחום לרבות קופות החולים ובתי החולים הגדולים בישראל אשר החלו להנגיש רפואה יועצת גם באמצעות ערוצים דיגיטליים.

מנגד, כתוצאה מהתפרצות מגיפת הקורונה וגידול ניכר בשיעור המתאשפזים, בתי החולים והמעבדות נתקלו בצורך משמעותי של תגבור בכוח האדם הרפואי שלהם (אחים, פרמדיקים, רופאים וכיו"ב) ולכן, בתי החולים והמעבדות אשר זוכים לתמיכה ממשלתית הרחיבו את תקני כוח האדם הרפואי במסגרתם, דבר אשר הוביל להסטת זמינות כוח אדם רפואי מהקהילה לטובת בתי החולים והמעבדות כאמור.

עוד חשוב לציין, כי בניגוד למקובל בעולם, מערכת הבריאות הישראלית משלבת מבטחים בדמות קופות החולים אשר מחזיקים ומתפעלים את תשתיות הטיפול בעצמן ולכן קיים מצב שבו קופות החולים לא רק רוכשות את שירותי הבריאות עבור מבטחיהן אלא לעתים גם אלו שמספקות אותם.

10.1.2. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות

כאמור לעיל, שילוב של גורמים כגון: הגידול באוכלוסייה, תוחלת החיים ההולכת ומתארכת, העומס והצפיפות בבתי החולים בישראל, הסכנה הקיימת בזיהומים הנרכשים בהם והחשש מהידבקות בנגיף הקורונה, התייעלות כלכלית של משרד הבריאות ושל קופות החולים וכן נוחות המטופלים ואורח החיים המודרני, כמו גם עליה במודעות הציבור לאפשרויות של צריכת שירותי בריאות במסגרת שב"ן (שירותי בריאות נוספים) ופוליסות ביטוח פרטיות, 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 וביצוע בדיקות רפואיות ופרוצדורות רפואיות במרכזים פרטיים. להערכת החברה במועד הדוח, שילוב הגורמים כאמור יובילו בטווח הארוך לגידול בהיקף המטופלים ולגידול בפעילות תחום שירותי הבריאות של הקבוצה.

הערכות החברה ביחס להשפעת מגמת המעבר לטיפול בקהילה, הגידול ברכישת ביטוחים משלימים פרטיים והגידול בהגעה לקבלת טיפול רפואי והליכים ובדיקות רפואיות במרכזים פרטיים על גידול בתחום הפעילות 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 רגולטורים, השפעות אחרות על התוצאות הכלכליות של החברה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בפרק זה להלן.

פעילות חטיבת הבריאות משלבת טכנולוגיות בכלל פעילויותיה, בתחום המונשמים, הטיפול הביתי, המעבדות, המרפאות, שירותי המוקד ועוד. תחומי הרפואה עוברים שינויים טכנולוגיים רבים אשר באים לידי ביטוי, בין היתר, במכשור חדיש ומתקדם, שימוש במערכות טכנולוגיות לצורך העברת מידע רגיש של מטופלים תוך שימוש בתשתיות בעלת רמה גבוהה מאוד של אבטחת מידע כנדרש לצורך עבודה בממשק עם ארגוני בריאות ומשרדים ממשלתיים, ומעבר לשימוש בטלה-רפואה (telemedicine) ותקשורת רב ערוצית עם מטופלים ומשפחתם בעזרתם ניתן לטפל מרחוק בחולה אשר מצוי בביתו, בלי שנדרש להגיע אליו פיזית. הקבוצה עושה מאמצים רבים על מנת לשמור על המובילות הטכנולוגית שלה בתחומי פעילותה. בנוסף, הסינרגיה ושיתוף הפעולה הקיים בין חטיבת הבריאות לחטיבת הדיגיטל מאפשרים לחברה להציע ללקוחותיה, הן שירות מעודכן טכנולוגית ומותאם לצרכי הלקוחות הפרטיים והן שירות התואם את צרכי הלקוחות המוסדיים.

חטיבת הבריאות שוקדת כל העת על שילוב של שיפורים ואלמנטים טכנולוגיים מתקדמים בשירותיה על מנת להנגיש בצורה טובה יותר את הרפואה בבית ובקהילה ולשפר את חווית המטופלים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

10.1.4.

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

10.1.4.1. היכולת לספק פתרון מקיף ללקוחות החטיבה ולמטופלי הקצה, אשר כולל מוקדים טלפוניים, צוותים רפואיים, סיעודיים וטכניים, שירותי מעבדה ומרפאות, מקצועיים ומיומנים, תוך מתן שירות מהיר ואמין מסביב לשעון (24/7).

10.1.4.2. היצע של סל מוצרים מגוון, איכותי ואמין אשר נמצאים בחזית הטכנולוגיה בתחום, בשילוב יכולות יבוא ורישום.

10.1.4.3. מתן מענה מקיף לצרכי הלקוחות על ידי אספקת שירותים משלימים וזאת באמצעות שימוש בסינרגיה של הפעילויות הרבות של החטיבה.

10.1.4.4. בניית מערך תשתיות ואבטחת מידע אשר מותאם ונדרש לצורך עבודה מול משרדים ממשלתיים, בתי חולים, חברות ביטוח וקופות החולים.

10.1.4.5. קשר עסקי מבוסס עם יצרני/ספקי ציוד מובילים.

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

10.1.4.7. שמירה על רמת מחירים תחרותית.

10.1.4.8. העסקת כוח אדם בעל ידע מקצועי רחב ונסיון בתחום.

10.1.4.9. הסכמים עם חברות הביטוח, משרדים ממשלתיים וקופות החולים.

10.1.4.10. פריסה רחבה וארצית של השירותים והמרכזים הרפואיים הפועלים בתחום.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

10.1.5.

10.1.5.1. גיבוש מערך שירותים מקיף, מקצועי ומיומן אשר כולל מוקדים טלפוניים, שירותים רפואיים, סיעודיים וטכניים, שירותי מעבדה ומרפאות לרבות מערך שירות ותחזוקה אשר ביכולתו לספק מענה אמין ומהיר בכל עת (24/7).

10.1.5.2. בניית מערך ספקים יציב ואמין מהשורה הראשונה בתחום ושמירה על התקשרויות ארוכות טווח עמם.

10.1.5.3. ידע ונסיון מקצועי בתחום, כמו גם מוניטין הדרושים לשם מתן השירותים ומהווים לעתים תנאי סף להתקשרויות עם חברות ביטוח, משרדים ממשלתיים וקופות חולים.

10.1.5.4. קבלת כל הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילות בתחום שירותי הבריאות בכלל, תחום המעבדות, הטיפול הביתי וביצוע פרוצדורות בפרט וכן רישום המוצרים המשווקים בפנקס אמ"ר²².

- 10.1.6. מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות
- 10.1.6.1. בחלק מן ההסכמים והמכרזים בתחום קיימות מגבלות באשר ליכולת לסיים את ההתקשרות בטווח המייד, אשר נובעים מהצורך לקיים מערך שירות, תמיכה ואספקת חלפים לאורך תקופה, גם לאחר הפסקת שיווק השירותים.
- 10.1.6.2. קושי במימוש השקעות, בעיקר ברכוש קבוע.
- 10.2. 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, בין היתר, להקל על החולים ולהגביר הענות תוך השענות על הסביבה הטבעית של החולה.
- 10.2.1. שירות למטופלים מונשמים, הוספיס וטיפול בית
- 10.2.1.1. בתחום השירות למטופלים מונשמים וקשיי שינה מספקת החטיבה ארבעה סוגי שירותים עיקריים, כמפורט להלן:
- (א) Home Care – שיווק חבילות טיפול ביתי לחולים מונשמים וחולים מורכבים הכוללות מכשור רפואי ומעטפת שירותים הקשורים במכשור זה בבית הלקוח הכוללת שירותי רפואה, סיעוד ותמיכה טכנית בבית הלקוח. השירות הינו שירות בסל הבריאות הישראלי וממומן על ידי קופות החולים.
- (ב) שירות מכירות ללקוחות מוסדיים ופרטיים – שיווק מכשור רפואי לטיפול בקשיי שינה ללקוחות פרטיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהן זכתה החטיבה. וכן שיווק ומכירת מכשור ללקוחות מוסדיים. תחת הציוד והמערכות אותן מספקת החטיבה בשירות זה נכללים, בין היתר, מכונות הנשמה, מכשירי BIPAP מחוללי חמצן, משאבות הזנה, מכשירי סקשן ומסכות מסוגים שונים (להלן: "מכשור רפואי"). בנוסף, מספקת החטיבה מכשור רפואי לגורמים מטפלים שונים וכן שיווק מערכות אבחון למעבדות שינה ומכשירים ומוצרים נלווים בתחום הפרעות שינה (כגון: מערכות לאבחון דום נשימה בשינה). החטיבה מספקת שירות בית סיעודי, הדרכתי וציוד בתחום ניקוז נוזלים כחלק משירותי "המשך אשפוז בבית" לאחר פעולות כירורגיות.
- (ג) השכרת מכשור רפואי – השכרת מכשור רפואי ללקוחות פרטיים ומוסדיים, אשר מתבצע בעיקר (אך לא רק), באמצעות מכרזים שונים בהם זכתה החטיבה.
- (ד) שירותי הדרכה, תמיכה טכנית ואחזקה לכל המכשירים והציוד המסופק על ידה באמצעות צוות עובדים מיומן ומקצועי הכולל, רופאים, אחים ואחיות טכנאים ואנשי שרות.
- 10.2.1.2. הוספיס – טיפול תומך כחלק מגישה שמשפרת את איכות חיי המטופלים ובני משפחותיהם, נוכח הבעיות הכרוכות במחלה מסכנת חיים, על ידי מניעה והקלה של סבל בעזרת זיהוי מוקדם, הערכה וטיפול בכאב ובבעיות גופניות, פסיכולוגיות ורוחניות. התפיסה הבסיסית היא התאמת הטיפול למטופל, בדגש על איכות.
- 10.2.1.3. עקביות הטיפול (adherence) וטיפול בית – 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 פעילות הקבוצה בתחום זה 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 החטיבה (משווקות המוצרים). החטיבה מפעילה מערך איכות ומערך טכנולוגי תומך אשר מאפשר לה לספק את השירותים תוך עמידה מלאה בכל התקנים והנהלים החלים עליה ביחס לפעילויותיה. בנוסף, החטיבה נותנת שירותים באמצעות מערך מרפאות ניידות ("מובייל קליניק").
- 10.2.2. שירותי רפואה פרטית וניהול רפואי אישי
- 10.2.2.1. החטיבה 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 לבידוק/ייעוץ/טיפול, מעקב רפואי צמוד של רופא מומחה הנמצא בזמינות גבוהה, ליווי אישי של מתאמת רפואית/ רופא בזמינות טלפונית וסיוע אדמיניסטרטיבי. במרכז שמפעילה החטיבה 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.

10.2.2.2. החטיבה מפעילה גם מרכז מומחים פרטי מתקדם המתמקד בכל הבעיות הקשורות במערכת העיכול - דרכי העיכול, הכבד, הבלב, המרה, תזונה ואכילה. מרכז זה מציע, בין היתר, שירותי ייעוץ גסטרואנטרולוגי, בדיקות אנדוסקופיות (קולונסקופיה, גסטרוסקופיה, EUS) בדיקות אולטרסאונד, ביופסיות תחת אולטרסאונד וקפסולה אנדוסקופית, הנעשות בידי רופאים גסטרואנטרולוגים מומחים. מרכז המומחים מתמחה בטיפול במחלות קרוהן וקוליטיס, מחלות כבד, מעי, כיב קיבה ותריסריון, צליאק, מעי רגז ובמצבים כגון תת משקל, עודף משקל, כאבי בטן כרוניים ועוד, ומציע בנוסף שירותי ייעוץ תזונתי, פסיכותרפיה, היפנוזה וייעוץ אונקולוגי וכירורגי.

10.2.3. שירותי מעבדה

החטיבה מפעילה מעבדה רפואית פרטית אשר מציעה ללקוחות פרטיים וללקוחות מוסדיים מהמגזר הפרטי שירותי מעבדה מלאים. המעבדה מספקת שירותי מעבדה רפואיים בתחומי ביוכימיה, המטולוגיה, קרישת דם, הורמונים, סרולוגיה, מיקרוביולוגיה, בדיקות לסמנים סרטניים, בדיקות חדשות ונדירות ועוד. בנוסף, מספקת שירותי מעבדה דחופים הכוללים: בדיקות, בנק דם וסקר נוגדנים. כמו כן, מספקת המעבדה שירותי מעבדה רפואיים למוסדות רפואיים ישראלים, למטופלים פרטיים ושירותי מעבדה מרוכזים ומקיפים למטרות מחקר רפואי לתעשיות הרפואה והביוטכנולוגיה הישראליות והבינלאומיות. למעבדה שיתופי פעולה גלובליים עם מעבדות בינלאומיות חשובות כגון: LabCorp Clinical Trials, CRL, LabConnect ו-Interlab International למתן שירותי מעבדה מרכזיים עבור מחקרים רפואיים רב-לאומיים. בנוסף, מספקת המעבדה מגוון בדיקות בתחום הוטרנרריה.

10.2.4. שירותי ניהול תפעול ובקרה לחברות ביטוח וקופות חולים

10.2.4.1. כתבי שירות לשירותים רפואיים – הפקת 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 ממטפלים מוסמכים או שיפוי בגין הוצאות שהוצאו בגינם.

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

10.2.4.3. שירות סילוק תביעות ובקרה רפואית – שירותי בקרה וסילוק תביעות בעיקר בתחום טיפולי השיניים על כל רבדיו. מערך השירות של החטיבה כולל רופאים וצוותים מקצועיים שתפקידם לאפשר לפונים למרפאות לקבל שירות מהיר ומקצועי תוך בקרה והקפדה על איכות הטיפול. השירותים ניתנים לחברות ביטוח וקופות חולים.

10.3. לקוחות ואופן ההתקשרות עימם

10.3.1. הלקוחות בתחום פעילות זה מתחלקים לשלוש קבוצות עיקריות:

10.3.1.1. לקוחות פרטיים.

10.3.1.2. לקוחות מוסדיים מהמגזר הפרטי (חברות ביטוח, חברות פארמה, בתי חולים פרטיים ומכונים רפואיים ומרפאות פרטיות).

10.3.1.3. לקוחות מוסדיים מהמגזר הציבורי (קופות החולים בתי חולים ממשלתיים ומשרדי הממשלה).

10.3.2. אופן ההתקשרות עם לקוחות

10.3.2.1. בתחום השירות למטופלים מונשמים וקשיי שינה תנאי המכירה של המוצרים המשווקים על ידי החטיבה ללקוחותיה מבוססים בעיקר על הצעות מחיר, משאים ומתנים פרטיים ומכרזים אליהם היא ניגשת. ככלל, תנאי ההזמנה כוללים מחיר, מועד אספקה, תנאי תשלום, תקופת שירות ועוד. התקשרויות הקבוצה בתחום זה עם לקוחות מוסדיים נעשית בעיקר, אך לא רק, באמצעות מכרזים בהם זוכה החטיבה. ככלל, המכרזים 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 החטיבה להמשיך לספק שירותים למטופלים קיימים למשך עד שישה חודשים נוספים. ככלל, הציוד שיסופק על ידי החטיבה דרך המכרז, מסופק בתנאי שכירות והבעלות בציוד נשארת באופן בלעדי בידי החטיבה. החטיבה מתחייבת להחזיק כוח אדם מקצועי ומיומן, ידע, אמצעים, חלקים וחומרים לאספקת הציוד ומתן כלל השירותים וכן מתחייבת לספק שירותי תחזוקה ותיקונים לציוד, תמיכה, ייעוץ והדרכה ללא תשלום נוסף. בנוסף מתחייבת החטיבה לספק שירות מוקד טלפוני 24 שעות ביממה במשך כל ימות השנה. במסגרת המכרזים נקבעת התמורה ותנאי התשלום (בהתאם להצעת החברה במכרז), כאשר בממוצע, התמורה משולמת בתנאים של שוטף+66 ימים.

10.3.2.2. בתחום שירותי עקביות הטיפול (adherence) וטיפול בית החטיבה מתקשרת עם לקוחותיה, ככלל חברות התרופות הרב לאומיות דרך מתן הצעות מחיר לאור דרישה להקמת תוכניות תמיכה ואו עדכון תוכניות קיימות. לאור דרישה, החטיבה מספקת איפיוני תוכניות ולאחר שאלו מאושרים על ידי חברות הפארמה הרב לאומיות, החטיבה מוציאה לפועל את תוכניות התמיכה אל מול המטופלים.

10.3.2.3. בתחום המעקב והניהול הרפואי האישי החטיבה מתקשרת עם לקוחותיה באופן ישיר במספר אופנים: על בסיס מנוי חודשי או על בסיס שימוש בשירותים השונים של החטיבה – קרי תשלום בגין פעולה או שירות ספציפי: רפואת מומחים - יעוצים, רפואה בבית - על השימושים השונים, מערך בדיקות בבית ובמרפאה.

10.3.2.4. בתחום שירותי המעבדה מתקשרת החטיבה עם לקוחותיה, בעיקרם לקוחות פרטיים ולקוחות מוסדיים מהמגזר הפרטי, בעיקר על בסיס תשלום בגין פעולה, אולם בנוסף, מפעילה החברה שתי מעבדות בשטח הלקוח בהתקשרויות בלעדיות לתקופות משתנות ועל בסיס תשלום חודשי מינימאלי.

10.3.2.5. בתחום שירותי ניהול, תפעול ובקרה החטיבה מתקשרת עם לקוחותיה, חברות ביטוח וקופות חולים 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, החטיבה נושאת בעלות ההפעלה היתרה. ככלל ההסכמים מול חברות הביטוח הינם לתקופה של עד 3 שנים. התקשרויות החטיבה למתן שירותי בקרה מול קופות החולים מתבצעות על בסיס מכרזים ומאופיינים גם כן בתקופות התקשרות של עד 3 שנים.

10.4. שיווק והפצה

החטיבה משווקת את שירותיה באמצעות פעולות ישירות מול הלקוחות, באמצעות אתרי מכירות או באמצעות אתרי אינטרנט ייעודיים אשר מפרטים על אודות השירותים הניתנים, והכל כתלות בסוג השירות:

שיווק ללקוחות הפרטיים בתחום השירות למטופלים מונשמים וקשיי שינה 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 החטיבה לשיווק שירותיה אל מול מכוני השינה. פעילות השיווק אל מול מכוני השינה מתבצעת באמצעות סוכנים אשר עוברים הדרכות קבועות בתוך החטיבה ועל ידי ספקיה ופועלים אל מול מכוני השינה.

תחום שירותי עקביות הטיפול (adherence) והטיפול הביתי מתבצע בפעילות מכירה ישירות למול חברות התרופות.

בתחום שירותי המעקב והניהול הרפואי האישי ושירותי המעבדה, ככלל החטיבה לא נוקטת בהליכי שיווק והפצה אקטיבים כלפי לקוחות פרטיים ומחזיקה לשם כך אתרי אינטרנט ומענה טלפוני בלבד. עם זאת, הפצת שירותי המעבדה ללקוחות מוסדיים מתבצעת על ידי החטיבה באופן ישיר למולם.

הפצת השירותים בתחום שירותי הניהול, המעקב והבקרה מתבצעת באמצעות פעילות ישירה למול חברות הביטוח, קופות החולים וגורמים מוסדיים נוספים.

10.5. תחרות

10.5.1. בתחום השירות למטופלים מונשמים וקשיי שינה פועלת החטיבה בשוק תחרותי בו קיימים מספר רב של יבואנים וכן מספר מצומצם של יצרנים זרים ובינלאומיים הפועלים בישראל באמצעות נציגויות עצמאיות. בשנים האחרונות התחזקה הנוכחות של מתחרים עם מוצרים מהמזרח הרחוק, אשר הינם זולים משמעותית מהמוצרים האירופאיים. כתוצאה מכך, התחרות, שהתמקדה עד לאחרונה בעיקר סביב איכות המוצר, רמת השירות הניתן בגינו לאורך השנים, מתקיימת כיום גם סביב מחיר המוצר. למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד דוח זה פועלות בישראל 3 חברות מובילות בתחום הפעילות, כאשר להערכת הקבוצה על מתחריה העיקריים בתחום נמנות החברות הבאות: קלינטיקה בע"מ, וויינמן ישראל בע"מ. בנוסף, כללית הנדסה רפואית בע"מ פועלת בתחום פעילות זה עבור מבוטחי קופת חולים כללית בלבד.

10.5.2. בתחום ההוספיס וטיפול הביתי, החטיבה פועלת בסביבה תחרותית שצומחת ומתפתחת בשנים האחרונות. המתחרות הבולטות בתחום הן צבר שירותי רפואה ושר"ן. כמו כן, יצוין כי התחום מאופיין במגמה של כניסת יוזמות מסוימות בתחום מצד בתי חולים ציבוריים וקופות החולים אשר החלו לפתח חלק מהשירותים באופן עצמאי.

10.5.3. למיטב ידיעת הקבוצה, בתחום עקביות הטיפול (adherence) ובמסגרת השירות המאושר על ידי משרד הבריאות, שר"ן היא המתחרה של החטיבה. עם זאת קיימות בשוק מספר רב של חברות אשר מעניקות שירותים תחליפיים לשירותי החטיבה המהווים אלטרנטיבה מסוימת לחלק מהשירותים בתחום עקביות הטיפול ונתונים לרגולציה שונה.

10.5.4. בתחום המעקב והניהול הרפואי האישי, קיימים בישראל גופים נוספים, החל מקופות החולים וכלה במספר גורמים פרטיים העוסקים במתן יעוצים וביקורי רופאים בבית המטופל. השרותים שמעניקה החטיבה מיוחדים בתחומם בעיקר

בנושא המנוי של ניהול רפואי אישי. היכולת של החטיבה להעניק למטופל מעטפת שרותי רפואה בבית, ליווי צמוד והאפשרות לבחור את ערוצי הטיפול מעניקה לשירות יחודיות רבה. כמו כן, השירותים שמעניקה החטיבה בתחום מרפאת הגסטרו נתונים גם הם לתחרות רבה אף על פי שמאופיינים בחסמי כניסה משמעותיים של רישוי ומכשור רפואי יקר. הזמינות הגבוהה לשירותי החטיבה, המומחיות הקלינית, המוניטין ושילוב של שירותים נלווים המאפשרים להעניק ללקוח חוויה הוליסטית במסגרת טיפולו והכל תחת קורת גג אחת, מעניקים לחטיבה ייחודיות ויתרון בתחום.

10.5.5. שירות המעבדה מטבעו המגוון פועל בכמה תחומים בעלי רמת תחרות משתנה. מחד גיסא, המעבדות הקליניות בישראל מבוסס בעיקרו, על מעבדות ציבוריות בבעלות בתי חולים, קופות חולים, מוסדות אקדמיים, וסגמנט הפעילות המוסדית על כן מאופיין ברמת תחרות גבוהה, מאידך גיסא, בתחומי השירותים הפרטיים מספר המתחרים נמוך יותר. למעבדה ישנה יחודיות בישראל בתחומי המחקר הקליני אך מדובר בשירות שמתחרות עליו מעבדות נוספות ברחבי העולם. חשוב לציין כי במסגרת ההתמודדות עם מגיפת הקורונה גדל מספר המעבדות אשר הציעו טיפול בבדיקות PCR לאבחון נגיף הקורונה, עם זאת לא מדובר בפעילות משמעותית בשירותי המעבדה.

10.5.6. השירותים שמעניקה החטיבה בתחום ניהול תפעול ובקרה לחברות ביטוח וקופות חולים נתונים לתחרות משמעותית שבאה 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 החטיבה.

10.5.7. לחטיבה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק ביחס לכל אחד מהשירותים אותם מספקת במסגרת תחום הפעילות.

10.5.8. עיקר ההתמודדות החטיבה עם התחרות כמפורט לעיל הינה בדרך של שימור וחיזוק קשריה העסקיים של החברה עם ספקיה ולקוחותיה, צבירת ידע ונסיון על פני השנים, גיוס והכשרה של כוח אדם מקצועי, שילוב של טכנולוגיות ותשתיות מתקדמות במתן השירותים ושמידה על תמהיל מוצרים מגוון העונה על מרבית צרכי הלקוחות. בנוסף, החטיבה שמה דגש על מתן שירות אמין ומקצועי ושומרת על קשר מתמיד עם לקוחותיה הקיימים של החטיבה וכן עם לקוחות אופציונאליים. לחטיבה פריסה ארצית, מוניטין ונסיון ארוך שנים, היא מעסיקה כוח אדם בעל מוניטין, כישורים, מיומנות ונסיון בתחום. כמו כן, יכולת החטיבה לקיים סינרגיות בין תחומי הפעילות שלה בתוך חטיבת הבריאות עצמה ובין חטיבת הבריאות לחטיבות האחרות שלה, ובכך להציע למטופליה, ללקוחותיה ולספקיה מנעד ענף של שירותים מקנה לה יתרון רב על פני המתחרים.

10.6. חומרי גלם וספקים

10.6.1. החטיבה 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.

10.6.2. המוצרים אותם משווקת החטיבה בתחום המונשמים וקשיי השינה נרכשים ממספר יצרנים, וכן מספקים נוספים שמוצריהם יחודיים ו/או משלימים. הסכמי ההפצה של החטיבה בתחום המונשמים וקשיי השינה עם ספקיה העיקריים בתחום פעילות זה כוללים תקופה ראשונית של עד שנתיים, כאשר ההסכם מתחדש לתקופות נוספות בנות שנה, אלא אם אחד הצדדים מודיע על הפסקתו. ההסכמים כוללים, בין 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 לחברה בגין איחור בהגעת משלוח, הוראות בנוגע לאחריות, תחזוקה, תיקונים וביטוח. עוד כוללים ההסכמים התניות שיפוי של החטיבה עקב רשלנותה בתחזוקה, תיקון והחלפת המוצר. בנוסף, כוללים ההסכמים הוראות בדבר סיום מיידי של ההתקשרות, בין היתר, במקרים בהם החטיבה לא עמדה ברף מסוים מתוך יעדי המכירות שנקבעו ובמקרים מקובלים נוספים של הסכמים מסוג זה. בתחום הניהול והמעקב הרפואי האישי, החטיבה בוחנת באופן שוטף את ספקי הציוד הרפואי בהם היא משתמשת לצורך מתן שירותיה הרפואיים. החטיבה אינה מוכרת את הציוד הרפואי אלא משתמשת בו לצורך מתן שירותיה הרפואיים. החטיבה מקפידה על רכישת ציוד איכותי, בר תוקף והמקובל גם במעבדות מרכזיות. ההתקשרות בתחום זה מתבצעת מול הרופאים המעניקים את השירותים (שאינם בדרך כלל עובדי החברה או החברות הבנות שלה) בדרך של הסכמים אישיים.

10.7. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות שירותי הבריאות:

10.7.1. חוק ציוד רפואי, התשע"ב-2012

כמפורט בסעיף 9.9.7 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 החברה טעונים רישום בפנקס אמ"ר.

10.7.2. חוק האחריות למוצרים פגומים

במסגרת תחום הפעילות חלות על החברות הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים. לפרטים בדבר חוק האחריות למוצרים פגומים, ראו סעיף 9.9.8 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 9.5.1 לעיל).

10.7.3. חוק זכויות החולה התשנ"ו-1996 (להלן: "חוק זכויות החולה")

במסגרת פעילות החטיבה בתחומי שירותי רפואה פרטית וניהול רפואי אישי ושירותים למטופלים מונשמים, הוספס וטיפול בית, כפופה החטיבה, בין היתר, להוראות חוק זכויות החולה אשר הינו חוק מרכזי המסדיר את זכויותיו של החולה למול חובות הרופא וספקי שירותי הבריאות. החוק קובע הוראות שונות הכוללות בין השאר את טיב הטיפול רפואי לו זכאי החולה, הזכות לקבל מידע רב אודות הטיפול הרפואי לשם קבלת החלטה מרצון החופשי, זכות המטופל לפרטיות ולחסיון רפואי ועוד.

10.7.4. פקודת בריאות העם 1940

פקודת בריאות העם והתקנות שהותקנו מכוחה, מסדירה את פעילות מערכת הבריאות בישראל בתחומים רבים ובין היתר את הליכי הרישוי של המעבדה והמרפאות הפרטיות שמפעילה החטיבה בתחום זה.

10.7.5. רישיונות עסק

כלל החברות הפועלות תחת תחום הפעילות ונדרשות להחזיק ברשיון עסק על פי דין, מחזיקות ברישיון עסק בתוקף.

10.7.6. ספק מוכר למשרד הביטחון

במסגרת פעילות החטיבה בתחום השירותים למטופלים מונשמים וקשישי שינה, החטיבה מחזיקה באישור ספק מוכר מטעם משרד הבטחון, המשמש כתנאי להשתתפות החטיבה במכרזים של צה"ל ומשרד הבטחון.

10.7.7. תקינה

יבוא שיווק ומכירת חלק מהמוצרים המשמשים את החטיבה 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 החטיבה מחזיקה בתקני אקרדיטציה מהרשות הלאומית להסמכת מעבדות ISO15189:2009 וכן, בתקנים IEC9001:2015, ISO27001:2003, ISO/27799:2016. בנוסף, מחזיקה החטיבה באישור מפעל חיוני ממשרד העבודה ומשרד הבטחון.

10.7.8. 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.

10.7.9. 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.

10.7.10. חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982 (להלן: "חוק התקשורת")

החברות בתחום הפעילות כפופות לחוק התקשורת.

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

10.8. מוצרים חדשים

החטיבה פועלת להרחבת סל השירותים שמציעה ללקוחותיה תוך שימוש בטכנולוגיות חדשות, בין היתר, שירותי דיאליזה ביתית, ניהול רפואי אישי לילדים וכו'.

11. חטיבת הדיגיטל

11.1. מידע כללי על תחום הדיגיטל

פעילות הקבוצה בתחום הדיגיטל מתמקדת באיתור ופיתוח כלים טכנולוגיים, המותאמים לעידן החדש של שירותי הבריאות, אשר מצריך, בין היתר, מתן מענה רפואי מהיר ויעיל מרחוק. נכון למועד הדוח עוסקת החטיבה בהנגשת מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים וקידום 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. החטיבה 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, שיפור מוניטין דיגיטלי, לרבות פרסום וקידום במנועי חיפוש, באתרים שונים וברשתות החברתיות, כמו גם כתיבה, עדכון והפצה של תוכן רפואי עבור גופים בתחום הבריאות, בהם חברות פארמה, קופות חולים, מרכזים רפואיים וחברות ביטוח שלא במסגרת הפורטל. מערך התוכן המקצועי של אינפומד כולל צוות כותבים ועורכים המתמחים בכתיבת תוכן רפואי, רופאים ורוקחים.

אודורו, שהינה חברה בבעלות מלאה 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'. כמו כן, מאפשרת המערכת לרופאים לנהל את היום האיש שלם, לנהל את זמנם באופן מיטבי ומאפשרת לצמצם מקרי אי-הגעה לתור ובתוך כך למצות את הפוטנציאל הכלכלי של כל מרפאה. בנוסף, לאודורו פורטל אינטרנטי לזימון תורים למטופלים בשם "דוקתורים". אודורו פיתחה פלטפורמת טלה-רפואה המאפשרת לקהל לקוחותיה לנהל מפגשים רפואיים עם מטופלים מרחוק כולל ניהול חדר המתנה וירטואלי, ניהול קשר עם המטופלים, מתן מרשמים דיגיטליים, שיתוף מסמכים וקבצים בזמן אמת ועוד.

11.1.1. 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 11.9 להלן.

11.1.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים בהיקפו וברווחיותו

השוק בו מתנהלים העסקים בתחום הפעילות כולל סוכנויות העוסקות בקידום דיגיטלי ו/או בניית אתרים, אתרי אינטרנט רבים ומגוונים העוסקים ברפואה או אינדקסים רפואיים וכן 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 נדרשות לפתרון עצמאי הן למטופלי קופות החולים והן למטופלים פרטיים. ההתקדמות בתחום הטלה-רפואה בישראל ובעולם הואצה באופן משמעותי בשל הצורך בריחוק חברתי עם התפשטות מגיפת הקורונה. המטופלים והרופאים הורגלו בשימוש תדיר יותר במפגשים מסוג זה. השוק בישראל מתקיים ברובו באמצעות קופות החולים אשר פיתחו והטמיעו כלים באופן עצמאי עבור קהל המטופלים שלהם. חברת אודורו החלה לשווק את הפתרון ללקוחותיה בתחום הטלה-רפואה במחצית השנייה של 2020, הן בקרב בתי חולים והן בקרב רופאים עצמאיים. השוק הינו תחרותי וישנן מספר מערכות בישראל המשווקות פלטפורמות טלה-רפואה כגון פמי פרימיים, דאטוס, ביקורופא, אמריקן וול ועוד. בין הפעילויות השונות בתחום הפעילות מתקיימת סינרגיה בפועל וכן

פוטנציאלית המתבטאת, בין היתר, בחפיפה של קהל הלקוחות בתחום הרפואה. בתוך כך היכולות להציע מוצרים משלימים ללקוחות, מכירת השירותים במערך מכירות 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.

11.1.3. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות

11.1.3.1. 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. כמו כן, זירת האינטרנט הפכה בעשורים האחרונים למקור מידע זמין המציג שלל אינפורמציה רפואית ומגוון תכנים בתחומי הבריאות, כן ניתן לזהות טרנד חברתי של מודעות לבריאות ולאורח חיים בריא, אשר נובע, בין היתר, מהנגישות למידע רפואי. מגמות אלו מגדילות את תעבורת הגולשים ברשת האינטרנט ובהתאם את הביקוש של גורמי מקצוע לנוכחות דיגיטלית באתרים מסוג זה.

11.1.3.2. בנוסף, תחום הבריאות בישראל מתאפיין בזמני המתנה ארוכים לקביעת תורים לרופאים מומחים ולפרוצדורות רפואיות הניתנות במסגרת הרפואה הציבורית. כמו כן, קיימים פערים טכנולוגיים משמעותיים בכל הנוגע לממשק שבין המטופל לגורם המטפל. גורמים אלו, הינם בעלי השפעה קריטית על חווית המטופל ושביעות רצונו ממערכת הבריאות. בשנים האחרונות, נושא חווית המטופל הפך לשיח מרכזי בארץ ובעולם, וניכר שהחל הליך של דיגיטציה והנגשה של השירותים הרפואיים במטרה לשפר את חווית המטופל כאמור.

11.1.4. משבר הקורונה

על פי הלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל²³ התפרצות מגיפת הקורונה, על השלכותיה הבריאותיות, החברתיות והכלכליות, גרמה לשינוי בגישת הארגונים לטרנספורמציה הדיגיטלית. ארגונים רבים הטמיעו תפיסה לפיה הערוצים הדיגיטליים הינם אלמנט הכרחי להתמודדות עם האתגרים החדשים והחלו להשתמש בטכנולוגיות דיגיטליות חדשות במהירות ובהצלחה, בתחומים ובשווקים שונים.

נכון למועד דוח זה, ולנוכח המציאות הקיימת לפיה השימוש בדיגיטל הפך להכרח של ממש, הואצה משמעותית הטרנספורמציה הדיגיטלית לעומת התקופה שקדמה להתפרצות מגיפת הקורונה, בה הטרנספורמציה הייתה הדרגתית. כיום, ארגונים רבים נאלצים להתמודד ולעמוד בקצב חדש ומהיר בכל הנוגע לטרנספורמציה ושימוש בכלים וטכנולוגיות דיגיטליות אשר דורשים עדכון אסטרטגי והשקעה דחופה בתשתיות.

יצוין, כי בעתות בהן רמת התחלואה בנגיף הקורונה עולה וכתוצאה מכך מוחלות מגבלות תנועה על תושבי ישראל, לרבות סגר מלא, דרישות בידוד ביתי, מגבלות תחבורתיות וכיו"ב, מורגשת פגיעה ביכולת של החטיבה לשווק את מוצריה בתחום שיווק ופרסום רופאים במרחב הדיגיטלי (אשר פועלת, בין היתר, באמצעות מערך עובדי שטח) ובהתאם מורגשת ירידה במכירות ובהכנסות החטיבה מתחום זה. עם זאת, בעתות בהן נרשמת ירידה בתחלואה ובהתפשטות נגיף הקורונה היקף המכירות וההכנסות מתחום זה חוזר להיקפים רגילים. כך למעשה ברבעון הראשון של שנת 2021, במהלכו היה סגר, נרשמה ירידה זמנית בהכנסות, אך עם תום הסגר כאמור ועד לסוף שנת 2021 היקף המכירות וההכנסות חזר להיקף רגיל.

עם זאת, יובהר, כי לעליה או ירידה במצב התחלואה בנגיף הקורונה אין השפעה לרעה על הביקוש למוצרי החטיבה, בתחום זימון התורים לרופאים ומרפאות, ובשימוש בפלטפורמת טלה-רפואה המאפשרת ניהול מפגשים רפואיים וירטואליים עם מטופלים מרחוק אשר חשובים ונחוצים לתפעול המרפאה ושיפור חווית המטופל.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה וההשלכות 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.

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

הפעילות בחטיבת הדיגיטל עשויה להיות מושפעת מאיכות המידע המתפרסם בפורטל, הרלוונטיות שלו והיקפו. בנוסף, חבילות הקידום והשיווק המוצעות ללקוחות עשויות להיות מושפעות משינויים בפלטפורמות דיגיטליות הרלוונטיות לפרסום בתחום הרפואה, כדוגמת מעבר לפרסום ברשתות החברתיות, קידום רופאים ומרפאות באמצעות כרטיסי עסק

על פי מידע שפורסם בלשכה לטכנולוגיות המידע בישראל ביום 8.8.2020.

במנועי חיפוש או בפרסום ודירוג הרופאים דרך קופות החולים. כמו כן, הפעילות בחטיבת הדיגיטל עשויה להיות מושפעת מאיכות המערכות הטכנולוגיות המוצעות לשימוש הלקוחות, ומהיתרון הטכנולוגי והתפעולי הניתן ללקוחותיה, אל מול פתרונות טכנולוגיים של מתחרים או אף פתרונות שאינם דיגטליים.

11.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

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

- 11.1.6.1. היכולת לספק פתרון מקיף ללקוחות ומענה קונקרטי לצרכים המיוחדים של הרופאים.
- 11.1.6.2. אמינות המערכות הדיגיטליות וכן היכולת לספק שירות ותחזוקה מהירים.
- 11.1.6.3. שיתוף פעולה עם שחקנים גדולים בשוק כדוגמת קופות החולים.
- 11.1.6.4. מערך שיווק ומכירות יעיל.
- 11.1.6.5. מתן ערך מוסף בהשוואה למערכות טכנולוגיות אחרות.
- 11.1.6.6. יצירת, חיזוק ושימור מוניטין כשחקן אמין ומוביל בשוק.
- 11.1.6.7. שמירה על רמת מחירים תחרותית.
- 11.1.6.8. ידע מקצועי רחב וניסיון בתחום.
- 11.1.6.9. בחינה מתמדת של החידושים בתחום הפעילות ובכלל זה פיתוחים טכנולוגיים של מערכות ובחינת פלטפורמות שיווק שונות.
- 11.1.6.10. תנועת הגולשים לאתרי האינטרנט באמצעות מנועי החיפוש.

11.1.7. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

- 11.1.7.1. הצורך בגיבוש סל שירותים רחב ללקוחות, אשר מקנים יתרונות יחסיים חשובים.
- 11.1.7.2. רכישת ידע ונסיון בתחום הנצברים על פני שנים רבות.
- 11.1.7.3. צורך ברשת קשרים ענפה עם גופים רפואיים מוסדיים כמו קופות חולים.
- 11.1.7.4. השגת רישיון שימוש בלעדי בתוכנות דיגיטליות מתקדמות המותאמות לצרכי הרופאים והמטופלים.
- 11.1.7.5. 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.
- 11.1.7.6. תנועת גולשים המגיעה ברובה דרך מנועי החיפוש הפופולריים.

11.1.8. מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות

- 11.1.8.1. בחלק מן ההסכמים בתחום קיימות מגבלות באשר ליכולת של ספק השירות לסיים את ההתקשרות בטווח המידי, אשר נובעים מהצורך לקיים מערך שירות ותמיכה לאורך תקופה, גם לאחר הפסקת שיווק השירותים.
- 11.1.8.2. התחייבויות בקשר עם יצירת תוכן ואספקת רישיונות שימוש עבור תוכן רפואי עבור לקוחות החטיבה.

11.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הדיגיטל ואופן התמודדות הקבוצה עימה, ראו סעיף 11.7 להלן.

11.2. מוצרים ושירותים

נכון למועד הדוח, מספקת חטיבת הדיגיטל שירותי קידום ונוכחות דיגיטלית לרופאים פרטיים, רופאים עצמאים, 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 כערך 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, חטיבת הדיגיטל מספקת שירותי פרסום וקידום מרפאות במנועי חיפוש, בניית אתרים, קידום אורגני, פעילות ברשתות החברתיות, כתיבת תוכן ויצירת תוכן עבור גופים רפואיים שלא במסגרת הפורטל.

בנוסף, מספקת חטיבת הדיגיטל פתרונות ניהול מרפאות ומערכת לזימון תורים ומציעה לרופאים פתרונות משלימים כדוגמת וידוא תורים, תזכור תורים בהודעת טקסט, יומן רופא מתקדם. לצד השירותים כאמור, מספקת החטיבה ללקוחותיה שירותי הדרכה ותמיכה טכנית במערכת אותה היא משווקת.

בשנת 2020 פיתחה החטיבה והשיקה ללקוחות החברה פלטפורמה לרפואה מקוונת (טלה-רפואה) המאפשרת מפגש מרחוק בין רופא ומטופל. המערכת מתממשקת למערכת הקיימת של חטיבת הדיגיטל ומשפרת את סל המוצרים ללקוחותיה באופן רלוונטי ובין היתר בהתאם להתפתחויות עקב נגיף הקורונה, כמתואר לעיל. המערכת משווקת תחת המותג "VDOC" ומהווה 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 (בין היתר באמצעות וידאו ואודיו). 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.

מוצרים חדשים

11.3.

לאחרונה החטיבה פיתחה והחלה לשווק פתרונות לשיפור חווית מטופלים עבור חברות תרופות, בתי רופאים, בתי חולים, מרפאות, מכונים ורופאים פרטיים. חווית המטופל משקפת את האופן שבו אדם תופס את מכלול ההתנסויות שלו עם מערכת הבריאות לאורך רצף הטיפול אשר מושפעת ממגוון גורמים, בין היתר, על ידי הנגשת מידע ושירותים רפואיים במרחב הוירטואלי ושימוש בכלים הטכנולוגיים המשפרים את הממשק בין המטופל לבין הגורם המטפל. בשנים האחרונות הפכה חווית המטופל למרכיב מרכזי בשיח של מערכות הבריאות בארץ ובעולם. החטיבה שוקדת בכל עת על פיתוח שירותים חדשים ובמסגרת פעילותה החלה, לאחרונה, להעניק שירותים הכוללים פיתוח תוכניות תמיכה מרחוק לחולים כרוניים על ידי אמצעים דיגיטליים, הנגשת הסברים על פרוצדורות רפואיות באמצעות כלי וידאו וטקסט, פיתוח בוטים לטובת תקשורת רציפה בין המרפאה למטופל לפני ואחרי הטיפול.

לקוחות ואופן התקשרות

11.4.

לקוחותיה העיקריים של החטיבה הם בעיקר הרופאים הפרטיים והעצמאים, המטפלים בישראל ומרפאות פרטיות.

ההתקשרות עם לקוחות החטיבה בתחום שירותי קידום ונוכחות דיגיטלית מתבצעת בעיקר 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. עיקר 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.

בתחום פתרונות ניהול מרפאות ומערכת לזימון תורים ובתחום שירותי רפואה מקוונת (טלה-רפואה) מתקשרת החטיבה עם לקוחותיה דרך מתן הצעות מחיר לשירותי פלטפורמת זימון התורים ו/או פלטפורמת ה-VDoc כאשר כל הצעת מחיר כוללת תקופת התקשרות, מפרט שירותים, עלויות וכו'. חשוב לציין שלעיתים חלק או כל התשלום עבור שירותי מערכת לזימון תורים שהחטיבה מספקת לרופאים, מועבר דרך קופות החולים שבשמן פועלים אותם הרופאים.

שיווק והפצה

11.5.

כאמור לעיל, בחטיבה 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.

צבר הזמנות אינפומד ואודורו ליום 31.12.2021 הסתכם לסך של כ-4,088 אלפי ש"ח והינו נובע מהתחייבות המנויים לקבלת השירות בשנה הראשונה. להלן התפלגות צבר ההזמנות ליום 31.12.2021 לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
1,704	רבעון ראשון 2022
1,339	רבעון שני 2022
746	רבעון שלישי 2022
299	רבעון רביעי 2022
4,088	סך הכל 2022

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 22 להלן, עלולים לשנות את הערכת החברה לגבי צפי ההכרה בהכנסה של צבר הזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל, לרבות מהותית מהצפוי.

11.7. תחרות

שוק השירותים הרפואיים הדיגיטליים בו פועלת החטיבה, 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 החטיבה. כמו כן, סוכנויות פרסום אשר מציעות חבילות קידום דיגיטליות עשויות להיות מתחרות פוטנציאליות לחטיבה. בשל אפיקי הפרסום הרבים המוצעים בשוק, וריבוי הגופים המספקים שירותים דיגיטליים, לחטיבה 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 החטיבה כדוגמת שידורית, תורבוקול, תורברשת, היומן, תור 4 יו ועוד. להערכת החטיבה, נכון למועד דוח זה, היא מהווה שחקן משמעותי בשוק זימון התורים בתחום הרפואה בישראל.

עיקר התמודדות החטיבה עם התחרות האמורה הינה בדרך של הרחבה ופיתוח מגוון השירותים המוצעים לקוחותיה, תוך מתן שירות אמין ומקצועי ושמירה על קשר מתמיד עם הלקוחות הקיימים ועם לקוחות עתידיים. 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, הם גורמים נוספים המסייעים לחטיבה להתמודד עם התחרות בתחום.

חומרי גלם וספקים ספקיות הפרסום בחטיבה הן בעיקר פלטפורמות הפרסום כמו רשתות חברתיות, רשתות מנועי החיפוש ופלטפורמות לקידום תוכן ברחבי הרשת מהן רוכשת החטיבה שירותי פרסום בעבור לקוחותיה.

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

11.8. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות הדיגיטל

11.8.1. 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.

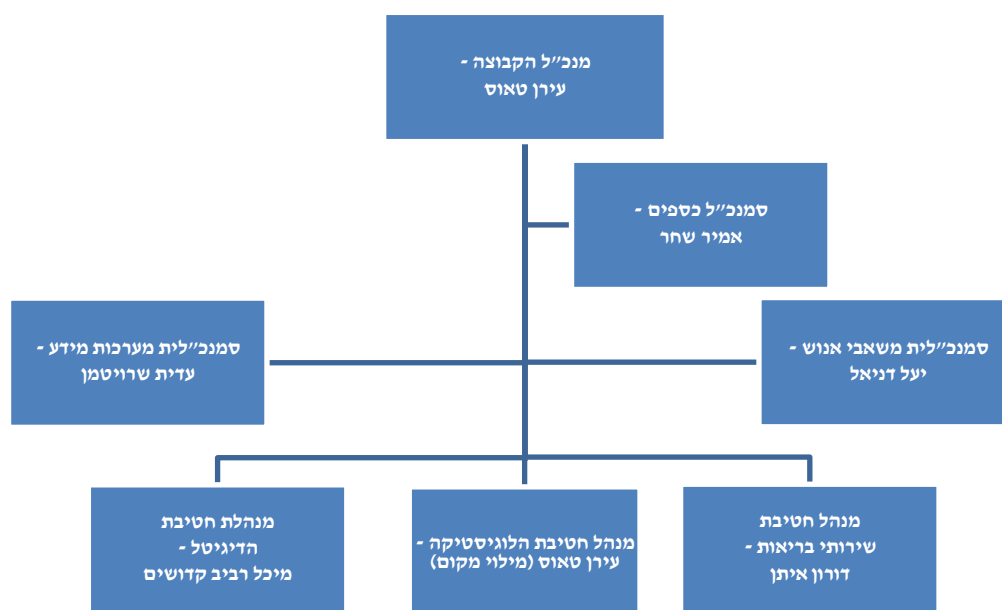
במסגרת פעילותה של החטיבה (בעיקר של מערכת זימון התורים וניהול היומנים), קיים בחברה מידע רב אודות מטופלים, מידע זה נכלל במאגרי מידע אשר רשומים אצל רשם מאגר המידע.

חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 40) (התשס"ח-2008) (להלן: "התיקון"), אוסר על משלוח דברי פרסומת, באמצעות פקסימיליה, מערכת חיוג אוטומטי, הודעה אלקטרונית או הודעת טקסט, אלא אם נתקבלה לכך הסכמתו של הנמען מראש ובכתב, למעט בנסיבות מסוימות שנקבעו בתיקון. במסגרת פעילות החטיבה, שולחת החטיבה ללקוחותיה דברי פרסומת, ניוזלטרס וכדומה, בכפוף לקבלת הסכמתם.

לחטיבת הדיגיטל 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, החטיבה עומדת בתקנים האמורים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח:



להלן מצבת עובדי הקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות:

מספר עובדים ליום			תחום פעילות
31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
428	405	384	חטיבת הלוגיסטיקה
130	137	244	חטיבת שירותי בריאות
38	43	47	חטיבת הדיגיטל
45	56	64	הנהלה ומטה
641	641	739	סה"כ

²⁴ 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.

12.3. התקשרויות עם עובדים וטיבים של הסכמי העסקה

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

12.4. 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.

12.5. מידע על נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

12.5.1. מדיניות תגמול

ביום 2 במאי 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בקבוצה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות. לפרטים בדבר מדיניות התגמול שאושרה ראו, דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 25 במרץ 2021, דוח מיידי מתקן על זימון אסיפה מיום 26 באפריל 2021 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 2 במאי 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-047541, 2021-01-071142 ו-2021-01-076092), בהתאמה, הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

12.5.2. 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 18,487,785 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 18,487,785 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), ומהוות, נכון למועד דוח זה, כ-3.5% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא²⁵. 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), דוח מיידי בדבר הצעה פרטית מהותית ובדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 20 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-091362) וכן דוח מיידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 17 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-066172). 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-1.6% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא²⁶. 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).

12.5.3. לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי משרה בגין שנת 2021, ראו תקנה 21 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

12.5.4. לפרטים בדבר שינויים בדירקטוריון החברה ובמצבת נושאי המשרה במהלך שנת 2021 ראו תקנה 26 ו-26א לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח זה.

13. נכסים לא מוחשיים

לפרטים נוספים בקשר עם נכסים לא מוחשיים של הקבוצה ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

25 שיעור ההחזקות בדילול מלא כאמור חושב בהנחה תיאורטית של מימוש מלא 18,487,785 האופציות שהקצתה החברה וטרם מומשו או פקעו, וכן מלא 8,714,286 יחידות RSU אשר הוקצו למנכ"ל החברה ל-27,202,071 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.

26 ראו ה"ש 34 לעיל.

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

15. מימון

15.1. תנאי אשראי

לפרטים בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 6.2 לעיל.

15.1.1. בהתאם לכתב התחייבות של החברה כלפי תאגיד בנקאי מיום 11 במרץ 2015 (כפי שתוקן בחודש דצמבר 2016 ובחודש יולי 2019), ובקשר עם העמדת אשראי ומתן שירותים כלליים נוספים על ידו, התחייבה החברה כי הונה העצמי לא יפחת מסך של 50 מיליון ש"ח. עוד הוסכם במסגרת כתב ההתחייבות כי במקרה בו שיעור ההחזקות של מבט אפ יפחת מ-25% מהונה המונפק ו/או מזכויות ההצבעה בחברה מבלי שהתקבלה לדבר הסכמתו של הבנק מראש ובכתב, יהיה הבנק רשאי להעמיד את האשראי לפרעון מיידי.

15.1.2. 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 מיידי.

15.1.3. 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 ש"ח וכי לא יחול כל שינוי מבנה בחברה, כמפורט בהסכם. בנוסף, העניקה החברה שעבוד שלילי שוטף (ההתחייבות שלא ליצור שעבוד או משכון²⁷) 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 מיידי.

15.1.4. בהתאם לכתב ההתחייבות 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 שיהיו בעתיד, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי לכך מראש ובכתב.

15.1.5. 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 מיידי.

ככלל, הפרה של ההתחייבויות האמורות לעיל תזכה את התאגידים הבנקאיים לסעדים להם הם זכאים, ובכלל זה, הזכות להעמיד לפירעון מיידי כל אשראי שהועמד לחברה, וכן הזכות לממש כל בטוחה או ערבות שניתנה, ככל שניתנה. יצוין, כי כמפורט בסעיף 15.3 להלן, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 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.

15.2. ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד סמוך למועד הדוח, עמד סך הערבויות שהועמדו על ידי הקבוצה לצדדים שלישיים בקשר עם פעילותה על כ-10.6 מיליון ש"ח.

מסגרות האשראי ויתרות אשראי מנוצלות לקבוצה מסגרות אשראי כוללות שהסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד הדוח לסך של כ-350 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד הדוח, החברה אינה מנצלת את מסגרות האשראי העומדות לרשותה.

15.3. גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

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.

16. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס הרלבנטיים לקבוצה ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

17. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

17.1. 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 וברישינות 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.

17.2. 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.

17.3. עלויות סביבתיות החלות על התאגיד

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 2021 ובשנתיים שקדמו למועד הדוח, וכן של העלויות הצפויות להיות מושקעות נכון למועד הדוח, אינן מהותיות לחברה.

18. הסכמים מהותיים

18.1. הסכם שכירות מרלוג

בחודש יולי 2011 מכרה חברה אחות של החברה את זכויותיה בנכס המצוי בעיר מודיעין (להלן: "המרלוג") 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 המרלוג (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 במרלוג נכון לאותו מועד, בסך כולל של כ-23,383 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. מתוך שטח המרלוג כאמור לעיל, כ-1,900 מ"ר משמש את פעילותה של טריילוג.

כערוכה למילוי כל התחייבויותיה על פי הסכם השכירות, המציאה החברה למשכירה ערבות בנקאית בסכום השווה לדמי השכירות בגין 6 חודשי שכירות, כשסכום זה צמוד למדד ובתוספת מע"מ, אשר תגדל בהתאם בכל מקרה של הגדלת דמי

השכירות. כן, נקבע בהסכם השכירות מנגנון להגדלת סכום הערבות הבנקאית כתוצאה מירידה בהון העצמי המאוחד של החברה וחברות האם (כפי שהיו במועד חתימת ההסכם) יחד בשיעור הגבוה מ-5% מסך של 70 מיליון ש"ח.

בחודש נובמבר 2013, 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 2021, עומדת סך הערבות הבנקאית שהעמידה החברה לטובת המשכירה על סך של כ-8.7 מיליון ש"ח.

18.2. 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, המכונים 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.

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 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:

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

18.2.2. 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.

18.2.3. 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.

18.2.4. 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.

18.2.5. 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.

בחודש מרץ 2022, בהמשך לסיום העסקתו של אחד המוכרים בהסכמה (להלן: "המוכר") ובהתאם להוראות ההסכם, מימש המוכר את אופציית ה-PUT שהוענקה לו ובהתאם רכשה החברה את מניותיו, המהוות 24.5% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס. על פי מנגנון התמורה הקבוע בהסכם שילמה החברה למוכר סך של 9.8 מיליון ש"ח. נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-75.5% מהון המניות המונפק והנפרע של סאלוס.

18.3. 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 :

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

18.3.2. 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.

18.3.3. 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.

18.3.4. 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.

ביום 21 באפריל 2021 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-75% מהונה המונפק והנפרע של AML כאמור, כאשר אחד המוכרים מחזיק ביותרת ההון המונפק.

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

18.4. הסכם השקעה בחברת מדפלס

ביום 10 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכמים עם חברת מדפלס וגורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים שהינם בעלי מניות במדפלס (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 מדפלס (להלן: "**המניות הנרכשות**" ו-"**העסקה**"), בהתאמה).

מדפלס התאגדה ופועלת בגרמניה, בתחום הטלה-רפואה. באמצעות שירותיה, מאפשרת מדפלס לרופאים ולאנשי מקצוע אחרים בתחום הבריאות לתקשר עם חולים באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מאובטחת. מדפלס מציעה מערכת דו-כיוונית למסירת הודעות, צ'אט וייעוץ באמצעות וידאו. פתרון הייעוץ באמצעות וידאו של מדפלס 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 מדפלס בשנים הקרובות לפי נוסחת מחיר שהוסכמה בין הצדדים.

עוד הוסכם כי לחברה תהא זכות למנות דירקטור לדירקטוריון מדפלס וכן כי במהלך השנים הקרובות תינתן לה זכות וטו ביחס לקבלת החלטות שונות במדפלס (שעלולות לפגוע בזכויותיה). במסגרת ההסכמים ניתנו על ידי מדפלס ו/או בעלי המניות מצגים מסוימים אודות מדפלס 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 מיידי של החברה מיום 11 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 031797-01-2021), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש ינואר 2022 בוצעה השקעה נוספת מצד כל בעלי המניות של מדפלס, כך ששיעורי ההחזקה נותרו כפי שהיו. סכום ההשקעה של החברה היה 300 אלפי אירו.

ביום 20 באוגוסט 2021 התקשרה סאלוס חברה בת של החברה, בהסכם עם גורם פרטי, צד שלישי לא קשור (להלן: **"ההסכם"** ו- **"המוכר"**, בהתאמה), לרכישת 100% מהון המניות המונפק (להלן: **"המניות הנרכשות"**) של גסטרום, המוחזקות על ידי המוכר.

גסטרום הינו מרכז מומחים פרטי מתקדם המתמקד בכל הבעיות הקשורות במערכת העיכול - דרכי העיכול, הכבד, הבלב, המרה, תזונה ואכילה. גסטרום מציעה, בין היתר, שירותי ייעוץ גסטרואנטרולוגי, בדיקות אנדוסקופיות (קולונסקופיה, גסטרוסקופיה, EUS) בדיקות אולטרסאונד, ביופסיות תחת אולטרסאונד וקפסולה אנדוסקופית, הנעשות בידי רופאים גסטרואנטרולוגים מומחים. מרכז המומחים מתמחה בטיפול במחלות קרוהן וקוליטיס, מחלות כבד, מעי, כיב קיבה ותריסריון, צליאק, מעי רגז ובמצבים כגון תת משקל, עודף משקל, כאבי בטן כרוניים ועוד, ומציע בנוסף שירותי ייעוץ תזונתי, פסיכותרפיה, היפנוזה וייעוץ אונקולוגי וכירורגי.

תמורת המניות הנרכשות הינה סך של כ-2.25 מיליון ש"ח, מתוכו כ-563 אלפי ש"ח ישולמו בתוך 3 שנים ממועד השלמת העסקה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 068575-01-2021), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הסכם השקעה בחברת עין טל

18.6.

ביום 2 בינואר 2022 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן: **"ההסכם"** ו- **"המוכרים"**, בהתאמה) לרכישת מניות המהוות 55% מההון המונפק והנפרע של חברת עין טל (להלן: **"המניות הנרכשות"**), המוחזקות על ידי המוכרים, המכונים בה בתפקידים בכירים. ביום 14 בפברואר 2022 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה.

עין טל מפעילה מרכז רפואי כירורגי המתמקד ברפואת עיניים, בו פועל מערך של רופאי עיניים מומחים שמעניקים שירותי רפואה רבים, לרבות ניתוחים בכל תחומי רפואת העין – קטרקט, גלאוקומה, רשתית, קרנית ופלסטיקה של העין ועוד. במרכז הרפואי פועלים ארבעה חדרי ניתוח המותאמים לניתוחי עיניים, חדרי טיפולים ייעודיים, מכון בדיקות והדמיות ומערך אופטומטריה. בנוסף מחזיקה עין טל במחצית מהונה המונפק של עין טל הדסה – שהינה רשת להסרת משקפיים המונה שישה סניפים לרבות שני סניפים כירורגיים הכוללים מערך ניתוחי ודיאגנוסטי מלא לניתוחי לייזר להסרת משקפיים.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

18.6.1. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה סך של 32.3 מיליון ש"ח (להלן: **"התמורה"**), כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-55% מהונה של עין טל, המוכרים מחזיקים בכ-25% ובעלת מניות נוספת, הראל חברה לביטוח בע"מ, מחזיקה בכ-20% הנותרים (להלן: **"הראל"**).

18.6.2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים ולהראל הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: **"האופציות"**) לרכישת מניות עין טל על ידי החברה שיוחזקו על ידי המוכרים והראל (בהתאמה) במועד המימוש. האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום השנה השלישית ממועד השלמת העסקה ועד לתום שלוש שנים לאחר מכן (להלן: **"תקופת האופציה"**) כאשר התמורה בגין כל אחת מן האופציות תיגזר ממכפילים שהוסכמו בין הצדדים ביחס לכל אחת מהאופציות על ה-EBITDA השנתית המייצגת של עין טל, כהגדרתה בהסכם. יצוין כי בהסכם נקבעו מצבים בהם רשאים המוכרים לממש באופן מיידי את אופציית ה-PUT שהוענקה להם – ככלל, במקרים מסוימים של הפסקת ההתקשרות בינם לבין עין טל. החברה תהא רשאית לבחור לבצע את תשלום התמורה בקשר עם מימוש האופציות, בהתאם למנגנון ולתנאים הקבועים בהסכם.

18.6.3. 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 וכן בגין חביות בקשר עם התקופה שעד למועד ההשלמה והכל בכפוף לתקופות ולתקרות שיפוי שהוסכמו בין הצדדים.

18.6.4. במסגרת ההסכם התחייבו המוכרים להמשיך לכהן בתפקידיהם הנוכחיים כמנכ"ל וכמנהל הרפואי של עין טל, לתקופות שהוסכמו בהסכם וכפוף לתקופות הודעה מוקדמת מוסכמות.

18.6.5. בנוגע ליחסי הצדדים לאחר השלמת העסקה הוסכם כי הייצוג בדירקטוריון יהא בהתאם לשיעורי ההחזקות בהונה של עין טל. עוד סוכמו נושאים שלקבלתם יידרש רוב של לפחות 81.5% (בין היתר, התקשרות בעסקאות בעלי עניין, שינוי מהותי בתחום הפעילות, שינוי במבנה ההון וכיוצ"ב) והוראות ביחס לאי תחרות של הצדדים. בנוסף נכללו בהסכם בעלי המניות החדש הסדרים בדבר זכות הצטרפות וזכות הצעה ראשונה.

19. **הליכים משפטיים**
- לפרטים אודות ההליכים המשפטיים הקיימים בקבוצה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים.
20. **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:
- 20.1. **מתקני החברה**
- החברה שוכרת את המרלוג'ג במודיעין המשתרע על פני שטח של כ-12,786 מ"ר ובו מקום לכ-6,000 משטחים. לפרטים נוספים אודות הסכם שכירות המרלוג'ג ראו סעיף 18.1 לעיל.
- בנוסף למרלוג'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-540 אלפי ש"ח. למועד הדוח, מתוך השטח הנוסף, כ-7,030 מ"ר משמשים את החברה, כ-6,230 מ"ר מושכרים לצד ג' בהתאם להסכמי שכירות משנה, בתמורה לדמי שכירות חודשיים (צמודים למדד) בסך של כ-360 אלפי ש"ח.
- לאחר תאריך המאזן, התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות בגין השטח הנוסף, במסגרתה ניתנה לחברה אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות בשתי תקופות בנות 5 שנים כל אחת.
- לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע ראו ביאור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
- 20.2. **ציוד ורכבים**
- 20.2.1. במסגרת זו נכללים מערכות אוטומציה, מערכות גיבוי לציוד המחשבי, מערכות מחשוב, צי הרכב (חלקו בליסינג וחלקו בבעלות החברה) והמערכות המותקנות בו.
- 20.2.2. 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.
- 20.2.3. לצורך ביצוע פעילותה, מדיפלסט, העוסקת בשירותי סטרליזציה, שוכרת מצדדים שלישיים לא קשורים, נכס ביבנה בשטח בנוי כולל של כ-2,000 מ"ר. בנוסף, ברשות מדיפלסט מספר מעקרים וציוד נלווה.
- 20.2.4. 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 המרלוג'ג, ראו סעיף 18.1 לעיל.
- 20.2.5. 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.
21. **יעדים, התפתחות ואסטרטגיה עסקית**
- החזון של הקבוצה להיות קבוצת שירותי בריאות מובילה בישראל ולתמוך במטופלים, ברופאים ובארגוני בריאות בארץ ובעולם, באמצעות סל מתקדם וחדשני של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיה, המותאמים למגמות ולשינויים הצפויים בעולם שירותי הבריאות.
- 21.1. **מטרות החברה הן:**
- 21.1.1. לשפר את נגישות הציבור למוצרים ושירותים רפואיים איכותיים, חדשניים ומותאמים אישית.
- 21.1.2. להפחית עלויות של גורמי הרפואה הציבוריים, ובכך לסייע להם לשפר את איכות השירות שניתן על ידם.

- 21.1.3. לספק שירותים לוגיסטיים מורכבים ושירותים משלימים בתחום התרופות, הציוד הרפואי והניסויים הקליניים.
- 21.1.4. לספק לרופאים ולמטופלים מידע וכלים שיסייעו להם לתת ולצורך שירותי בריאות מעולים ומותאמים אישית, תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות.
- 21.2. יעדים להשגת ערך בשנה הקרובה:
- 21.2.1. 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 וגיוור תרופות והרחבת השירותים בתחום הקנאביס הרפואי.
- 21.2.2. חטיבת הבריאות – הרחבת שירותי הבריאות והרפואה בבית, הרחבת השירותים לחברות ביטוח הבריאות וקופות החולים, הרחבת שירותי הרפואה הפרטית (לרבות בתחום הגסטרו, הרפואה הפנימית והעיניים), והכל תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות.
- 21.2.3. חטיבת הדיגיטל – הרחבת בסיס הלקוחות של החטיבה וכן השגת ערך כתוצאה מהגדלת סל השירותים הדיגיטליים ללקוחות.
- 21.2.4. ביצוע רכישות התומכות באסטרטגיה של הקבוצה בארץ ובח"ל.

22. דיון בגורמי סיכון

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

22.1. סיכונים מקרו כלכליים

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

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

נגיף הקורונה – החברה עוקבת ובוחרת את השפעת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה ככלל, ומוקדי סיכון בפעילותה בפרט. להערכת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה, עשויות להיות השפעות מעורבות על פעילותה העסקית של הקבוצה. מחד, התפשטות נגיף הקורונה עשויה להוביל לגידול בביקוש להפצת תרופות ואביזרים רפואיים וכן, לגידול בביקוש לשירותי רפואה עד הבית הניתנים במסגרת תחום פעילות 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.

22.2. סיכונים ענפיים

22.2.1. **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 ורכשת פוליסת ביטוח אחריות מוצר.

- 22.2.2. כשלים בתהליך הטיפול בתרופות – לחברה חשיפה לכשלים בתהליך הגיור של התרופות, לרבות טעויות אנוש כגון: הכנסת עלון שגוי לאריזת תרופה, הדבקת מדבקה שגויה וכו'.
- 22.2.3. 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.
- 22.2.4. 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.
- 22.2.5. 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.
- 22.2.6. 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.
- 22.2.7. 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.
- 22.2.8. היבטי איכות סביבה – בפעילותה כפופות פעילויות מסוימות של החברה לחקיקה ורגולציה בתחום איכות הסביבה (לרבות חומרים מסוכנים, שפכים ופינוי פסולת). לכשל בעמידה ברגולציה הרלוונטית וכן לשינוי רגולציה בתחום עלולה להיות השפעה לרעה על תוצאות הקבוצה.
- 22.2.9. 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 בביטוחי אשראי.
- 22.3. סיכונים מיוחדים לקבוצה
- 22.3.1. 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.
- 22.3.2. 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.
- 22.3.3. רשלנות רפואית – במסגרת פעילות הקבוצה במתן שירותי רפואה ובריאות למטופלי קצה, באופן ישיר, חשופה הקבוצה לטענות ותביעות אפשריות מצד מטופלים בגין נזקים בריאותיים שלכאורה נגרמו להם כתוצאה מרשלנות רפואית. על מנת לצמצם את חשיפתה לסיכון זה, הקבוצה מבטחת את פעילותה בביטוחי אחריות מקצועית ורשלנות רפואית.
- 22.3.4. 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 9.5.1 לעיל.

22.3.5 **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.

22.3.6 **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.

22.3.7 **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 לנזקים אפשריים העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות טכניות בתוכנת ניהול המכירות של החברה (ובכלל זה, טפסי הזמנה, נתוני מכירות, גביה ועוד) וערעור או פגיעה במערכותיה מבוססות המחשב כתוצאה מתקיפות סייבר. תקיפות סייבר 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 במערכותיה ובפרט בתוכנת ניהול המכירות כאמור, מכל סיבה, תוך היעדר יכולת להחזיר את מערכותיה 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 לנזק 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 מערכותיה.

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	X		מחירי הנפט בעולם	סיכונים מקרו
			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			סיכונים אשראי	
		X	נזקי אחסון ומרכז לוגיסטי	סיכונים מיוחדים לקבוצה
		X	מחשבים ומערכות עיבוד מידע	
	X		רשלנות רפואית	
		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 2021

דירקטוריון נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, 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 2021 אשר דוח דירקטוריון זה מצורף אליו (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

1. כללי

החברה התאגדה בשנת 1966 כחברה פרטית. בחודש פברואר 2017 הוצעו מניות החברה לראשונה לציבור והחברה הפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

נכון למועד הדוח, החברה, יחד עם חברות בנות 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.

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 2021 ועד למועד פרסום הדוח, ראו תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 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 12' ו-13' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בפרק ג' להלן (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

3. דיווח מגזרי

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

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.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, לאור שינוי במבנה הארגוני של הקבוצה, ואופן הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, הועברה פעילות מכירת תרופות שנכללה בחטיבת הבריאות לחטיבת הלוגיסטיקה (רוכזה עם פעילויות דומות). בהתאם לכך הוצגו מחדש תוצאות המגזרים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020 וביום 31 בדצמבר, 2019.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, לרבות התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות המהוות 55% מהונה המונפק והנפרע של חברת א.י.א מדיקל (עין טל) בע"מ, 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. 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, וכן, כתוצאה מאיחוד של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, מאיחוד של חברת AML החל מהרבעון השני של שנת 2021 ומאיחוד של חברת גסטרומוד החל מהרבעון הרביעי של שנת 2021. יצוין, כי החברה פועלת להכנסת פרויקטים ושירותים נוספים במגזר זה על מנת להגדיל את מגמת הצמיחה של המגזר.

5.3. בתקופת הדוח חל גידול ברווח ובהכנסות חטיבת הדיגיטל. החברה פועלת להרחבת סל השירותים במגזר זה על מנת להגדיל את מגמת הצמיחה של המגזר.

5.4. בהתאם לתוכנית עבודה כללית אשר הוכנה על ידי הנהלת החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2019, הנהלת החברה העריכה 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. החברה עמדה בהערכות אלו בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לתוכניות העבודה לשנים הקרובות, הנהלת החברה מעריכה כי תכפיל את ה-Adjusted EBITDA המאוחד של החברה (לפני השפעת תקן IFRS 16) תוך 4 שנים, בעיקר מפעילות בישראל.

הערכות החברה בסעיף 5 זה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההערכות האמורות מבוססות על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח ועל אומדנים שמבצעת הנהלת החברה בהתבסס על ניסיון העבר. אין כל ודאות אם אכן תתממשנה ההערכות, במלואן או בחלקן, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה כגון, אי חידוש הסכמי הפצה עם חברות תרופות או חידושם בתנאים שונים מהותית, שינויים בשווקים הרלוונטיים, שינויים בתחרות בתחומי הפעילות כאמור ובהעדפות הלקוחות, שינוי וגיוון בשירותים המוצעים על ידי החברה, השלכות התפשטות נגיף הקורונה וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 22.3 בחלק א' לדוח התקופתי.

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 שמשלמת 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. אולם 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 בהם 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 2020 ו- 2021:

נתונים לא מבוקרים ולא סקורים אודות היקף הפעילות המנוהלת		
שנת 2021 (באלפי ש"ח)	שנת 2020 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי לעומת התקופה המקבילה
5,846,379	5,469,478	6.9%

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

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

להלן סעיפים עיקריים מתוך הדוח על המצב הכספי :

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
העלייה בנכסים השוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. עלייה ביתרת הלקוחות עקב גידול בפעילות. ב. עלייה ביתרות מזומנים כתוצאה מהנפקת מניות שבוצעה בתחילת 2021 בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ג. איחוד התוצאות הכספיות של חברת AML החל מהרבעון השני של שנת 2021 ושל חברת גסטרומד החל מהרבעון השלישי של שנת 2021. מנגד העלייה קוזה בירידה ביתרת המלאי.	1,707,968	1,742,121	נכסים שוטפים
העלייה בנכסים הלא שוטפים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. השקעה בחברת מדפלקס בסך של כ-22 מיליון ש"ח. ב. ייחוס מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים מרכישת חברת AML וחברת גסטרומד, כאמור לעיל בסך של כ-27 מיליון ש"ח. ג. השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים.	478,595	546,379	נכסים לא שוטפים
	2,186,563	2,288,500	סה"כ נכסים
הירידה בהתחייבויות השוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. ירידה בספקים. מנגד, הירידה כאמור קוזה כתוצאה מאיחוד ההתחייבויות השוטפות של החברות AML וגסטרומד כאמור לעיל. ב. מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות דור שירותים ואודורו בסך של כ-13.3 מיליון ש"ח.	1,733,605	1,689,186	התחייבויות שוטפות
העלייה בהתחייבויות הלא שוטפות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: א. תוספת התחייבויות חכירה בשל הסכמי שכירות חדשים. ב. איחוד ההתחייבויות הלא שוטפות של החברות AML וגסטרומד כאמור לעיל.	157,287	169,083	התחייבויות לא שוטפות
העלייה בהון העצמי נובעת כתוצאה מהנפקת מניות שבוצעה בתחילת שנת 2021 בסך של כ-120 מיליון ש"ח ומהרווח לתקופת הדוח בקיזוז דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה בסך של 32 מיליון ש"ח.	295,671	430,231	סה"כ הון
	2,186,563	2,288,500	סה"כ התחייבויות והון

7. תוצאות הפעילות העסקית

7.1. להלן תמצית נתונים אודות התוצאות העסקיות בתקופת הדוח:

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח			
העלייה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות בכל אחת מהחטיבות, וכן מאיחוד התוצאות הכספיות של חברת סאלוס החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020 ומאיחוד החברות AML וגסטרומד כאמור לעיל.	1,004,138	1,133,643	1,255,248	הכנסות
העלייה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות ומאיחוד התוצאות הכספיות של החברות סאלוס, AML וגסטרומד כאמור לעיל.	905,506	1,004,354	1,106,291	עלות המכירות
	98,632	129,289	148,957	רווח גולמי
העלייה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגורמים הבאים: א. איחוד התוצאות הכספיות של החברות סאלוס, AML וגסטרומד כאמור לעיל. ב. גידול בהוצאות הנהלה, שיווק ומכירה לטובת הרחבת פעילות הקבוצה.	60,345	71,555	78,000	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות בתקופת הדוח נובעות בעיקר מרווח הון בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח, אשר קוזז בהוצאות לרכישת חברות בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח. הכנסות אחרות אשתקד נובעות בעיקר מרווח הון בסך של כ-4 מיליון ש"ח שנבע בשל כניסה לתוקף של הסכם חכירת משנה מימונית חדש מתחילת שנת 2020. מנגד נרשמו הוצאות לרכישת חברות בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.	5,227	(3,358)	1,022	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	33,060	61,092	69,935	רווח מפעולות רגילות
הירידה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת יישום תקן IFRS16.	14,698	8,571	8,166	הוצאות מימון, נטו
	18,362	52,521	61,769	רווח לפני מסים על ההכנסה
העלייה בשיעור המס האפקטיבי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הינה כתוצאה מיצירת מסים נדחים אשתקד בגין ניצול הפסדים מועברים.	8,225	11,961	15,305	מסים על ההכנסה
	10,137	40,560	46,464	רווח לאחר מסים על ההכנסה
ההפסד בנטו נובע כתוצאה מהשקעה בחברת מדפלקס, ומהשקעה בחברה כלולה של חברת AML.	-	-	(1,639)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
הרווח הנקי עלה כתוצאה מצמיחת פעילויות הקבוצה ומאיחוד של החברות סאלוס, AML וגסטרומד.	10,137	40,560	44,825	רווח נקי לשנה
	86,139	105,174	119,319	Adjusted EBITDA

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

תחומי פעילות: (**)

לוגיסטיקה		שירותי בריאות		דיגיטל		התאמות (*)		סעיף
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
אלפי ש"ח								
1,097,844	1,028,461	140,836	98,294	25,822	22,795	(9,254)	(15,907)	הכנסות
93,316	83,846	42,300	32,310	13,278	12,676	(10)	(32)	רווח גולמי
43,239	33,252	18,834	16,016	5,519	5,427	-	-	רווח מפעולות רגילות
63,142	53,826	27,869	23,231	8,135	7,742	-	-	Adjusted EBITDA

(*) בגין פעולות בין חטיבות.

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

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח		
רווח גולמי	148,884	128,800	97,416
רווח מפעולות רגילות	67,592	54,695	31,733
Adjusted EBITDA	99,146	84,799	65,574

(**) 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.

8. נזילות

להלן תמצית הדוח על תזרימי המזומנים ושימושם בתקופת הדוח:

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי הדירקטוריון
	2021	2020	2019	
	אלפי ש"ח			
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת	83,387	58,485	101,454	השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי בסעיפי ההון החוזר של החברה.
תזרימי המזומנים לפעילות השקעה	(69,070)	(28,608)	(59,468)	השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשקעה בחברת מדפלס בתקופת הדוח בסך של כ-26.6 מיליון ש"ח ומהשקעה בחברות AML וגסטרומד בסך כולל של כ-19 מיליון ש"ח.
תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	47,487	(39,846)	35,760	השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגורמים הבאים: א. הנפקת מניות שבוצעה בתחילת שנת 2021 בסך של כ-120 מיליון ש"ח. ב. תשלום עבור מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות דור ואודורו בסך של כ-13.3 מיליון ש"ח. ג. תשלום דיבידנד לבעלי המניות של החברה ושל חברה מאוחדת בסך של 35.8 מיליון ש"ח.

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:

סעיף	ליום 31 בדצמבר		הסברי הדירקטוריון
	2021	2020	
	אלפי ש"ח		
היקף ממוצע של אשראי מתאגידים בנקאיים	910	519	-
היקף ממוצע של אשראי מספקים	1,768,557	1,846,671	עיקר השינוי בממוצע יתרות הספקים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים במחזור המנוהל של החברה.
היקף ממוצע של אשראי ללקוחות	1,422,460	1,438,833	עיקר השינוי בממוצע יתרות הלקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים במחזור המנוהל של החברה.

9.2. השקעות בהון

9.2.1. 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 22 לדוחות הכספיים השנתיים.

9.2.2. ביום 12 באוגוסט 2021 וביום 16 באוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הצעה פרטית לא מהותית ולא חריגה של 3,350,000 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש לעד 3,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, אשר הוקצו ללא תמורה לארבעה נושאי משרה בחברה ושני עובדים נוספים בחברה ובחברות הבנות של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

9.2.3. בתקופת הדוח מומשו 4,002,915 אופציות ל-2,029,164 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

10. תרומות

- 10.1. במהלך השנה תרמה הקבוצה לטובת הקהילה סך של כ-117 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 בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
אופן מינוי המבקר הפנימי	המבקר מונה לתפקיד ביום 30 ביוני 2017, בהתאם להמלצת וועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון מיום 7 ביוני 2017 ומיום 30 ביוני 2017, בהתאמה, ונמצא מתאים לתפקידו עקב ניסיונו רב השנים בתפקידים דומים בחברות ובתאגידים גדולים ולאחר בחינה של השכלתו, כישוריו וניסיונו אל מול סמכויותיו ותפקידיו כמבקר הפנימי של החברה ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.
החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר	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.

2 יצוין, כי בתקופת הדוח העסיקה החברה סה"כ כ-5 מועסקים עם מוגבלויות, כ-3 מהם עובדי החברה ובאמצעות עמותת שק"ל – שילוב קהילתי לאנשים עם מוגבלויות (ע"ר) כ-2 מועסקים בסך כולל של כ-42 אלפי ש"ח.

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר וועדת הביקורת.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי								
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.	תוכנית העבודה								
תוכנית העבודה תכלול ביקורת של תאגידים מוחזקים.	ביקורת של תאגידים מוחזקים								
היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכמו בשנת 2021 בכ-410 שעות עבודה ולהערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, מאפשר להגשים את מטרות הביקורת של החברה. היקף העבודה של מבקר הפנים בשנת 2021 נגזר מתוכנית הביקורת הפנימית של הקבוצה לשנה זו. בפועל, מבקר הפנים עשוי לחרוג מהיקף השעות שנקבעו בתוכנית הביקורת, בהתאם להתקדמות בביצוע התוכנית כאמור. שעות העסקתו נקבעו בתוכנית עבודה רב שנתית שאושרה ע"י וועדת הביקורת לעריכת דוחות הביקורת, כדלהלן: <table border="1" data-bbox="609 712 1181 902"> <thead> <tr> <th>שעות</th><th>דוח ביקורת</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>180</td><td>אבטחת מידע וסייבר</td></tr> <tr> <td>230</td><td>סקר סיכונים בחברות הבנות</td></tr> <tr> <td>410</td><td>סה"כ</td></tr> </tbody> </table>	שעות	דוח ביקורת	180	אבטחת מידע וסייבר	230	סקר סיכונים בחברות הבנות	410	סה"כ	היקף העסקה
שעות	דוח ביקורת								
180	אבטחת מידע וסייבר								
230	סקר סיכונים בחברות הבנות								
410	סה"כ								
המבקר עורך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות המועצה המקצועית של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IIA). 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.	עריכת הביקורת – תקנים מקצועיים								
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.	גישה למידע								
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. בהתאם להחלטת וועדת הביקורת ובהמלצת הנהלת החברה והמבקר הפנימי, במהלך שנת 2021 הוגשו שני דוחות ביקורת לוועדת הביקורת בנושא "ניהול מלאי בטרילוג" ו-"מעקב תיקון ליקויים ויישום המלצות מדוחות רכש ואבטחת אמצעי תשלום" (בהתאם לתוכנית ביקורת הפנים לשנת 2020), אשר הוגשו לדיון בוועדת ביקורת שהתקיימה ביום 21 באוקטובר 2021. דוחות הביקורת בנושא "אבטחת מידע וסייבר" ו"סקר סיכונים בחברות הבנות", אשר עבודת הביקורת בגינם בוצעה, בעיקרה, במהלך שנת 2021, יוצגו בסמוך למועד פרסום דוח זה. כל ממצאי הביקורת הפנימית בנושאים הנ"ל, תועדו בדוחות ביקורת כתובים ומנומקים, דווחו והוצגו על-ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה.	דין וחשבון המבקר הפנימי								
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.	הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי								
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 2021 הסתכם לכ-82 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.	תגמול								

רואי החשבון המבקרים של הקבוצה הינם דלויט - בריטמן, אלמגור, זהר ושות'. להלן הוצאות שכר הטרחה בשנים 2021 ו- 2020 ביחס לחברה וחברות בנות שלה:

תקופה	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת	שירותי מס	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שנת 2021	520	35	555
שנת 2020	460	20	480

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: 13 במרץ 2022

חלק ג'

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2021

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2021**

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-71	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 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותינו 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, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריסטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב,

13 במרץ, 2022

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
מרני 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

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
176,442	238,709	5	נכסים שוטפים
1,257,164	1,282,845	6	מזומנים ושווי מזומנים
6,931	16,463	7	לקוחות
8,739	14,074	21	חייבים ויתרות חובה
3,050	3,240	9	נכסי מסים שוטפים
255,642	186,790	8	חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
			מלאי
1,707,968	1,742,121		
1,036	771	21	נכסים לא שוטפים
500	500		נכסי מסים נדחים
-	22,895	10	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,440	4,805		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
34,930	33,939	9	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
100,492	133,720	17	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
26,764	239	11	נכסי זכות שימוש
90,748	91,050	12	נדל"ן להשקעה
75,780	97,400	13	רכוש קבוע, נטו
144,905	161,060	14	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
			מוניטין
478,595	546,379		
2,186,563	2,288,500		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)

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
63	386		התחייבויות שוטפות
16,202	20,143	17	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,663,379	1,616,284	15	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
38,726	47,782	16	ספקים ונותני שירותים
2,605	4,591	21	זכאים ויתרות זכות
12,630	-	10	התחייבויות מסים שוטפים
			התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,733,605	1,689,186		
			התחייבויות לא שוטפות
431	916		הלוואות מתאגידים בנקאיים
137,542	145,366	17	התחייבויות חכירה
2,586	3,749	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
16,224	17,629	21	התחייבויות מסים נדחים
504	1,423	10	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
157,287	169,083		
			הון
4,636	5,066	22	הון מניות
218,913	339,725		פרמיה על מניות
5,491	3,614		קרנות הון
65,647	75,965		עודפים
294,687	424,370		הון המיוחס לבעלים של החברה האם
984	5,861		זכויות שאינן מקנות שליטה
295,671	430,231		
2,186,563	2,288,500		סה"כ התחייבויות והון

13 במרץ, 2022			
אמיר שחר	רמי דר	עירן טאוס	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	

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	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,004,138	1,133,643	1,255,248	א25	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
905,506	1,004,354	1,106,291	ב25	עלות המכירות, העבודות והשירותים
98,632	129,289	148,957		רווח גולמי
60,345	71,555	78,000	ג25	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
5,227	(3,358)	1,022	ד25	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
33,060	61,092	69,935		רווח מפעולות רגילות
613	835	2,499	ה25	הכנסות מימון
15,311	9,406	10,665	ה25	הוצאות מימון
14,698	8,571	8,166		הוצאות מימון, נטו
18,362	52,521	61,769		רווח לפני מסים על ההכנסה
8,225	11,961	15,305	21	מסים על ההכנסה
10,137	40,560	46,464		רווח לאחר מסים על ההכנסה
-	-	(1,639)		חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
10,137	40,560	44,825		רווח לשנה
(345)	(456)	(430)		רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(2,659)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
(345)	(456)	(3,089)		סה"כ רווח כולל אחר
9,792	40,104	41,736		סה"כ רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,137	40,067	42,318	
-	493	2,507	
<u>10,137</u>	<u>40,560</u>	<u>44,825</u>	

רווח לשנה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל לשנה

9,792	39,611	39,273	
-	493	2,463	
<u>9,792</u>	<u>40,104</u>	<u>41,736</u>	

26

רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:
רווח למניה בסיסי בש"ח

0.026	0.086	0.084	
<u>0.026</u>	<u>0.085</u>	<u>0.082</u>	

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 2021

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	עודפים	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
<u>אלפי ש"ח</u>							
4,636	218,913	7,095	(1,604)	65,647	294,687	984	295,671
-	-	-	-	42,318	42,318	2,507	44,825
-	-	-	(3,045)	-	(3,045)	(44)	(3,089)
-	-	-	(3,045)	42,318	39,273	2,463	41,736
-	-	-	-	-	-	2,414	2,414
409	119,421	-	-	-	119,830	-	119,830
21	1,391	(1,412)	-	-	-	-	-
-	-	2,580	-	-	2,580	-	2,580
-	-	-	-	(32,000)	(32,000)	-	(32,000)
5,066	339,725	8,263	(4,649)	75,965	424,370	5,861	430,231

יתרה ליום 1 בינואר 2021

התנועה בשנת הדוח:

רווח לשנה

הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאורים 10ב(8) ו-10ב(9))

הנפקת מניות (ראה ביאור 22ב(4))

מימוש כתבי אופציה למניות

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם בידי החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

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 2020

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	עודפים	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח							
4,635	218,825	3,885	(1,148)	37,580	263,777	-	263,777
-	-	-	-	40,067	40,067	493	40,560
-	-	-	(456)	-	(456)	-	(456)
-	-	-	(456)	40,067	39,611	493	40,104
-	-	-	-	-	-	491	491
1	88	(56)	-	-	33	-	33
-	-	3,266	-	-	3,266	-	3,266
-	-	-	-	(12,000)	(12,000)	-	(12,000)
4,636	218,913	7,095	(1,604)	65,647	294,687	984	295,671

יתרה ליום 1 בינואר 2020

התנועה בשנת הדוח:

רווח לשנה

הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה ביאור 10ב(7))

מימוש כתבי אופציה למניות

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם בידי החברה

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

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרות	עודפים	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי ש"ח							
3,500	62,919	1,865	(803)	39,034	106,515	-	106,515
-	-	-	-	3,904	3,904	-	3,904
3,500	62,919	1,865	(803)	42,938	110,419	-	110,419
-	-	-	-	10,137	10,137	-	10,137
-	-	-	(345)	-	(345)	-	(345)
-	-	-	(345)	10,137	9,792	-	9,792
857	119,750	-	-	-	120,607	-	120,607
278	36,156	-	-	-	36,434	-	36,434
-	-	2,020	-	-	2,020	-	2,020
-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
-	-	-	-	(495)	(495)	-	(495)
4,635	218,825	3,885	(1,148)	37,580	263,777	-	263,777

יתרה ליום 1 בינואר 2019
השפעת היישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים (ראה ביאור 2'ח)

יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר התאמות

התנועה בשנת הדוח:

רווח לשנה
הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,137	40,560	44,825
91,317	17,925	38,562
101,454	58,485	83,387

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

(25,012)	(25,614)	(30,637)
619	1,801	2,518
595	663	2,253
875	1,710	2,225
-	-	300
-	-	(26,713)
(36,545)	(7,168)	(19,016)
(59,468)	(28,608)	(69,070)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש רכוש קבוע

ריבית שהתקבלה

תקבולים מחכירות משנה מימוניות

פרעון הלוואה לחברה כלולה

רכישת השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראה ביאור 10ב(10))

רכישת חברות מאוחדות (נספח ג')

מזומנים נטו לפעילות השקעה

120,607	-	119,830
-	-	(592)
(62)	(65)	-
(14,822)	(16,054)	(15,090)
(40,076)	(4,990)	(13,292)
(7,215)	-	-
-	33	-
(7,177)	(6,770)	(7,619)
(15,495)	(12,000)	(32,000)
-	-	(3,750)

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

דיבידנד ששולם לבעלי המניות הקודמים של חברות בנות

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

35,760	(39,846)	47,487
(607)	1,303	463
77,139	(8,666)	62,267
107,969	185,108	176,442
185,108	176,442	238,709

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

(12,431)	(15,255)	(21,834)
8,408	2,862	2,836

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

37,404	37,764	38,478	פחת והפחתות
6,760	6,381	7,210	פחת והפחתות בגין עודפי עלות מרכישות
13,558	955	1,412	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,020	3,266	2,580	תשלום מבוסס מניות
-	-	1,639	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(2,160)	(1,160)	(367)	שינוי במסים נדחים, נטו
(378)	(3,556)	(529)	רווח ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, נטו
-	54	-	הפסד הנובע מגריעה של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
607	(1,303)	(463)	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
642	(944)	(199)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,177	6,770	7,619	התאמה בגין ריבית ששולמה
(595)	(663)	(2,253)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(18,140)	(8,626)	(14,651)	עלייה בלקוחות
(13,689)	13,693	(8,877)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(33,364)	(41,096)	69,512	ירידה (עלייה) במלאי
89,694	2,212	(60,467)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(1,022)	4,929	3,129	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,785	730	(3,846)	שינוי במסים שוטפים, נטו
18	(1,481)	(1,365)	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
<u>91,317</u>	<u>17,925</u>	<u>38,562</u>	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,586	2,882	10,575	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
36,434	-	-	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה (ראה ביאור 10ב(5))
-	30,873	1,448	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות כנגד גריעת נכסי זכות שימוש (ראה ביאור 9)
-	-	441	שינוי סיווג מנכס זכות שימוש לנדל"ן להשקעה
-	2,919	23,869	שינוי סיווג מנדל"ן להשקעה לנכס זכות שימוש (ראה ביאור 17א(2))
5,561	13,691	24,458	שינויים בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות חכירה
-	-	706	חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
331	1,486	3,464	הון חוזר
(637)	(456)	(2,423)	רכוש קבוע, נטו
(46,189)	-	(10,825)	נכסים בלתי מוחשיים
(61,742)	(9,193)	(16,155)	מוניטין
11,187	-	2,165	מסים נדחים
-	-	1,400	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	(779)	השקעות בחברות כלולות
67	-	804	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
60,438	504	919	התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	491	2,414	זכויות שאינן מקנות שליטה
(36,545)	(7,168)	(19,016)	מזומנים נטו ששולמו

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 מניותיה נסחרות 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, מדיקר עד הבית 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, סאלוס AML וגסטרומד, 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. 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-26.92% ממניות החברה. בדבר הסכם בעלי המניות על זכויות ההצבעה ראה ביאור 29 להלן.

ב. השפעת הקורונה:

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם, לרבות בישראל, נגיף הקורונה (COVID-19). אי הוודאות באשר לקצב התפשטות נגיף הקורונה, להנחיות ולפעולות השונות שננקטו 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.

מאמצע חודש דצמבר 2020, עת החלו להגיע לישראל חיסונים כנגד נגיף הקורונה, החל מבצע חיסונים רחב היקף שהלך והתרחב במהלך שנת 2021.

בשנת 2021 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 מהשתתפות במכרזים של המדינה להעמדת והפעלת מתחמי חיסון, במסגרת המאמץ הלאומי לחסן את כלל שכבות האוכלוסיה וכן ממכירה ואספקה של ערכות בדיקה מהירה לזיהוי אנטיגן של נגיף הקורונה. בנוסף 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 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 לזניחת מדיניות הסגרים שהייתה נהוגה ואימוץ מדיניות של וחיים לצד נגיף הקורונה וחזרה לשגרת חיים נורמלית בהדרגה.

הקבוצה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה והינה 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. הקבוצה 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

(2) 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.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך 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 המתחייבים.

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, לסעיפי הוצאות מימון והוצאות (הכנסות) אחרות, נטו, בהתאמה.

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 יזקפו 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 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. צירופי עסקים: (המשך)

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 הפידיון 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 'סולקו, לפי בחירת החברה, במזומן או במספר משתנה של מניות החברה, החברה מציגה ומודדת 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.

ו. השקעות בחברות כלולות:

חברה כלולה הינה ישות שלקבוצה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת או הסדר משותף. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאים בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות הישות המוחזקת.

בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש מיידי כגון: כתבי אופציה/ אופציות/ מכשירים הוניים אשר ניתנים להמרה או למימוש ויכולים להגדיל את זכויות ההצבעה של הקבוצה בישות אחרת, או לחילופין להקטין את זכויות ההצבעה של צדדים אחרים בישות אחרת, הקבוצה מתחשבת במכשירים אלו בעת הקביעה האם יש לה השפעה מהותית בישות האחרת. מכשירים הוניים לא נחשבים ניתנים להמרה או למימוש מיידי אם, לדוגמה, הם אינם יכולים להיות ממומשים עד לתאריך עתידי מסוים או עד לקרות אירוע עתידי מסוים.

בבחינה האם זכויות הצבעה פוטנציאליות מסוימות ניתנות למימוש מיידי לא נלקחים בחשבון כוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית של הקבוצה לממש או להמיר את הזכויות האמורות.

דוחות כספיים של חברות כלולות, הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני הכללתם בדוחות הכספיים של הקבוצה, למדיניות החשבונאית של הקבוצה.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני.

על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה. הפסדי חברה כלולה העולים על זכויותיה של הקבוצה בחברה הכלולה (כולל זכויות כלשהן לזמן ארוך אשר במהותן הינן חלק בהשקעות הקבוצה נטו, בחברה הכלולה) אינם מוכרים אלא אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת של הקבוצה לשלם או שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה.

עודף עלות הרכישה של חברה כלולה מעל חלקה של הקבוצה בשווי ההוגן של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של הכלולה שהוכרו במועד הרכישה, מוכר כמוניטין. המוניטין נכלל בערך בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה, ונבחן לצורך ירידת ערך כחלק של ההשקעה. עודף כלשהו של חלק הקבוצה בשווי ההוגן נטו של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות על עלות הרכישה של החברה הכלולה, לאחר הערכה חוזרת, מוכר מיידי בדוח רווח או הפסד.

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה ו/או חברה מאוחדת לבין חברה כלולה של הקבוצה, מבטלים בהתאם לחלקה של הקבוצה בזכויות החברה הכלולה או הרלוונטיות.

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות חברה כלולה. בעת איבוד ההשפעה המהותית, השקעה כלשהי שנותרה לאחר המימוש נמדדת בשווי ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההשקעה הנוותרת, לבין שווי ההוגן נזקף לרווח או הפסד. כמו כן, הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה השקעה מטופלים באותו אופן שהיה נדרש אילו הישות המושקעת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים הקשורים או ההתחייבויות הקשורות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. השקעות בחברות כלולות: (המשך)

כאשר הקבוצה מפחיתה את גובה שיעורי ההחזקה בחברה כלולה אך השימוש בשיטת השווי המאזני נמשך, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח או הפסד את החלק היחסי של הרווח או ההפסד אשר הוכר קודם לכן ברווח כולל אחר המתייחס להפחתה האמורה בשיעורי ההחזקה, אם רווח או הפסד זה היה מסווג לרווח או הפסד במימוש הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

ז. ירידת ערך השקעות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני:

הקבוצה בוחנת את קיומם של סימנים לירידת ערך של השקעות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מההשקעה הושפעו לרעה.

ח. 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 27ב.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח או הפסד במועד מימוש מלוא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי.

ט. מזומנים ושווי מזומנים:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. 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 מדי 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. לעניין חישוב סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים שאליהן מוקצה המוניטין, ראה ביאור 2. בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש. לעניין מדיניות הקבוצה לגבי מוניטין הנובע מרכישה של חברה כלולה, ראה ביאור 2.

יא. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

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

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. 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 מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל מבנים המצויים בחכירה ומוחכרים בחכירות משנה תפעוליות. 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 הפחת מוכרות ברווח או הפסד.

נדל"ן להשקעה מסווג מחדש כנכס זכות שימוש בעת סיום חכירת משנה תפעולית ותחילת שימוש על ידי הקבוצה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 17 להלן.

יג. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

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

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

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

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

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה ביאור 2 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 שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן.

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

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

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

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

טו. מלאי:

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

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

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

העלות נקבעה כדלהלן:

- מלאי תרופות - בשיטת "יוצא על פי תאריך תפוגה" (FEFO - First Expired - First Out).
- מלאי גז - בשיטת ממוצע משוקלל.
- מכונות הנשמה - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון" (FIFO - First In - First Out).

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

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

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

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

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

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

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

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

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ה) גריעה של נכסים פיננסיים:

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

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

(2) התחייבויות פיננסיות:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

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

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

(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.

יז. 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, מאחר שהחברה מבצעת אינטגרציה משמעותית של השירותים שהובטחו בחוזה לשירות משולב אחד.

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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה: (המשך)

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

(1) הכרה בהכנסה ממכירת סחורות ומוצרים:

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

(2) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) הכרה בהכנסות ריבית:

הכנסות ריבית בגין פקדונות נרשמות לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. חכירות:

הקבוצה כחוכר:

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

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

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

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

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר ליום 1 בינואר 2019 או למועד תחילת החכירה, כמאוחר מביניהם, 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 המתחייבות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

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

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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. חכירות: (המשך)

הקבוצה כחוכר: (המשך)

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני 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 ד לעיל.

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

הקבוצה כמחכיר:

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

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

יתר החכירות מסווגות כחכירה תפעולית.

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

בחכירות משנה מימוניות, הקבוצה גורעת את נכס זכות השימוש שכפוף לחכירה הראשית ומכירה בחיבים בגובה הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה בגין חכירת המשנה, 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.

יט. 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 מקפים 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.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בינומי או בלק&שולס. כאשר המכשירים ההוניים 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 ההוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

כא. 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 ההפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

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

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

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

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו 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 תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הטבות עובדים: (המשך)

(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.

כג. רווח למניה:

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

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

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון. תזרימי מזומנים בגין 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 ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• 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.

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.

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:

- תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה):

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
- התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור

ההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד.

להערכת הקבוצה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה על דוחותיה הכספיים.

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

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

א. כללי:

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

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

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

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

(1) ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי, ראה ביאור 14.

הערך בספרים של מוניטין בתום תקופת הדיווח הוא 161,060 אלפי ש"ח (2020 – 144,905 אלפי ש"ח).

(2) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים:

כאמור בביאורים 2 ו-21ג, הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית את אומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

בדבר שינוי אומדן שבוצע ברבעון השני של שנת 2019 ראה ביאורים 12 ב-13ג להלן.

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

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

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

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
56,842	75,681
119,600	163,028
<u>176,442</u>	<u>238,709</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,241,457	1,266,703
17,140	17,205
(1,433)	(1,063)
<u>1,257,164</u>	<u>1,282,845</u>

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 ויגרם להפסד פיננסי לקבוצה, ראה ביאור 27ג.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות של החברה הינה 68 ימים (2020: 72 ימים).

להלן גילוי חובות הלקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,242,333	1,258,624
3,650	6,827
12,614	18,457
1,258,597	1,283,908
(1,433)	(1,063)
<u>1,257,164</u>	<u>1,282,845</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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
389	3,615
103	113
1,762	2,481
4,677	10,254
<u>6,931</u>	<u>16,463</u>

מוסדות
עובדים
הכנסות לקבל
הוצאות מראש ושוונות

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

ביאור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
250,499	182,147	תרופות
4,852	4,349	ציוד רפואי
291	294	גז
<u>255,642</u>	<u>186,790</u>	

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		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,120	4,417	בשנה הראשונה
4,120	4,417	בשנה השנייה
4,120	4,417	בשנה השלישית
4,120	4,417	בשנה הרביעית
4,120	4,417	בשנה החמישית
24,516	21,463	בשנה השישית ואילך
45,116	43,548	סה"כ תקבולי חכירה בלתי מהוונים
(7,136)	(6,369)	בניכוי הכנסות מימון שטרם הורווחו
<u>37,980</u>	<u>37,179</u>	השקעה נטו בחכירה

סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית מוצגים כלהלן:

3,050	3,240	חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
34,930	33,939	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
<u>37,980</u>	<u>37,179</u>	

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
429	603	2,142	הכנסת מימון בגין השקעה נטו בחכירה
-	4,142	595	רווח הון מהחכרת משנה מימונית של נכס זכות שימוש
<u>-</u>	<u>4,142</u>	<u>595</u>	

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות כלולות ומאוחדות:

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

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הבת:
ליום 31 בדצמבר				
2020	2021			
%	%			
100%	100%	ישראל	שירותי לוגיסטיקה למחקרים קליניים	טריילוג - ניסויים קליניים בע"מ
100%	100%	ישראל	שירותי בריאות ושירותים פרא-רפואיים למטופלים בביתם	מדיקר בריאות (נובולוג) בע"מ (לשעבר: קייר פור לייף בע"מ)
100%	100%	ישראל	שירותי סטריליזציה (עיקור)	מדיפלסט ישראל בע"מ
100%	100%	ישראל	שיווק ומתן שירותים בקשר עם מכשור רפואי בבית הלקוח	ע.י. מדיקוויפ בע"מ (ראה סעיף 10ב(1) להלן)
70%	100%	ישראל	רגולציה, אבטחת איכות, לוקליזציה ותרגומים וולידציה	דור שירותים פרמצבטיים בע"מ (ראה סעיף 10ב(2) להלן)
100%	100%	ישראל	בית מרקחת ייעודי לתרופות שאינן בסל	מדיקר עד הבית בע"מ
100%	100%	ישראל	הנגשת מידע רפואי לקהל הרחב באמצעות אתרי אינטרנט רפואיים וקידום נוכחות דיגיטלית למרפאות, רופאים וגופים רפואיים באמצעים דיגיטליים	אינפומד בריאות דיגיטלית בע"מ (ראה סעיף 10ב(3) ו-(5) להלן)
100%	100%	ישראל	שירותי סילוק תביעות עבור חברות ביטוח ומוסדות בריאות	טרגט קאר שירותי בריאות בע"מ (ראה סעיף 10ב(4) ו-(5) להלן)
74.9%	100%	ישראל	ניהול יומנים וניהול מפגשי טלה-רפואה	אודורו מערכות בע"מ (ראה סעיף 10ב(6) להלן)
51%	51%	ישראל	ניהול רפואי אישי, מקיף ומקצועי	סאלוס בע"מ (ראה סעיף 10ב(7) להלן)
-	75%	ישראל	רשת מעבדות רפואיות פרטיות	אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ (ראה סעיף 10ב(8) להלן)
-	51%	ישראל	מרכז מומחים פרטי בתחום דרכי העיכול	גסטרומד בע"מ (ראה סעיף 10ב(9) להלן)

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

שיעור ההחזקה בזכויות בהון		תאריך העסקה	
לאחר העסקה	טרם העסקה		
%	%		
75%	-	21/04/2021	שנת 2021: רכישת 75% ממניות חברת AML
51%	-	22/08/2021	רכישת 100% ממניות חברת גסטרומד (ע"י סאלוס)
100%	70%	14/09/2021	רכישת 30% ממניות חברת דור
100%	74.9%	23/12/2021	רכישת 25.1% ממניות חברת אודורו
51%	-	21/10/2020	שנת 2020: רכישת 51% ממניות חברת סאלוס
51%	-	01/01/2019	שנת 2019: רכישת 51% ממניות חברת אינפומד
51%	-	01/04/2019	רכישת 51% ממניות חברת טרגט קאר
100%	51%	15/07/2019	רכישת 49% ממניות חברת אינפומד וטרגט קאר
74.9%	-	03/10/2019	רכישת 74.9% ממניות חברת אודורו
100%	70%	11/11/2019	רכישת 30% ממניות חברת מדיקוויפ

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות כלולות ומאוחדות: (המשך)

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

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 החברות סאלוס, גסטרומד ו-AML, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה.

(3) פירוט החברות הכלולות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקית עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הכלולה
2020	2021			
%	%			
-	20%	גרמניה	טלה-רפואה	Medflex GmbH (ראה סעיף 10ב(10) להלן)

(4) פרטים בדבר בסיס המדידה של חברות כלולות מהותיות של הקבוצה:

שווי מאזני של החברה הכלולה ליום 31 בדצמבר		בסיס מדידה	שם החברה הכלולה
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	22,023	שווי מאזני	Medflex GmbH

ב. פירוט ההשקעות:

(1) רכישת חברת מדיקוויפ:

ביום 1 בספטמבר 2017, רכשה החברה 70% ממניות חברת ע.י. מדיקוויפ בע"מ (להלן - "מדיקוויפ" ו-"המניות הנרכשות", בהתאמה) העוסקת בשיווק ומתן שירותים בקשר עם מכשור רפואי לחולים מונשמים בבית הלקוח (להלן - "העסקה").

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%).

החברה מימשה באופן מיידי את אופציית הרכש בתמורה לסך של כ-31.5 מיליון ש"ח (חלף מנגנון קביעת התמורה שנקבע בהסכם מדיקוויפ) (להלן - "התמורה"). יצויין כי בסמוך לפי השלמת התוספת כמפורט להלן, חילקה מדיקוויפ דיבידנד בסך כולל של כ-1.65 מיליון ש"ח.

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.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(2) 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 פרמצבטים 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.

ביום 14 בספטמבר 2021 (להלן: "מועד המימוש"), השלימה החברה את רכישת יתרת מניות דור שירותים, המהוות 30% מהונה המונפק של דור שירותים ומזכויות ההצבעה בה, כנגד תמורת מימוש בסך של כ-5.26 מיליון ש"ח ששולמה לסרפנס בע"מ (להלן - "התמורה" ו-"המוכר", בהתאמה). יציין כי במועד המימוש, חילקה דור שירותים דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לחברה ולמוכר) בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח. בעקבות השלמת מימוש האופציה כאמור לעיל, החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדור שירותים.

(3) 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 דיגיטליים 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, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

ביום 15 ביולי, 2019 הודיעה החברה על רכישת כלל מניות אינפומד על ידה. לפרטים ראה ביאור 10ב(5) 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.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(4) 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, שיחזקו על ידי המוכרים במועד המימוש, בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

ביום 15 ביולי 2019, הודיעה החברה על רכישת כלל מניות טרגט קאר על ידה. לפרטים ראה ביאור 10ב(5) 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.

(5) רכישת החזקות המיעוט בחברות אינפומד וטרגט קאר:

בהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות אינפומד (ראה ביאור 10ב(3) לעיל), ובהמשך להסכם לרכישת 51% ממניות חברת טרגט קאר (ראה ביאור 10ב(4) לעיל), אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בתוספות להסכמים כאמור שבבסיסן מימוש מוקדם של אופציות הרכש שניתנו לחברה במסגרת שני ההסכמים לרכישת החזקות המיעוט (49%) באינפומד ובטרגט קאר (להלן – "אופציות הרכש"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה ולמזומן (להלן – "העסקה") כמתואר להלן. בעל השליטה בחברות המחזיקות בהחזקות המיעוט באינפומד ובטרגט קאר הינו מר אלי דהן.

בתמורה למימוש אופציות הרכש באינפומד וטרגט קאר הקצתה החברה למוכרות (שהינן שתיים) 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 קקיסטון בסעיף הפרמיה על המניות.

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

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(6) רכישת חברת אודורו:

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

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

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

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

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.

ביום 23 בדצמבר 2021 (להלן - "מועד המימוש"), מימשה החברה את אופציית הרכש שניתנה לה לרכישת יתרת מניות אודורו, המהוות 25.1% מהונה המונפק של אודורו ומזכויות ההצבעה בה, כנגד תמורת מימוש בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח ששולמה למוכרים (להלן - "התמורה") יצוין כי במועד המימוש, חילקה אודורו דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לאינפומד ולמוכרים) בסך כולל של כ-2.8 מיליון ש"ח. בעקבות השלמת מימוש אופציית הרכש כאמור לעיל, פקעו אופציות הרכש והמכר שהוענקו לצדדים במסגרת ההסכם ונכון למועד זה, החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה באודורו.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(7) 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, 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.

(8) רכישת חברת 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 חברת אמריקן מדיקל לבורטוריס (ישראל) בע"מ (להלן - "AML") המוחזקות על ידי המוכרים, אשר אחד מהם מכאן 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.

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(8) רכישת חברת AML: (המשך)

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

1. בתמורה למניות הנמכרות, שילמה החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה לכ-20.6 מיליון ש"ח (להלן - "תמורת הרכישה") (אשר מומנה 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 יאוחזר 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, במזומן או באמצעות הקצאה פרטית של מניות החברה, 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.
- ביום 21 באפריל 2021 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-75% מהונה המונפק והנפרע של AML כאמור, כאשר אחד המוכרים מחזיק ביתרת ההון המונפק.
- תוצאותיה הכספיות של AML מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השני של שנת 2021. הדיבידנד שהוכרז טרם הרכישה לבעלי המניות הקודמים של AML, שולם לאחר סגירתה במהלך הרבעון השני של שנת 2021.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח

20,625
3,112
17,513

תמורה ששולמה במזומן
 בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח

(2,174)
898
10,772
779
13,688
(2,464)
(448)
(919)
(2,619)
17,513

הון חוזר
 רכוש קבוע, נטו
 נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
 השקעות בחברות כלולות
 מוניטין
 מיסים נדחים
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
 התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(9) רכישת חברת גסטרומד:

ביום 20 באוגוסט 2021 התקשרה סאלוס, בהסכם עם גורם פרטי, צד שלישי לא קשור (להלן - "ההסכם" ו-"המוכר", בהתאמה), לרכישת 100% מהון המניות המונפק (להלן - "המניות הנרכשות") של גסטרומד בע"מ (להלן - "גסטרומד"), המוחזקות על ידי המוכר.

גסטרומד הינו מרכז מומחים פרטי מתקדם המתמקד בכל הבעיות הקשורות במערכת העיכול - דרכי העיכול, הכבד, הבלב, המרה, תזונה ואכילה. גסטרומד מציעה, בין היתר, שירותי ייעוץ גסטרואנטרולוגי, בדיקות אנדוסקופיות (קולונסקופיה, גסטרוסקופיה, EUS), בדיקות אולטרסאונד, ביופסיות תחת אולטרסאונד וקפסולה אנדוסקופית, הנעשות בידי רופאים גסטרואנטרולוגים מומחים. מרכז המומחים מתמחה בטיפול במחלות קרוהן וקוליטיס, מחלות כבד, מעי, כיב קיבה ותריסריון, צליאק, מעי רגיז ובמצבים כגון תת משקל, עודף משקל, כאבי בטן כרוניים ועוד, ומציע בנוסף שירותי ייעוץ תזונתי, פסיכותרפיה, היפנוזה וייעוץ אונקולוגי וכירורגי.

התמורה בגין המניות הנרכשות, הינה בסך של כ-2.25 מיליון ש"ח, מתוכה כ-563 אלפי ש"ח ישולמו בתוך 3 שנים ממועד השלמת העסקה.

בחודש ספטמבר 2021 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה סאלוס ב-100% מהונה המונפק והנפרע של גסטרומד כאמור.

תוצאותיה הכספיות של גסטרומד מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 30 בספטמבר, 2021.

זרימת מזומנים נטו ברכישה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
1,690	תמורה ששולמה במזומן
187	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>1,503</u>	סה"כ

הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

<u>אלפי ש"ח</u>	
(1,290)	הון חוזר
1,525	רכוש קבוע, נטו
53	נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
2,467	מוניטין
299	מיסים נדחים
(1,400)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
(356)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
205	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,503</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

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

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פירוט ההשקעות: (המשך)

(10) רכישת חברת מדפלקס:

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).

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 ומאפשר על פי ההנחיות של איגוד רופאי ביטוח הבריאות הגרמני (KBV).

בהתאם להסכמים, בנוסף למניות הנרכשות הוענקו לחברה אופציות לרכישת מניות נוספות של מדפלקס בשנים הקרובות לפי נוסחת מחיר שהוסכמה בין הצדדים. השווי ההוגן של אופציות אלו אינו מהותי.

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. ההשקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

(11) רכישת חברת עין טל:

לאחר תום תקופת הדיווח, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות המהוות 55% מהונה המונפק והנפרע של חברת א.י.א. מדיקל (עין טל) בע"מ, ראה ביאור 30א.

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה

ההרכב והתנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35,730	31,342
-	441
(4,388)	(31,342)
<u>31,342</u>	<u>441</u>
(3,100)	(4,578)
(2,947)	(3,097)
1,469	7,473
<u>(4,578)</u>	<u>(202)</u>
<u>26,764</u>	<u>239</u>

עלות:

יתרה לתחילת השנה

מעבר מנכס זכות שימוש

מעבר לנכס זכות שימוש (ראה גם ביאור 17א2))

יתרה לסוף השנה

פחת שנצבר:

יתרה לתחילת השנה

פחת

מעבר לנכס זכות שימוש

יתרה לסוף השנה

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

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

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

ביאור 12 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

סה"כ	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	מכונות	ציוד למחסנים	כלי רכב	שיפורים במושכר	
אלפי ש"ח						
204,061	32,153	36,346	50,532	14,031	70,999	עלות:
14,744	2,413	5,468	3,765	304	2,794	ליום 1 בינואר 2021
(4,185)	(29)	(3,499)	(257)	(385)	(15)	רכישות
15,472	9,778	5,005	-	-	689	גריעות
230,092	44,315	43,320	54,040	13,950	74,467	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2021
(113,313)	(27,638)	(10,484)	(29,002)	(7,183)	(39,006)	פחת שנצבר:
(13,574)	(1,114)	(4,008)	(2,958)	(1,874)	(3,620)	ליום 1 בינואר 2021
894	29	261	255	334	15	הוצאות פחת
(13,049)	(8,623)	(3,912)	-	-	(514)	נגרע במימוש נכסים
(139,042)	(37,346)	(18,143)	(31,705)	(8,723)	(43,125)	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2021
91,050	6,969	25,177	22,335	5,227	31,342	עלות מופחתת:
						ליום 31 בדצמבר 2021
207,399	31,529	33,121	59,326	17,154	66,269	עלות:
13,259	504	3,585	3,502	512	5,156	ליום 1 בינואר 2020
(4,504)	-	(869)	-	(3,635)	-	רכישות
(12,735)	-	-	(12,296)	-	(439)	גריעות
642	120	509	-	-	13	מעבר לחייבים בגין חכירות משנה מימוניות
204,061	32,153	36,346	50,532	14,031	70,999	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2020
(104,577)	(27,052)	(7,470)	(28,268)	(6,509)	(35,278)	פחת שנצבר:
(13,318)	(530)	(3,617)	(3,311)	(2,063)	(3,797)	ליום 1 בינואר 2020
2,117	-	728	-	1,389	-	הוצאות פחת
2,651	-	-	2,577	-	74	נגרע במימוש נכסים
(186)	(56)	(125)	-	-	(5)	מעבר לחייבים בגין חכירות משנה מימוניות
(113,313)	(27,638)	(10,484)	(29,002)	(7,183)	(39,006)	כניסה לאיחוד
						ליום 31 בדצמבר 2020
90,748	4,515	25,862	21,530	6,848	31,993	עלות מופחתת:
						ליום 31 בדצמבר 2020

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 ההפחתה נמוכה מיתרת אורך החיים השימושיים הצפויה שלהם ובוצע שינוי אומדן לאורך החיים הכלכלי של מכונות אלו. החברה מעריכה כי תמשיך להשתמש במכונות למשך 12 שנים נוספות. שינוי האומדן מבוסס על הניסיון שנצבר בחברה, על השיפורים שבוצעו ברמת האחזקה ושיפורים ברמות התפוקה של המכונות. כתוצאה משינוי אומדן זה קטנו הוצאות הפחת החל מהרבעון השני של שנת 2019 ב- 350 אלפי ש"ח לכל רבעון.

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

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים ואחרים

א. ההרכב והתנועה:

תוכנות	קשרי לקוחות	תוכן רפואי אלפי ש"ח	אי תחרות	טכנולוגיה	סה"כ	
עלות:						
57,042	59,764	4,992	4,866	4,286	130,950	ליום 1 בינואר 2021
23,586	-	-	-	-	23,586	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
53	10,772	-	-	-	10,825	כניסה לאיחוד
80,681	70,536	4,992	4,866	4,286	165,361	ליום 31 בדצמבר 2021
הפחתה שנצברה:						
(35,432)	(14,698)	(666)	(3,704)	(670)	(55,170)	ליום 1 בינואר 2021
(5,405)	(6,042)	(333)	(475)	(536)	(12,791)	הפחתה
(40,837)	(20,740)	(999)	(4,179)	(1,206)	(67,961)	ליום 31 בדצמבר 2021
עלות מופחתת:						
39,844	49,796	3,993	687	3,080	97,400	ליום 31 בדצמבר 2021
עלות:						
44,388 (*)	59,764	4,992	4,866	4,286	118,296	ליום 1 בינואר 2020
12,654	-	-	-	-	12,654	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
57,042	59,764	4,992	4,866	4,286	130,950	ליום 31 בדצמבר 2020
הפחתה שנצברה:						
(30,926) (*)	(9,484)	(333)	(1,580)	(140)	(42,463)	ליום 1 בינואר 2020
(4,506)	(5,214)	(333)	(2,124)	(530)	(12,707)	הפחתה
(35,432)	(14,698)	(666)	(3,704)	(670)	(55,170)	ליום 31 בדצמבר 2020
עלות מופחתת:						
21,610	45,066	4,326	1,162	3,616	75,780	ליום 31 בדצמבר 2020

(*) סיווג מחדש

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,652	9,311	11,459
2,451	3,396	1,332
12,103	12,707	12,791

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
135,712	144,905
9,193	16,155
<u>144,905</u>	<u>161,060</u>

עלות:

יתרת לתחילת השנה

צירופי עסקים שהתרחשו במהלך השנה (כניסה לאיחוד) (ראה ביאור 10)

יתרה לסוף השנה

ב. פירוט לפי חברות:

לאורך שנות פעילותה, רכשה החברה את מניותיהן של חברות שונות במסגרת צירוף עסקים. התמורה ששולמה, כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלות החברות. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין, כיוון שההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן. כתוצאה מהאמור לעיל נוצר לחברה מוניטין בהתאם לסכומים להלן:

ליום 31 בדצמבר		שנת הרכישה
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,165	15,165	2011
74	74	2011
14,871	14,871	2016
31,287	31,287	2017
12,573	12,573	2018
25,050	25,050	2019
21,153	21,153	2019
15,539	15,539	2019
9,193	9,193	2020
-	13,688	2021
-	2,467	2021
<u>144,905</u>	<u>161,060</u>	

שם החברה הנרכשת:

נובולוג בע"מ

הוספיטק

מדיפלסט

מדיקוויפ

דור

אינפומד

טרנט קאר

אודורו

סאלוס

AML (ראה גם ביאור 10 ב(8))

גסטרומד (ראה גם ביאור 10 ב(9))

יתרה לסוף השנה

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

ביאור 14 - מוניטין (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך שנתית:			יחידה מניבת מזומנים
שיעור היזון	שיעור צמיחה לטווח ארוך	שיטת הערכה	
ליום 31 בדצמבר 2021:			
14%	1.5%	DCF	חטיבת הדיגיטל (*)
13%	3%	DCF	מדיפלט
10.25%	2%	DCF	טרגט קאר
17.25%	2%	DCF	סאלוס
13%	2%	DCF	AML
17.25%	2%	DCF	גסטרו
ליום 31 בדצמבר 2020:			
5.5%	1%	DCF	נובולוג
16.5%	3%	DCF	דור שירותים
15.25%	2%	DCF	מדיקוויפ
15%	3%	DCF	מדיפלט (**)
15%	1%	DCF	אינפומד
14%	1.6%	DCF	אודור
17%	2%	DCF	סאלוס

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. בהתאם לסעיף 99 לתקן IAS 36, החברה הסתמכה על תחזיות תזרימי המזומנים שבוצעו אשתקד עבור החברות נובולוג, מדיקוויפ ודור, לאור תוצאותיהן בשנים 2019-2021, תקציב החברה לשנת 2022, ותחזיות החברה לשנים העוקבות.

לאור התוצאות של בחינות אלו ליום 31 בדצמבר 2021 החברה לא נדרשת לבצע ירידת ערך.

(*) בעקבות בחינה שבוצעה על ידי ההנהלה, החל משנת 2021 אינפומד ואודור הן יחידה מניבה מזומנים אחת לאור בסיס הלקוחות המשותף והסינרגיות המשמעותיות ביניהן, כך שהמוניטין המצרפי של שתיהן יחד נבחן לירידת ערך בהתאם לתחזיות תזרימי המזומנים של חטיבת הדיגיטל בכללותה.

(**) 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,527,777	1,437,149	חשבונות פתוחים
135,602	179,135	המחאות לפרעון
1,663,379	1,616,284	

תקופת האשראי הממוצעת המתקבלת מספקי החברה היא 109 ימים (2020: 118 ימים).

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

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,517	1,609	מוסדות
66	70	צדדים קשורים (*)
2,243	2,695	פקדונות מלקוחות
16,542	21,862	הוצאות לשלם ושונות (*)
16,358	21,546	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר (*)
<u>38,726</u>	<u>47,782</u>	

(*) באשר לצדדים קשורים, ראה ביאור 29.

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

א. כללי:

- (1) בשנת 2011 התקשרה החברה 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 2021 עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות.
- (2) בחודש דצמבר 2016, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' לשכירת שטח נוסף של כ-13,260 מ"ר (להלן: "השטח הנוסף"), עבור מרכז לוגיסטי נוסף במודיעין לתקופה של 5 שנים, הכוללת אופציית הארכה ל-10 שנים נוספות. נכון למועד הדוחות הכספיים, קיימים הסכמים בתוקף עם שוכרי משנה לגבי שטחים של כ-6,230 מ"ר מתוך השטח הנוסף ששכרה החברה, תמורת דמי שכירות חודשיים צמודים למדד. בשנת 2021 חלק משוכרי המשנה סיימו את הסכמי השכירות, וכתוצאה מכך סיווגה החברה בתקופת הדוח נדל"ן להשקעה בעלות מופחתת של כ-24 מיליון ש"ח לנכס זכות שימוש. לאחר תום תקופת הדיווח, התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות בגין השטח הנוסף, במסגרתה ניתנה לחברה אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות בשתי תקופות בנות 5 שנים כל אחת.
- (3) הקבוצה התקשרה בהסכמי שכירות עם צדדי ג' עבור אתר פעילות ושטחי אחסון נוספים מחוץ למודיעין.

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

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	נדל"ן
133,346	18,554	114,792
2,919	-	2,919
(19,315)	-	(19,315)
(1,700)	(1,700)	-
(690)	-	(690)
13,691	2,732	10,959
128,251	19,586	108,665
128,251	19,586	108,665
23,869	-	23,869
(723)	-	(723)
(1,119)	-	(1,119)
(286)	(286)	-
2,516	-	2,516
24,458	10,987	13,471
176,966	30,287	146,679
16,038	5,583	10,455
15,173	5,564	9,609
(3,452)	(1,047)	(2,405)
27,759	10,100	17,659
27,759	10,100	17,659
16,226	5,383	10,843
(739)	(191)	(548)
43,246	15,292	27,954
133,720	14,995	118,725
100,492	9,486	91,006

עלות:

ליום 1 בינואר 2020

מעבר מנדל"ן להשקעה

מעבר לחייבים בגין חכירות משנה מימוניות (ראה ביאור 9ב)

גרועות

הפרשי הצמדה

תוספות

ליום 31 בדצמבר 2020

עלות:

ליום 1 בינואר 2021

מעבר מנדל"ן להשקעה

מעבר לנדל"ן להשקעה

מעבר לחייבים בגין חכירות משנה מימוניות

גרועות

הפרשי הצמדה

תוספות

ליום 31 בדצמבר 2021

הפחתה שנצברה:

ליום 1 בינואר 2020

הוצאות פחת

גרועות

ליום 1 בינואר 2020

הפחתה שנצברה:

ליום 1 בינואר 2021

הוצאות פחת

גרועות

ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2020

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,038	15,173	16,226
7,047	6,536	7,604

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

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

ביאור 17 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

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 1 בינואר 2021	תשלומי חכירה בפעילות מימון	ריבית שנצברה וטרם שולמה	הפרשי הצמדה אלפי ש"ח	חכירות חדשות	גרועות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
153,744	(22,694)	7,604	2,516	24,458	(119)	165,509

התחייבויות חכירה

יתרה ליום 1 בינואר 2020	תשלומי חכירה בפעילות מימון	ריבית שנצברה וטרם שולמה	הפרשי הצמדה אלפי ש"ח	חכירות חדשות	גרועות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
157,462	(22,536)	6,482	(690)	13,691	(665)	153,744

התחייבויות חכירה

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

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 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 מיידי.

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 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 מיידי.

ג. 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 ש"ח וכי לא יחול 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 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 מיידי.

ד. בהתאם לכתב ההתחייבות 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 שיהיו בעתיד, ללא הסכמת התאגיד הבנקאי לכך מראש ובכתב.

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

ביאור 18 - אמות מידה פיננסיות (המשך)

ה. 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 מיידי.

ככלל, הפרה של ההתחייבויות האמורות לעיל תזכה את התאגידים הבנקאיים לסעדים להם הם זכאים, ובכלל זה, הזכות להעמיד לפירעון מיידי 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 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים אינן מנוצלות.

ביאור 19 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

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

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
341	418
2,245	3,331
2,586	3,749

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 הפקדוניה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרת 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 2021 הינו סך של 6,749 אלפי ש"ח (2020: 6,057 אלפי ש"ח, 2019: 5,362 אלפי ש"ח).

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:

(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 ממשרד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק לחלק מעובדיה, לפיכך הפקדוניה 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.

בחודש אוקטובר 2021 אושר החוק להעלאת גיל הפרישה לנשים בישראל מגיל 62 עד לגיל 65 באופן הדרגתי עד לשנת 2023, אין לכך השפעה מהותית על מדידת ההתחייבות האקטוארית.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
%	%	
2.3	2.9	שיעורי ההיוון
1.78	2.89	שיעורי העלאות משכורות חזויים
6-23	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 במחויבות להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
588	923	שינוי שיעור העלאות משכורות חזויים:
(451)	(691)	עליה של 1%
		ירידה של 1%
		שינוי שיעור ההיוון:
(477)	(775)	עליית שיעור ההיוון של 1%
647	1,086	ירידת שיעור ההיוון של 1%

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)

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

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,240	9,604
550	868
216	268
185	349
440	830
(2,027)	(1,666)
-	5,778
9,604	16,031

יתרת פתיחה
 עלות שירות שוטף
 עלות ריבית
 הפסדים אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
 הפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
 הטבות ששולמו
 מחויבויות שניטלו בצירופי עסקים
יתרת סגירה

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,305	7,018
165	210
1	2
31	620
(484)	(542)
-	4,974
7,018	12,282

יתרת פתיחה
 הכנסות ריבית
 רווחים אקטואריים בגין שינויים בהנחות פיננסיות
 רווחים אקטואריים בגין נסיון העבר
 הפקדות ע"י המעסיק (הטבות ששולמו), נטו
 נכסים שנרכשו בצירופי עסקים
יתרת סגירה

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

ביאור 20 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות:

(1) ביום 27 ביולי 2021, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה טוען המבקש כי החברה אינה מגישה, לכאורה, את דיווחיה במערכות המידע האינטרנטיות המופעלות על ידי רשות ניירות ערך והבורסה ובכך נמנעה או צומצמה, כביכול, האפשרות של אנשים עם מוגבלות להבין דיווחים אלו. זאת, בניגוד, כביכול, להוראות חוק שוויון זכויות אנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 ותקנות שהותקנו מכוחו. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש לכלל חברי הקבוצה עומד על כ-5 מיליון ש"ח. החברה לומדת את הטענות הנטענות בבקשה ובתובענה ותגיש את תגובתה בהתאם לקבוע בדיון. בשלב מקדמי זה אין ביכולתה להעריך את סיכויי התובענה.

(2) ביום 19 באוגוסט 2021 נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט") תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בין היתר, כנגד חברת פיליפס PHILIPS, יצרן של עזרי נשימה ומכונות הנשמה כמפורט להלן, כנגד נציגותו בישראל (להלן יחד: "היצרן"), כנגד היבואנית והמפיצה של מוצרי היצרן בישראל (להלן - "היבואנית") וכנגד ע"י. מדיקוויפ בע"מ (להלן - "מדיקוויפ"), חברה בבעלות ושליטה מלאה של החברה, אשר מוכרת את מוצרי היצרן בישראל, מעת לעת (להלן יחד: "המשיבות" ולהלן: "הבקשה", בהתאמה).

לטענת המבקש היצרן סיפק לחולים עזרי נשימה ומכונות הנשמה בהם נפל לכאורה פגם אשר גרם להם לכאורה לנזקים בריאותיים זמניים ועלול לגרום לסיכון רפואי בעתיד, תוך שהמשיבות לא יידעו את הצרכנים אודות הפגם האמור במועד הנדרש לכאורה וראו לנכון לשווק מכשירים פגומים לחולים. ביחס למדיקוויפ, נטען גם, בין היתר, כי היא זו שמכרה את מכשיר ההנשמה הנטען כפגום למבקש והתחייבה בפניו שהמכשיר תקין במסגרת תעודת אחריות שסופקה עם המכשיר הפגום לכאורה. האמור הינו בהמשך להודעת ריקול שפרסם היצרן בארה"ב בחודש יוני 2021 הנוגעת לאיסוף של מכשירי הנשמה מסוג CPAP ו-Bipap ושל מכונות הנשמה ביתיות שונות (להלן - "הודעת הריקול").

חברי הקבוצה אותם מתיימר המבקש לייצג הם כל אדם שרכש ו/או השתמש במכשירי ההנשמה מסוג CPAP ו-Bipap ומכונות ההנשמה הביתיות מתוצרת היצרן ובכלל זה כל המכשירים שצינו בהודעת הריקול. המבקש מכמת את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך מוערך של כ-2.16 מיליארד ש"ח. יצוין כי זמן קצר לפני הגשת הבקשה והתביעה כאמור לעיל הוגש נגד מרבית המשיבות הליך משפטי נוסף (תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית) בגין נסיבות דומות לנסיבות המתוארות לעיל (להלן: "הבקשה הנוספת" ויחד עם הבקשה תקראנה להלן: "הבקשות").

ביום 27 בינואר 2022 התקיים בבית המשפט דיון קדם משפט ראשון בבקשות, במסגרתו הורה בית המשפט לשני המבקשים להגיש הודעה אם הם מסכימים להגיש בקשת אישור אחת מתוקנת משותפת חלף הבקשות או שברצונם להמשיך ולנהל את התיקים באופן מקביל. בהתאם, ביום 27 בפברואר 2022 המבקשים הגישו הודעה משותפת לפיה בתוך 60 ימים תוגש בקשת אישור מתוקנת ומשותפת.

לאור תפקידה של החברה כמשווקת של המוצרים נשאו הודעת הריקול גרידא, אשר נתבעת לצידם של היצרן והיבואן של המוצרים, להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי התביעה להתקבל כנגד החברה נמוכים, ויותר סביר מאשר לא שהתביעה תדחה, וממילא לחברה סיכוי טוב לתביעת שיפוי ככל שתזדקק לכך.

ב. ערבויות ושעבודים:

(1) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 קיימות התחייבויות תלויות של הקבוצה שניתנו לאחרים בסך של כ-10.6 מיליון ש"ח ו-9.6 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,739	14,074
(2,605)	(4,591)
<u>6,134</u>	<u>9,483</u>
1,036	771
(16,224)	(17,629)
<u>(15,188)</u>	<u>(16,858)</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 2021	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(20,166)	-	126	(2,478)	(17,814)
661	-	717	-	(56)
1,386	-	9	66	1,311
244	-	(85)	-	329
859	122	55	87	595
158	-	(449)	160	447
<u>(16,858)</u>	122	373	(2,165)	<u>(15,188)</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 2020	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(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>	136	1,161	<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

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,967	-
11,292	10,874
14,259	10,874

הפסדים עסקיים לצרכי מס
הפסדי הון לצרכי מס
סה"כ

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
103	136	122

הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,402	13,160	15,493
(176)	(38)	185
(2,001)	(1,161)	(373)
8,225	11,961	15,305

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

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

סה"כ הוצאות מס

ו. התאמת הוצאות מסים לרווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,362	52,521	61,769
23%	23%	23%
4,223	12,080	14,207
3,819	1,251	1,104
499	-	-
(140)	(1,332)	(191)
(176)	(38)	185
8,225	11,961	15,305

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור מס סטטוטורי
הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הוצאות שאינן מותרות בינתיין
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 2016.

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

ביאור 22 - הון מניות

א. הון רשום ומונפק:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
4,636	900,000	5,066	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 10ב(5).
- (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. לאחר ההצעה כאמור, הון המניות המונפק והנפרע של החברה עמד על 463,485,904 מניות רגילות.
- (3) בחודש אוקטובר 2020 בוצע מימוש של 218,750 אופציות עובדים ל-99,905 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. לאחר המימוש כאמור, הון המניות המונפק והנפרע של החברה עמד 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. לאחר ההצעה כאמור, הון המניות המונפק והנפרע של החברה עמד על 504,541,441 מניות רגילות.
- (5) במהלך שנת 2021 בוצע מימוש של 4,002,915 אופציות עובדים ל-2,029,164 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. כתוצאה מהמימוש כאמור, נכון למועד זה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה עומד על 506,570,605 מניות רגילות.

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

ביאור 23 - עודפים ודיבידנדים שחולקו

בחודש דצמבר 2016 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה בכל שנה, בגין שנת 2017 ואילך, סכום של 70% מן הרווח השנתי הנקי של החברה לפי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים. יובהר כי האמור לעיל הינו הצהרת מדיניות בלבד והחלוקה בפועל מותנית בהחלטה ספציפית שתתקבל על ידי הדירקטוריון בהתאם לכל דין. אין במדיניות כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו לחלוקת דיבידנד, לרבות לעניין מועדי התשלום ו/או שיעורו. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה רשאי בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי ובהתחשב בשיקולים עסקיים שונים, לשנות את מדיניות הדיבידנד האמורה, לשנות את השיעורים ו/או הסכומים שיחולקו או להחליט שלא לחלקם כלל.

ביום 16 באוגוסט 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16 מיליון ש"ח (כ-0.0316 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 2 בספטמבר 2021.

ביום 16 במרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16 מיליון ש"ח (כ-0.0317 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 8 באפריל 2021.

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). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 14 בספטמבר 2020.

ביום 11 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.043 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 1 באפריל 2019.

לאחר תום תקופת הדיווח, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15.4 מיליון ש"ח (ראה ביאור 30ד).

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.

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)

(2) בחודש יולי 2019, אישר דירקטוריון החברה, 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 ההענקת (הממוצע של סיום תקופת ההבשלה ושל היום האחרון של תקופת המימוש שלהם),
- (ד)** חישוב הערך הכלכלי אינו מביא בחשבון את חסימתן של האופציות על פי דין,
- (ה)** שיעור ההיוון השנתי לאופציות נקבע בהתאם לתשואות של אג"ח ממשלתי במח"מ ממוצע של כ-5 עד 8 שנים (שיעור ההיוון הממוצע הינו בשיעור של כ-0.9% - 1.4%),
- (ו)** מחיר המימוש - 1.571 ש"ח.

(3) ביום 14 בנובמבר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התמול ודירקטוריון החברה, הקצאה של 8,714,286 יחידות למניות חסומות של החברה (Restricted Shares Units) (להלן - "יחידות RSU"), אשר ככל שתבשלנה תהיינה ניתנות למימוש בסך הכל לעד 8,714,286 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן - "מניות המימוש" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), למר עירן טאוס, מנכ"ל החברה, הכל בהתאם 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 ההענקת 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 ההענקת (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.

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)

(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.

(5) בחודש אוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הצעה פרטית של 3,350,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 3,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), לארבעה (4) נושאי משרה בחברה ולשני (2) עובדים 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 ומחיר המימוש שנקבע לכל אופציה יעמוד על סך של 3.062 ש"ח (כפוף להתאמות). השווי ההוגן של כל אופציה הינו 0.70 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ-2,351 אלפי ש"ח. הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 15 באוגוסט 2021 שהיה 282 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 10 שנים (שיעור ההיוון הממוצע הינו בשיעור של כ-0.44% - 1.26%),
- (ו)** מחיר המימוש - 3.062 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 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
1.55	24,198,736	1.96	31,179,986	כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:
3.32	8,075,000	3.06	3,350,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
1.57	(218,750)	1.58	(4,002,915)	הוענקו
3.32	(875,000)	2.50	(3,325,000)	מומשו
1.96	31,179,986	2.20	27,202,071	פקעו
				קיימות במחזור לתום השנה
	<u>10,042,677</u>		<u>13,068,680</u>	ניתנות למימוש בתום השנה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,020</u>	<u>3,266</u>	<u>2,580</u>	הוצאות הנהלה וכלליות בגין תשלום מבוסס מניות
<u>3,885</u>	<u>7,095</u>	<u>8,263</u>	סך כל הערך בספרים של קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
755,967	823,709	940,447
248,171	309,934	314,801
<u>1,004,138</u>	<u>1,133,643</u>	<u>1,255,248</u>
(33,364)	(41,096)	68,852
784,528	871,797	824,065
<u>751,164</u>	<u>830,701</u>	<u>892,917</u>
76,774	84,773	94,718
6,562	14,177	32,685
13,081	14,672	18,189
13,995	14,974	16,868
3,343	3,844	5,176
32,729	31,882	34,374
3,336	4,286	5,711
4,522	5,045	5,653
<u>154,342</u>	<u>173,653</u>	<u>213,374</u>
<u>905,506</u>	<u>1,004,354</u>	<u>1,106,291</u>
34,659	41,313	46,498
2,020	3,266	2,580
1,638	1,561	2,065
1,492	1,041	1,268
3,042	3,875	4,999
936	1,234	1,419
4,349	5,850	6,392
3,274	2,968	3,780
8,235	9,316	8,217
700	1,131	782
<u>60,345</u>	<u>71,555</u>	<u>78,000</u>
(378)	(3,556)	(529)
(3,574)	(3,602)	(3,069)
3,200	2,947	3,097
6,901	(40)	188
(922)	893	1,335
<u>5,227</u>	<u>(3,358)</u>	<u>1,022</u>
920	984	973
7,047	6,536	7,604
6,657	1,034	1,224
687	852	864
<u>15,311</u>	<u>9,406</u>	<u>10,665</u>
429	603	2,142
-	39	-
184	193	357
<u>613</u>	<u>835</u>	<u>2,499</u>

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

ג. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות:

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

ד. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו:

רווח הון ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
הכנסות משכירות
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:

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,137	40,067	42,318	א. רווח בסיסי למניה:
386,877	463,507	505,452	הרווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
10,137	40,067	42,318	ב. רווח מדולל למניה:
386,877	472,204	515,076	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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,855	7,200	9,711

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים

א. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
176,442	238,709
1,257,164	1,282,845
500	500
37,980	37,179
1,472,086	1,559,233

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

1,663,379	1,616,284
38,726	47,782
494	1,302
153,744	165,509
13,134	1,423
1,869,477	1,832,300

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		
3.110		ליום 31 בדצמבר 2021
3.215		ליום 31 בדצמבר 2020
שיעורי השינוי		
%		
(3.3)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(7.1)		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

ג. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרם 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-98.1% מלקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 (כ-98.8% ליום 31 בדצמבר 2020) עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי), ומדורגים כלקוחות ברמת אשראי גבוהה.

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

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

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

ליום 31 בדצמבר 2021:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %	
198,768	85,022	88,193	19,036	4,252	2,265	1.93%	התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2020:

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %	
190,041	94,411	74,208	15,643	3,884	1,895	1.97%	התחייבויות חכירה

ה. שווי הוגן:

ההנהלה מעריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות פיננסיות אחרות מהווה בקירוב את שווים הוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ו. מדיניות ניהול ההון:

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

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

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות 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 תרופות ומוצרים 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, מדיפלסט ומדיקר עד הבית.

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, טרגט קאר, מדיקר בריאות, AML וגסטרומד.

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.

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

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 ממשיך לסקור את תוצאות המגזרים כאשר תשלומי השכירות נכללים ומוצגים כהוצאות שכירות תפעוליות ולא כהוצאות פחת והוצאות מימון וכפועל יוצא כך מוצגות תוצאות המגזרים, כאשר ההתאמות לנתונים כאמור לאופן ההצגה והמדידה בדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS 16 מוצגות בעמודת ההתאמות.

ב. סיווג מחדש:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, לאור שינוי במבנה הארגוני של הקבוצה ואופן הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, הועברה פעילות מכירת תרופות שנכללה בחטיבת הבריאות לחטיבת הלוגיסטיקה (רוכזה עם פעילויות דומות).

בהתאם לכך הוצגו מחדש תוצאות המגזרים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020 וביום 31 בדצמבר, 2019.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה	
1,255,248	-	25,750	140,786	1,088,712	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(9,254)	72	50	9,132	הכנסות בין מגזריות
<u>1,255,248</u>	<u>(9,254)</u>	<u>25,822</u>	<u>140,836</u>	<u>1,097,844</u>	סה"כ הכנסות
148,957	63	13,278	42,300	93,316	רווח גולמי
119,319	20,173	8,135	27,869	63,142	EBITDA
38,478	18,425	572	4,889	14,592	פחת והפחתות
7,210	-	2,054	3,690	1,466	הפחתת עודף עלות רכישה
2,580	-	(10)	456	2,134	תשלום מבוסס מניות
					עדכון התחייבויות פיננסיות
188	-	-	-	188	לבעלי זכויות שאינן
					מקנות שליטה
928	(595)	-	-	1,523	יעוץ מיזוגים ורכישות, רווח
					הון ושונות (ראה ביאור 9ב)
<u>69,935</u>	<u>2,343</u>	<u>5,519</u>	<u>18,834</u>	<u>43,239</u>	רווח מפעולות רגילות
1,224					עדכון התחייבויות פיננסיות
6,942					לבעלי זכויות שאינן
					מקנות שליטה
<u>8,166</u>					הוצאות מימון אחרות, נטו
<u>61,769</u>					סה"כ הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על
					ההכנסה
<u>45,688</u>	<u>18,425</u>	<u>2,626</u>	<u>8,579</u>	<u>16,058</u>	פחת והפחתות

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזר: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה	
1,133,643	-	22,715	(*) 98,236	(*) 1,012,692	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(15,907)	80	58	15,769	הכנסות בין מגזריות
<u>1,133,643</u>	<u>(15,907)</u>	<u>22,795</u>	<u>(*) 98,294</u>	<u>(*) 1,028,461</u>	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
					עדכון התחייבויות פיננסיות
					לבעלי זכויות שאינן
(40)	-	-	-	(40)	מקנות שליטה
					יעוץ מיזוגים ורכישות, רווח
(3,289)	(4,142)	-	-	853	הון ושונות (ראה ביאור
					9ב')
<u>61,092</u>	<u>6,397</u>	<u>5,427</u>	<u>16,016</u>	<u>33,252</u>	רווח מפעולות רגילות
					עדכון התחייבויות פיננסיות
995					לבעלי זכויות שאינן
7,576					מקנות שליטה
					הוצאות מימון אחרות, נטו
<u>8,571</u>					סה"כ הוצאות מימון, נטו
<u>52,521</u>					רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>44,145</u>	<u>18,120</u>	<u>2,201</u>	<u>6,998</u>	<u>16,826</u>	פחת והפחתות

(*) סיווג מחדש.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. הכנסות ותוצאות מגזרי: (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	62,702 (*)	926,190 (*)	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>63,377 (*)</u>	<u>932,727 (*)</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
					עדכון התחייבויות פיננסיות
6,901	-	-	-	6,901	לבעלי זכויות שאינן
(6)	-	(443)	-	437	מקנות שליטה
					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
8,041					לבעלי זכויות שאינן
					מקנות שליטה
<u>14,698</u>					הוצאות מימון אחרות, נטו
					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
					(*) סיווג מחדש.

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

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מגזר:

סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה
------	--------	------------------------------	----------------------------	---------------------

ליום 31 בדצמבר 2021:

2,288,500	149,172	74,141	222,583	1,842,604
-----------	---------	--------	---------	-----------

נכסי המגזר

1,858,269	126,992	32,186	51,853	1,647,238
-----------	---------	--------	--------	-----------

התחייבות המגזר

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2021:

38,330	-	2,006	5,344	30,980
--------	---	-------	-------	--------

השקעות הוניות

סה"כ	התאמות	חטיבת הדיגיטל אלפי ש"ח	חטיבת שירותי הבריאות	חטיבת הלוגיסטיקה
------	--------	------------------------------	----------------------------	---------------------

ליום 31 בדצמבר 2020:

2,186,563	143,052	73,301	166,043	1,804,167
-----------	---------	--------	---------	-----------

נכסי המגזר

1,890,892	122,515	34,122	34,458	1,699,797
-----------	---------	--------	--------	-----------

התחייבות המגזר

לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2020:

25,913	-	1,831	8,570	15,512
--------	---	-------	-------	--------

השקעות הוניות

ה. לקוחות עיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
214,691	251,437	341,602

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 1.249 ש"ח למניה.

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

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. יא 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-4.87% 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-2.48% 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-31.79% 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-26.92% ממניות החברה. בעלי העניין הם מר משה ארקין אשר מחזיק בכ-8.35% ממניות החברה, מר אלי דהן אשר מחזיק בכ-7.35% ממניות החברה, הראל השקעות אשר מחזיק בכ-12.35% ממניות החברה, מגדל אחזקות אשר מחזיק בכ-13.02% ממניות החברה והפניקס אחזקות אשר מחזיק בכ-13.03% ממניות החברה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
660	967

יתרות זכות

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
860	84	(497)

דמי שכירות לצדדים קשורים (מצדדים קשורים)

ד. שעבודים וערבויות:

החברה רוכשת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, הפרמיה השנתית עומדת במוצק על כ-92 אלפי דולר.

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

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

ה. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,307	2,309	2,733
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
1,860	360	360
<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
646	1,719	967
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
745	927	1,012
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

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

עלות תשלום מבוסס מניות (1)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (2)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

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

(2) 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 120 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.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,299	9,633	9,419
223	38	3
57	404	-
1,995	2,685	2,164
<u>17,574</u>	<u>12,760</u>	<u>11,586</u>

הטבות עובד לטווח קצר
הטבות לאחר סיום העסקה
הטבות בגין פיטורין
תשלום מבוסס מניות

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 2 בינואר 2022 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן - "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 55% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן - "המניות הנרכשות") של חברת א.י.א. מדיקל (עין טל) בע"מ (להלן - "עין טל") המוחזקות על ידי המוכרים, המכהנים בה בתפקידים בכירים. ביום 14 בפברואר 2022 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה.

עין טל מפעילה מרכז רפואי כירורגי המתמקד ברפואת עיניים, בו פועל מערך של רופאי עיניים מומחים שמעניקים שירותי רפואה רבים, לרבות ניתוחים בכל תחומי רפואת העין – קטרקט, גלאוקומה, רשתית, קרנית ופלסטיקה של העין ועוד. במרכז הרפואי פועלים ארבעה חדרי ניתוח המותאמים לניתוחי עיניים, חדרי טיפולים ייעודיים, מכון בדיקות והדמיות ומערך אופטומטריה. בנוסף מחזיקה עין טל במחצית מהונה המונפק של עין טל הדסה – שהינה רשת להסרת משקפיים המונה שישה סניפים לרבות שני סניפים כירורגיים הכוללים מערך ניתוחי ודיאגנוסטי מלא לניתוחי לייזר להסרת משקפיים.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

1. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה סך של 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"), כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-55% מהונה של עין טל, המוכרים מחזיקים בכ-25% ובעלת מניות נוספת, הראל חברה לביטוח בע"מ, מחזיקה בכ-20% הנותרים (להלן - "הראל").

2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים ולהראל הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן - "האופציות") לרכישת מניות עין טל על ידי החברה שיוחזקו על ידי המוכרים והראל (בהתאמה) במועד המימוש. האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום השנה השלישית ממועד השלמת העסקה ועד לתום שלוש שנים לאחר מכן (להלן - "תקופת האופציה") כאשר התמורה בגין כל אחת מן האופציות תיגזר ממכפילים שהוסכמו בין הצדדים ביחס לכל אחת מהאופציות על ה-EBITDA השנתית המייצגת של עין טל, כהגדרתה בהסכם. יצוין כי בהסכם נקבעו מצבים בהם רשאים המוכרים לממש באופן מיידי את אופציית ה-PUT שהוענקה להם - ככלל, במקרים מסוימים של הפסקת ההתקשרות בינם לבין עין טל. 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 וכן בגין חבוינות בקשר עם התקופה שעד למועד ההשלמה והכל בכפוף לתקופות ולתקורות שיפוי שהוסכמו בין הצדדים.

4. במסגרת ההסכם התחייבו המוכרים להמשיך לכהן בתפקידיהם הנוכחיים כמנכ"ל וכמנהל הרפואי של עין טל, לתקופות שהוסכמו בהסכם ובכפוף לתקופות הודעה מוקדמת מוסכמות.

5. בנוגע ליחסי הצדדים לאחר השלמת העסקה הוסכם כי הייצוג בדירקטוריון יהא בהתאם לשיעורי ההחזקות בהונה של עין טל. עוד סוכמו נושאים שלקבלתם יידרש רוב של לפחות 81.5% (בין היתר, התקשרות בעסקאות בעלי עניין, שינוי מהותי בתחום הפעילות, שינוי במבנה ההון וכיוצא ב) והוראות ביחס לאי תחרות של הצדדים. בנוסף נכללו בהסכם בעלי המניות החדש הסדרים בדבר זכות הצטרפות וזכות הצעה ראשונה.

ב. בהמשך למתואר בביאור 10ב(10) בדבר השקעה בחברת מדפלקס, בחודש ינואר 2022 בוצעה השקעה נוספת מצד כל בעלי המניות של מדפלקס, כך ששיעורי ההחזקה נותרו כפי שהיו. סכום ההשקעה של החברה היה 300 אלפי אירו.

ג. בחודש מרץ 2022, בהתאם להוראות ההסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק של סאלוס, המתואר בביאור 10ב(7) לעיל ובהמשך לסיום העסקתו של אחד המוכרים בהסכמה (להלן: "המוכר"), מימש המוכר את אופציית ה-PUT שהוענקה לו ובהתאם רכשה החברה את מניותיו, המהוות 24.5% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס. על פי מנגנון התמורה הקבוע בהסכם שילמה החברה למוכר סך של 9.8 מיליון ש"ח. נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-75.5% מהון המניות המונפק והנפרע של סאלוס.

ד. ביום 13 במרץ 2022, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15,400 אלפי ש"ח (כ-0.0304 ש"ח למניה) לתשלום לבעלי מניותיה בחודש אפריל 2022.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2021

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2021

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
8-14	מידע כספי

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

א.נ.,

**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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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, 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,
13 במרץ, 2022

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
מרכז אבן עזר 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

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
78,698	125,384	5	נכסים שוטפים
941,403	929,620		מזומנים ושווי מזומנים
19,920	30,008		לקוחות
3,151	6,293		חייבים ויתרות חובה
3,740	3,965		נכסי מסים שוטפים
250,334	180,788		חלויות שוטפות של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
			מלאי
1,297,246	1,276,058		
44,914	42,028		נכסים לא שוטפים
65,757	87,599		חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
26,764	239		נכסי זכות שימוש
38,698	38,115		נדל"ן להשקעה
31,876	46,452		רכוש קבוע, נטו
500	500		נכסים בלתי מוחשיים ואחרים, נטו
287,242	353,566		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			השקעות בחברות מוחזקות
495,751	568,499		
1,792,997	1,844,557		סה"כ נכסים

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,399	13,435	
1,336,632	1,254,762	
22,667	32,862	
5,827	-	
1,376,525	1,301,059	

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות פנינסיות בגין חברות מוחזקות

117,196	113,015	5
1,963	2,288	
2,122	2,402	
504	1,423	
121,785	119,128	

התחייבויות לא שוטפות

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

4,636	5,066
218,913	339,725
5,491	3,614
65,647	75,965
294,687	424,370
1,792,997	1,844,557

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ התחייבויות והון

13 במרץ, 2022			
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	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
847,875	919,568	960,978		הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
812,611	871,795	912,681		עלות המכירות, העבודות והשירותים
35,264	47,773	48,297		רווח גולמי
25,346	30,978	33,277		הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
6,620	(3,366)	1,491		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
3,298	20,161	13,529		רווח מפעולות רגילות
1,409	1,596	3,309		הכנסות מימון
13,540	6,431	7,245		הוצאות מימון
12,131	4,835	3,936		הוצאות מימון, נטו
(8,833)	15,326	9,593		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,654	4,171	2,911	5	מסים על ההכנסה
(10,487)	11,155	6,682		רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
20,624	28,912	35,636		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
10,137	40,067	42,318		רווח לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(345)	(456)	(386)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(2,659)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
9,792	39,611	39,273		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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

10,137	40,067	42,318
(10,259)	(20,058)	(15,492)
(122)	20,009	26,826

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

(13,433)	(12,385)	(19,966)
-	1,523	10
14,152	8,000	16,750
(17,880)	1,600	(2,249)
1,414	1,457	3,110
1,695	2,664	2,662
(21,225)	(9,200)	(47,338)
(35,277)	(6,341)	(47,021)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
דיבדנד שהתקבל
פירעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
ריבית שהתקבלה
תקבולים מחכירות משנה מימוניות
רכישת חברות מוחזקות

מזומנים נטו לפעילות השקעה

120,607	-	119,830
(11,021)	(11,758)	(9,364)
(40,076)	(4,990)	(5,265)
(7,215)	-	-
(6,517)	(5,939)	(6,716)
(15,495)	(12,000)	(32,000)
40,283	(34,687)	66,485
(306)	208	396

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
דיבדנד ששולם

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

4,578	(20,811)	46,686
94,931	99,509	78,698
99,509	78,698	125,384

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(4,473)	(4,636)	(8,433)
5,310	1,828	2,731

מידע נוסף על תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת:

מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

24,419	22,611	21,906	פחת והפחתות
13,357	46	188	עדכון התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,734	2,649	2,105	תשלום מבוסס מניות
(20,624)	(28,912)	(35,636)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
(153)	702	355	שינוי במסים נדחים, נטו
-	(3,564)	(10)	רווח ממימוש רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, נטו
-	54	-	הפסד הנובע מגריעה של חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
306	(208)	(396)	השפעות השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
303	(570)	(1)	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
6,517	5,939	6,716	התאמה בגין ריבית ששולמה
(1,414)	(1,457)	(3,110)	התאמה בגין ריבית שהתקבלה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

102,023	55,972	11,783	ירידה בלקוחות
11,323	(28,235)	(1,192)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(31,678)	(40,500)	69,546	ירידה (עלייה) במלאי
(119,784)	(10,560)	(85,903)	ירידה בספקים ונותני שירותים
768	5,314	1,299	עלייה בזכאים ויתרות זכות
2,644	661	(3,142)	שינוי במסים שוטפים, נטו
(10,259)	(20,058)	(15,492)	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

1,796	2,127	6,159	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
36,434	-	-	מימוש התחייבויות פיננסיות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקת מניות של החברה
-	30,873	-	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות כנגד גריעת נכסי זכות שימוש
-	-	441	נדל"ן להשקעה כנגד גריעת נכסי זכות שימוש
1,789	1,774	2,751	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 ומיידים), 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 מזילות:

סיכון מזילות 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 מזילים 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 הנוטרים של החברה 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 החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

ש"ח	עד חודש	1-3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע	עד חודש	1-3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
%						
ליום 31 בדצמבר 2021	1,496	2,903	13,166	64,668	72,351	154,584
התחייבויות חכירה	2.0%					
ליום 31 בדצמבר 2020	1,430	2,860	11,520	60,282	85,155	161,247
התחייבויות חכירה	1.7%					

4. התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים:

ערבויות ושעבודים:

א. לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 קיימות התחייבויות תלויות של החברה שניתנו לאחרים בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח ו-8.4 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,151	6,293
(2,122)	(2,402)

נכסים שוטפים:

נכסי מסים שוטפים

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות מסים נדחים

ב. יתרות מסים נדחים:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2021
אלפי ש"ח			
(4,196)	-	(1,001)	(3,195)
231	-	623	(392)
890	-	84	806
147	-	(61)	208
526	75	-	451
(2,402)	75	(355)	(2,122)

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

חכירות

הפרשות

חובות מסופקים

הטבות עובדים

סה"כ נכסי (התחייבויות) מס נדחה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח			
(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

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,595	9,148

הפסדי הון לצרכי מס

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

5. מסים על ההכנסה: (המשך)

ד. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83	95	75

הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,838	3,469	2,559
(31)	-	(3)
(153)	702	355
1,654	4,171	2,911

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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(8,833)	15,326	9,593
23%	23%	23%
(2,032)	3,525	2,206
3,717	646	708
(31)	-	(3)
1,654	4,171	2,911

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 2016.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כללי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים:

א. השפעת הקורונה:

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. מאמצע חודש דצמבר 2020, עת החלו להגיע לישראל חיסונים כנגד נגיף הקורונה, החל מבצע חיסונים רחב היקף שהלך והתרחב במהלך שנת 2021.

בשנת 2021 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 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 לזניחת מדיניות הסגרים שהייתה נהוגה ואימוץ מדיניות של וחיים לצד נגיף הקורונה וחזרה לשגרת חיים נורמלית בהדרגה.

החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה והינה 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. 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. לאחר ההצעה כאמור, הון המניות המונפק והנפרע של החברה עמד על 504,541,441 מניות רגילות.

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).

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 הוענקו 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 ידי התחייבות לשיפוי בגין נזק שייגרם, בין היתר, בגין הפרת מצגים או הפרת התחייבויות על פי ההסכמים, לתקופות ולסכומי שיפוי מוגבלים, כפי שהוסכמו בין הצדדים. ההשקעה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ד. ביום 16 במרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח (כ-0.0317 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 8 באפריל 2021.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים: (המשך)

ה. 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 ("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, שילמה החברה למוכרים, במועד ההשלמה, סך השווה לכ-20.6 מיליון ש"ח (להלן: "תמורת הרכישה") (אשר מומנה 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, במזומן או באמצעות הקצאה פרטית של מניות החברה, 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.

ביום 21 באפריל 2021 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-75% מהונה המונפק והנפרע של AML כאמור, כאשר אחד המוכרים מחזיק ביתרת ההון המונפק.

תוצאותיה הכספיות של AML מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השני של שנת 2021. הדיבידנד שהוכרז טרם הרכישה לבעלי המניות הקודמים של AML, שולם לאחר סגירתה במהלך הרבעון השני של שנת 2021.

ו. ביום 16 באוגוסט 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח (כ-0.0316 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה ביום 2 בספטמבר 2021.

ז. ביום 27 ביולי 2021, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז. בבקשה טוען המבקש כי החברה אינה מנגישה, לכאורה, את דיווחיה במערכות המידע האינטרנטיות המופעלות על ידי רשות ניירות ערך והבורסה ובכך נמנעה או צומצמה, כביכול, האפשרות של אנשים עם מוגבלות להבין דיווחים אלו. זאת, בניגוד, כביכול, להוראות חוק שוויון זכויות אנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 ותקנות שהותקנו מכוחו. סכום התביעה המוערך על ידי המבקש לכלל חברי הקבוצה עומד על כ-5 מיליון ש"ח. החברה לומדת את הטענות הנטענות בבקשה ובתובענה ותגיש את תגובתה בהתאם לקבוע בדיון. בשלב מקדמי זה אין ביכולתה להעריך את סיכויי התובענה.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוחות הכספיים: (המשך)

ח. ביום 14 בספטמבר 2021 (להלן: "מועד המימוש"), השלימה החברה את רכישת יתרת מניות דור שירותים, המהוות 30% מהונה המונפק של דור שירותים ומזכויות ההצבעה בה, כנגד תמורת מימוש בסך של כ-5.26 מיליון ש"ח ששולמה לסרפנס בע"מ (להלן: "התמורה" ו-"המוכר", בהתאמה). יצוין כי במועד המימוש, חילקה דור שירותים דיבידנד לבעלי מניותיה (קרי לחברה ולמוכר) בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח. בעקבות השלמת מימוש האופציה כאמור לעיל, החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדור שירותים.

ט. ביום 12 באוגוסט 2021 וביום 16 באוגוסט 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הצעה פרטית של 3,350,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוקצות ללא תמורה (להלן: "האופציות"), והניתנות למימוש לעד 3,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות המימוש"), לארבעה (4) נושאי משרה בחברה ולשני (2) עובדים 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 ומחיר המימוש שנקבע לכל אופציה יעמוד על סך של 3.062 ש"ח (כפוף להתאמות).

השווי ההוגן של כל אופציה הינו 0.70 ש"ח. בהתאם, השווי ההוגן של כלל האופציות אשר הוענקו הינו כ-2,351 אלפי ש"ח.

הערכת השווי ההוגן של האופציות בוצעה באמצעות מודל בלאק ושולס, בהתחשב בשער הסגירה של מניות החברה בבורסה ביום 15 באוגוסט 2021 שהיה 282 אגורות למניה ובהתאם להנחות המפורטות להלן:

- (1) סטיית התקן חושבה בהתאם למחירי המניה היומיים ההיסטוריים של חברות השוואה בממוצע של כ-27%,
- (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 10 שנים (שיעור ההיוון הממוצע הינו בשיעור של כ-0.44%-1.26%),
- (6) מחיר המימוש – 3.062 ש"ח.

י. בשנת 2021 התקבלו משלוש חברות מוחזקות דיבידנדים בסך של 16,750 אלפי ש"ח.

נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ

מידע כספי

7. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

א. ביום 2 בינואר 2022 התקשרה החברה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן - "ההסכם" ו-"המוכרים", בהתאמה), לרכישת 55% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן - "המניות הנרכשות") של חברת א.י.א. מדיקל (עין טל) בע"מ (להלן - "עין טל") המוחזקות על ידי המוכרים, המכונים בה בתפקידים בכירים. ביום 14 בפברואר 2022 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה.

עין טל מפעילה מרכז רפואי כירורגי המתמקד ברפואת עיניים, בו פועל מערך של רופאי עיניים מומחים שמעניקים שירותי רפואה רבים, לרבות ניתוחים בכל תחומי רפואת העין – קטרקט, גלאוקומה, רשתית, קרנית ופלסטיקה של העין ועוד. במרכז הרפואי פועלים ארבעה חדרי ניתוח המותאמים לניתוחי עיניים, חדרי טיפולים ייעודיים, מכון בדיקות והדמיות ומערך אופטומטריה. בנוסף מחזיקה עין טל במחצית מהונה המונפק של עין טל הדסה – שהינה רשת להסרת משקפיים המונה שישה סניפים לרבות שני סניפים כירורגיים הכוללים מערך ניתוחי ודיאגנוסטי מלא לניתוחי לייזר להסרת משקפיים.

להלן תמצית עיקרי ההסכם:

1. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה סך של 32.3 מיליון ש"ח (להלן: "התמורה"), כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-55% מהונה של עין טל, המוכרים מחזיקים בכ-25% ובעלת מניות נוספת, הראל חברה לביטוח בע"מ, מחזיקה בכ-20% הנותרים (להלן: "הראל").

2. לחברה הוענקה אופציה מסוג CALL ולמוכרים ולהראל הוענקה אופציה מסוג PUT (להלן: "האופציות") לרכישת מניות עין טל על ידי החברה שיוחזקו על ידי המוכרים והראל (בהתאמה) במועד המימוש. האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום השנה השלישית ממועד השלמת העסקה ועד לתום שלוש שנים לאחר מכן (להלן: "תקופת האופציה") כאשר התמורה בגין כל אחת מן האופציות תיגזר ממכפילים שהוסכמו בין הצדדים ביחס לכל אחת מהאופציות על ה-EBITDA השנתית המייצגת של עין טל, כהגדרתה בהסכם. יצוין כי בהסכם נקבעו מצבים בהם רשאים המוכרים לממש באופן מיידי את אופציית ה-PUT שהוענקה להם – ככלל, במקרים מסוימים של הפסקת ההתקשרות בינם לבין עין טל.

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 וכן בגין חביות בקשר עם התקופה שעד למועד ההשלמה והכל בכפוף לתקופות ולתקורות שיפוי שהוסכמו בין הצדדים.

4. במסגרת ההסכם התחייבו המוכרים להמשיך לכהן בתפקידיהם הנוכחיים כמנכ"ל וכמנהל הרפואי של עין טל, לתקופות שהוסכמו בהסכם ובכפוף לתקופות הודעה מוקדמת מוסכמות.

5. בנוגע ליחסי הצדדים לאחר השלמת העסקה הוסכם כי הייצוג בדירקטוריון יהא בהתאם לשיעורי ההחזקות בהונה של עין טל. עוד סוכמו נושאים שלקבלתם יידרש רוב של לפחות 81.5% (בין היתר, התקשרות בעסקאות בעלי עניין, שינוי מהותי בתחום הפעילות, שינוי במבנה ההון וכיוצ"ב) והוראות ביחס לאי תחרות של הצדדים. בנוסף נכללו בהסכם בעלי המניות החדש הסדרים בדבר זכות הצטרפות וזכות הצעה ראשונה.

ב. בהמשך למתואר בביאור 6ג, בדבר ההשקעה בחברת מדפלקס, בחודש ינואר 2022 בוצעה השקעה נוספת מצד כל בעלי המניות של מדפלקס, כך ששיעורי ההחזקה נותרו כפי שהיו. סכום ההשקעה של החברה היה 300 אלפי אירו.

ג. בחודש מרץ 2022, בהתאם להוראות ההסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק של סאלוס ובהמשך לסיום העסקתו של אחד המוכרים בהסכמה (להלן: "המוכר"), מימש המוכר את אופציית ה-PUT שהוענקה לו ובהתאם רכשה החברה את מניותיו, המהוות 24.5% מהונה המונפק והנפרע של סאלוס. על פי מנגנון התמורה הקבוע בהסכם שילמה החברה למוכר סך של 9.8 מיליון ש"ח. נכון למועד זה, מחזיקה החברה בכ-75.5% מהון המניות המונפק והנפרע של סאלוס.

ד. לאחר תום תקופת הדיווח, התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות בגין השטח הנוסף, עבור מרכז לוגיסטי במודיעין, במסגרתה ניתנה לחברה אופציה נוספת להארכת תקופת השכירות בשתי תקופות בנות 5 שנים כל אחת.

ה. ביום 13 במרץ 2022, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15,400 אלפי ש"ח (כ-0.0304 ש"ח למניה) לתשלום לבעלי מניותיה בחודש אפריל 2022.

תאריך: 13 במרץ, 2022

לכבוד

הדירקטוריון של נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ

המע"ן 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 מכוחן, של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- דוח רואה החשבון המבקר מיום 13 במרץ, 2022, על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 13 במרץ, 2022, על המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח 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' 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-ellat@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 2021
תאריך הדוח	-	13 במרץ 2022

בחלק ד' תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בחלק א' (תיאור עסקי החברה), אלא אם צוין אחרת.

תקנה 10א': תמצית דוחות על תוצאות הפעולות של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2021 (באלפי ש"ח)

סה"כ לשנת 2021	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,255,248	299,668	329,850	309,656	316,074	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
1,106,291	261,434	293,283	273,270	278,304	עלות המכירות, העבודות והשירותים
148,957	38,234	36,567	36,386	37,770	רווח גולמי
78,000	20,940	18,677	18,933	19,450	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
1,022	542	586	731	(837)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
69,935	16,752	17,304	16,722	19,157	רווח מפעולות רגילות
2,499	138	642	868	851	הכנסות מימון
10,665	2,697	2,837	3,043	2,088	הוצאות מימון
8,166	2,559	2,195	2,175	1,237	הוצאות מימון, נטו
61,769	14,193	15,109	14,547	17,920	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,305	3,730	3,637	3,530	4,408	מסים על ההכנסה
46,464	10,463	11,472	11,017	13,512	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
(1,639)	(618)	(472)	(549)	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
44,825	9,845	11,000	10,468	13,512	רווח נקי
(430)	(430)	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(2,659)	(1,315)	(865)	(479)	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
41,736	8,100	10,135	9,989	13,512	רווח כולל

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2021

שם חברה	סוג מניה	כמות	סה"כ ע.ג. (ש"ח)	שיעור החזקה ב- % ליום 31.12.21			שווי השקעה מותאם ליום 31.12.21 (אלפי ש"ח)	מדינת התאגדות
				בהון	בהצבעה	בזכות למנות דירקטורים		
טריילוג	רגילה	1303	1303	100%	100%	100%	33,498	ישראל
מדיפלסט	יסוד	200,000	65	100%	100%	100%	47,495	ישראל
מדיקוויפ	רגילה	100	100	100%	100%	100%	75,962	ישראל
דור שירותים	רגילה	700	700	100%	100%	100%	17,711	ישראל
אינפומד	רגילה	10,000	100	100%	100%	100%	64,487	ישראל
טרגט קאר	רגילה	10,256	102.56	100%	100%	100%	50,049	ישראל
סאלוס	רגילה	5,916	59.16	51%	51%	51%	11,865	ישראל
AML	רגילה	150	1.5	75%	75%	75%	24,181	ישראל
מדפלקס	רגילה	5,263	5,263 אירו	20%	20%	20%	22,023	גרמניה

תקנה 11 המשך: הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות בנות ובחברות כלולות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2021

נותן ההלוואה	מקבל ההלוואה	יתרת ההלוואות ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	שיעור הריבית	סוג ההצמדה	מועד פירעון
נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	מדיפלסט	10,000	-	ללא הצמדה	ללא
נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	מדיקר בריאות	2,068	-	ללא הצמדה	ללא
נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	אינפומד	10,000	-	ללא הצמדה	ללא
נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	אינפומד	6,930	2.45%	ללא הצמדה	ספטמבר 2024
נובולוג (פארם אפ 1966) בע"מ	אינפומד	5,600	2.45%	ללא הצמדה	דצמבר 2024

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות עיקריות בשנת 2021

- א. ביום 4 במרץ 2021 התקשרה בהסכם עם גורמים פרטיים, צדדים שלישיים לא קשורים (להלן בסעיף קטן זה: **"ההסכם"** ו-**"המוכרים"**, בהתאמה), לרכישת 75% מהון המניות המונפק (ומזכויות ההצבעה) (להלן בסעיף קטן זה: **"המניות הנרכשות"**) של AML מהמוכרים. בתמורה למניות הנרכשות שילמה החברה במועד ההשלמה כ- 20.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר ההסכם, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 4 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 01-026313-2021).
- ב. ביום 20 באוגוסט 2021 התקשרה סאלוס, חברה בת של החברה, בהסכם עם גורם פרטי, צד שלישי לא קשור (להלן בסעיף קטן זה: **"ההסכם"** ו-**"המוכר"**, בהתאמה), לרכישת 100% מהון המניות המונפק (להלן: **"המניות הנרכשות"**) של גסטרומוד מהמוכר. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה סאלוס למוכר במועד ההשלמה סך של כ- 1,690 אלפי ש"ח והתחייבה לשלם סכום של עוד כ- 563 אלפי ש"ח בתוך 3 שנים ממועד השלמת העסקה בכפוף להתחייבותו של המוכר להמשיך לעבוד בגסטרומוד. לפרטים נוספים בדבר ההסכם, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 22 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 01-068575-2021).
- ג. ביום 14 בספטמבר 2021, ובהתאם להודעת מימוש אופציית מכר שניתנה למוכר במסגרת הסכם מיום 15 באפריל 2018, רכשה החברה 30% מהון המניות המונפק והנפרע של דור שירותים בתמורה לסך של כ- 5.26 מיליון ש"ח, כך שנכון למועד דוח זה מחזיקה החברה ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של דור שירותים.
- ד. ביום 23 בדצמבר 2021, מימשה אינפומד, חברה בת של החברה (100%) את אופציית הרכש שניתנה לה במסגרת הסכם לרכישת מניות מיום 25 באוגוסט 2019 לרכישת 25.1% מהון המניות המונפק והנפרע של אודורו בתמורה לסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח, כך שנכון למועד דוח זה מחזיקה אינפומד ב- 100% מהונה המונפק והנפרע של אודורו.

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 2021						הוצאות
	לפני מס	אחרי מס	רווח (הפסד) כולל אחר	סך רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית שקיבלה החברה או שהיא זכאית לה
באלפי ש"ח							
טריילוג	19,005	14,636	(19)	14,617	10,000	2,000	-
מדיקוויפ	4,528	3,403	62	3,465	-	2,622	-
טרגט קאר	4,269	3,355	22	3,377	-	1,281	-
מדיפלסט	7,296	5,293	(62)	5,231	5,000	800	-

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר – מועדי סיבות 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 2021, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (במונחי עלות לחברה ו/או לחברה בשליטתה):

- כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר;
- כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בס"ק (1) לעיל;
- כל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה בס"ק (1) או (2) לעיל, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי חברה שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה.

פרטי מקבל התגמולים ¹				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר ²	מענק	תשלום מבוסס מניות ^{3(**)}	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר
אלפי ש"ח													
עירן טאוס (1)	מנכ"ל הקבוצה	100%	-	2,133	713	967	-	-	-	-	-	-	3,813
אמיר שחר (2)	סמנכ"ל כספים	100%	-	1,169	380	659	-	-	-	-	-	-	2,208
דורון איתן (3)	מנהל חטיבת שירותי הבריאות	100%	-	1,381	180	455	-	-	-	-	-	-	2,016
אסי ושלר (4)	מנכ"ל טריילוג ומדיקר עד הבית	100%	-	986	450	76	-	-	-	-	-	-	1,512
רפאל פרידמן (5)	מנכ"ל מדיפלסט	100%	-	1,021	228	68	-	-	-	-	-	-	1,317
בעלי עניין אחרים													
רמי דר (6)	יו"ר דירקטוריון	-	-	-	-	-	480	-	-	-	-	-	480
אלי דהן (7)	יועץ למנכ"ל	-	7.35%	-	-	-	360	-	-	-	-	-	360

(*) ביום 17 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית של 3,350,000 אופציות לא רשומות למסחר, אשר הוקצו ללא תמורה לנושאי משרה ומנהלים בקבוצה, הניתנות למימוש לעד 3,350,000 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, ומהוות, נכון למועד דוח זה, כ-0.6% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא. לפרטים נוספים על הענקת האופציות כאמור, ראו דוח מיידי בדבר הצעה פרטית לא מהותית ולא חריגה מיום 17 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-066172).

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

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 120 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 96 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה. דמי הבראה: 13 ימים בשנה; מענקים: בהתאם ליעדים שיקבעו בתחילת כל שנה (עד ליום 31 במרץ של כל שנה קלנדרית) על ידי האורגנים המוסמכים בחברה ולפי שיקול דעתם, עם תקרה שלא תעלה על 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) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר אמיר שחר, בקשר עם כהונתו כסמנכ"ל כספים בקבוצה:
- תקופת ההסכם: החל מיום 27 באוגוסט 2020, לתקופה בלתי קצובה; שכר: מר שחר זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 65 אלפי ש"ח (להלן: "השכר הקובע"); הפרשות: מר שחר זכאי לביטוח מנהלים, או לקרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; חופשה שנתית: 22 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 44 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה; 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 6 פעמים השכר הקובע; רכב: מר שחר 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 שחר, 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 שחר זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.
- (3) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר דורון איתן, בקשר עם כהונתו כמנהל חטיבת שירותי הבריאות בקבוצה:
- תקופת ההסכם: החל מיום 1 ביוני 2020, לתקופה בלתי קצובה; שכר: מר איתן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 80 אלפי ש"ח (להלן: "השכר הקובע"); הפרשות: מר איתן זכאי לביטוח מנהלים, או לקרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; חופשה שנתית: 22 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 44 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה; דמי הבראה: 6 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 איתן 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 איתן זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.
- (4) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר אסי ושלר, בקשר עם כהונתו כמנכ"ל טריילוג ומדיקר עד הבית:
- תקופת ההסכם: החל מיום 15 ביולי 2021, לתקופה בלתי קצובה; שכר: מר ושלר זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 65 אלפי ש"ח (להלן: "השכר הקובע"); הפרשות: מר ושלר זכאי לביטוח מנהלים, קרן פנסיה או תכנית משולבת לבחירתו וכן לקרן השתלמות; חופשה שנתית: 22 ימי חופש לשנה כאשר תותר צבירה של עד 44 ימי חופש שניתנים יהיו לפדיון רק במקרה של סיום תקופת ההעסקה. דמי הבראה: 8 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 בתוספת 2% על הרווח המתואם לפני מס של הפעילויות בניהולו; רכב: מר ושלר 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 ושלר זכאי לכיסוי בפוליסת ביטוח אחריות וכתב התחייבות לשיפוי ופטור בהתאם למקובל בחברה ועל פי כל דין.
- (5) 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 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 ההעסקה. 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.

(6) מר רמי דר זכאי בגין כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לשכר חודשי, בעלות שכר של 40 אלפי ש"ח.

(7) להלן תמצית תנאי העסקתו של מר אלי דהן, בקשר עם תפקידו כיועץ למנכ"ל החברה: תקופת ההסכם: החל מיום 15 ביולי 2019 לתקופה של שלוש שנים, קרי עד ליום 14 ביולי 2022; היקף המשרה: שירותי הייעוץ יינתנו בהיקף של 25% משרה; שכר: בתמורה למתן שירותי הייעוץ, משלמת החברה למר אלי דהן דמי ייעוץ חודשיים בסך 30 אלפי ש"ח (כולל מע"מ), אשר משולמים כנגד חשבונית מס כדין ואישור ניכוי מס במקור וניהול ספרים; הודעה מוקדמת: לחברה אפשרות לסיים את ההסכם למתן שירותי ייעוץ (להלן: "הסכם היעוץ") בהודעה מראש בת 60 ימים ולמר אלי דהן אפשרות לסיים את הסכם היעוץ בהודעה בת 12 חודשים מראש.

ב. מדיניות התגמול

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 25 במרץ 2021, דוח מיידי מתקן מיום 26 באפריל 2021 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 2 במאי 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-047541, 2021-01-071142 ו-2021-01-076092, בהתאמה). (להלן: "מדיניות התגמול של החברה").

ג. גמול דירקטורים

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כאמור בסעיף ב' לעיל, הדירקטורים החיצוניים ודירקטורים אחרים המכהנים בחברה, וכפי שיכהנו בה מעת לעת, שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, יהיו זכאים לגמול בגובה הגמול הקבוע בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"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 2021 הסתכמה לסך של 532 אלפי ש"ח⁴ (לא כולל שכרו של מר רמי דר כיו"ר דירקטוריון החברה, כמפורט בתקנה 21 לעיל).

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

החל מיום 3 באפריל 2019 ונכון למועד זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אהוד פוזיס, אשר מחזיק (באמצעות מבט-אפ בע"מ, חברה בשליטתו) בכ-26.92% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

ביום 30 באפריל 2020 נמסר לחברה על ידי מבט אפ בע"מ 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-4.87% 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-2.48% מהונה המונפק והנפרע של החברה, אינה צד להסכם בעלי המניות האמור.

כתוצאה מההתקשרות בהסכם בעלי המניות כאמור לעיל, מבט אפ וחברות דהן תחשבה כמחזיקות יחד ב-161,063,252 מניות של החברה, המהוות, נכון למועד זה, כ-31.79% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

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

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 מטרנט 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

4 יצוין, כי הסכומים כאמור כוללים גמול דירקטורים בגין שנת 2021, אשר שולמו בפועל בשנת 2022.

ש"ח לחודש, הכוללים גם תשלום עבור דמי ניהול וחשבונות. ההתקשרות אושרה על ידי ועדת הביקורת של החברה כאמור כעסקה שאינה חריגה. בחודש דצמבר 2021 הודיעה טרגט קול על הפסקת חוזה השכירות בהודעה מוקדמת על פי ההסכם.

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 5 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-002673), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

לפרטים בדבר הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של החברה, ראו ביאורים 22 ו-24 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

למרשם בעלי המניות של החברה ראו, דוח מיידי של החברה מיום 1 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-020616) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

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	054483326	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-דין:	הרקון 39א, הוד השרון	בן שפרוט 2, תל אביב	מלכי יהודה 26, הרצליה	חיים זכאי 2, פתח תקווה	ליסין 29, תל אביב	דב גורנר 12, הרצליה
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	חברה בוועדת ביקורת, בוועדת תגמול ובוועדת מאזן	חבר בוועדת ביקורת, בוועדת תגמול ובוועדת מאזן	חבר בוועדת ביקורת, בוועדת תגמול ובוועדת מאזן	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 למנהלים בכירים 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 וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב, (התמחות במימון וחשבונאות) מאוניברסיטת תל-אביב	תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, רואה חשבון מוסמך
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל הזרע סידס בע"מ	מ.י נוה בע"מ – חברה פרטית העוסקת בייעוץ פיננסי ועסקי	שותף בקרן קורנדוס ושותף מנהל בקרן SBI II	דירקטור בעמיר שיווק בחקלאות בע"מ	יו"ר יוזמה רביבים - אגשי"ח בע"מ, מתן שירותי ניהול ויעוץ, מנכ"ל קרור אחזקות בע"מ (במשרה חלקית), יו"ר תעשיות תפוגן בע"מ	סמנכ"ל כספים בסורת בע"מ, מנהל כספים במבט אפ בע"מ ובעלים של משרד ליעוץ 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, ספרינג ונצ'רס בע"מ	דירקטור באימיונוברין צ'קפוינט אינק, אוראסיס פרמסאוטיקלס בע"מ, די.בי.איי. מנג'מנט בע"מ, אודס די.גי.די. בע"מ, גילאל בע"מ, גיו ישראל בע"מ	דירקטור בוילאר אינטרנשיונל בע"מ, בנק מזרחי בע"מ, החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ, מבשלות בירה בינלאומיות בע"מ	דירקטור ביפאורה-תבורי בע"מ, יפאורה בע"מ, אשדר חברה לבניה בע"מ, רבל אי.סי.אס בע"מ וחברות הבנות שלה, רין ש. ניהול ויזום (2006) בע"מ, דריד אחזקות בע"מ ואיירטאצ' סולאר בע"מ, תעשיות תפוגן בע"מ	דירקטור בניתאי טל פתרונות פיננסיים 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	עדית שרויטמן	יעל דניאל	מיכל רביב קדושים	דורון איתן	יוסף גינוסר
תאריך לידה:	7 באוגוסט 1964	3 במרץ 1976	16 באוגוסט 1962	17 במרץ 1981	24 בינואר 1978	8 ביוני 1972	13 בנובמבר 1958
מספר זיהוי:	058845173	038599742	57806929	040297467	031432495	029469665	055377071
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל הקבוצה	סמנכ"ל כספים	סמנכ"לית מערכות מידע בקבוצת נובלוג	סמנכ"לית משאבי אנוש	מנהלת חטיבת הדיגיטל	מנהל חטיבת שירותי בריאות	מבקר פנים
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2017	אוגוסט 2020	יולי 2020	מרץ 2022	מרץ 2021	יוני 2020	יוני 2017
השכלה:	תואר ראשון בלימודי אסלאם והמזה"ת מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון באגיפטולוגיה מהאוניברסיטה העברית בירושלים, מוסמך בלימודים מתקדמים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במדעי המחשב וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בסטטיסטיקה מאונברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים למנהלים מאונברסיטת בר אילן	תואר ראשון בפוליטיקה וממשל ולימודי מזרח תיכון, מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במנהל עסקים התמחות ביעוץ ארגוני ממרכז אקדמי פרס	תואר ראשון בהיסטוריה וארכיאולוגיה מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים למנהלים מהאוניברסיטה העברית	תואר ראשון בסטטיסטיקה, מאוניברסיטת חיפה, תואר שני בסטטיסטיקה – מגמת אקטואריה מאוניברסיטת חיפה, תואר שני 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 תעשיה בע"מ, סמנכ"ל כספים – כלכלית ירושלים, סמנכ"ל כספים – דרבן השקעות בע"מ, דירקטור חיצוני - פרידנזון שירותים לוגיסטיים בע"מ	מנהלת חטיבת הייעוץ בחברת סאפ ישראל בע"מ, סמנכ"לית מערכות מידע בקבוצת החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ	ראש מחלקת משאבי אנוש בסודהסטרס תעשיות בע"מ	סמנכ"לית שיווק, מכירות ושירות לקוחות בחברת טרמינל איקס אונליין בע"מ	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

תקנה 26:**מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד**

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27:**רואה החשבון של התאגיד**

דלוייט - ברייטמן, אלמגור, זהר ושות', מרכז עזריאלי 1 תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28:**שינויים בתקנון החברה**

בתקופת הדוח לא שונה תקנון החברה כפי שפורסם במסגרת דיווח מיידי מיום 27 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-017188).

תקנה 29:**המלצות והחלטות הדירקטורים ואסיפות כלליות****החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (בעניינים המנויים בתקנה 29(א))**

א.

1. ביום 16 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסכום כולל של 16,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו דיווח מיידי מיום 17 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036669).

2. ביום 16 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסכום כולל של 16,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו דיווח מיידי מיום 17 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-066160).

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 2 במאי 2021, אשר במסגרתה התקבלה ההחלטה לאשר מדיניות תגמול חדשה לחברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול שאושרה ראו דוח מיידי על זימון אסיפה מיום 25 במרץ 2021, דוח מיידי מתקן מיום 26 באפריל 2021 ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 2 במאי 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-047541, 2021-01-071142 ו- 2021-01-076092, בהתאמה).

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 שיכחנו בה מעת לעת (לרבות בעלי השליטה בחברה) (להלן בסעיף זה: "**נושא המשרה**"), בהתאם להחלטת הדירקטוריון בעניין זה מיום 24 בינואר 2017. כתבי פטור ושיפוי אלו החליפו כל התחייבות קודמת שנתנה החברה טרם מועד אישור האסיפה לפטור ושיפוי, למי מנושאי המשרה, הדירקטורים ובעלי העניין בה, ככל שניתנו. 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: 01-2020-023188).

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

במסגרת כתב הפטור הובהר, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, 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 16 במרץ 2021, 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 שיכנהו בה מעת לעת (להלן: "הפוליסה"), לתקופה שמיום 1 באפריל 2021 ועד 31 במרץ 2022, 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 91,800 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 50,000 דולר לכל תביעה, למעט תביעות המוגשות בארה"ב/קנדה 100,000 דולר, ובגין תביעות בקשר עם דיני ניירות ערך בגין תישא החברה בהשתתפות עצמית בסך של 100,000 דולר, למעט תביעות המוגשות בארה"ב/קנדה 200,000 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

13 במרץ 2022

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 בקורות 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, בקורות 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: בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקורות כלליות על מערכות מידע; בקורות 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 2021 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 2021 (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 לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון 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.

13 במרץ 2022

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 2021 (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, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון 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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

13 במרץ 2022

אמיר שחר, סמנכ"ל כספים