



דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

- חלק א': דוח תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- חלק ג': דוחות מאוחדים על המצב הכספי של החברה
- חלק ד': מידע כספי נפרד
- חלק ה': דוח פרטים נוספים על התאגיד
- חלק ו': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוח ליום ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970

שם החברה : דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

מס' חברה : 520037565

כתובת : רחוב אבא הלל 12, רמת-גן

כתובת דואר אלקטרוני : alon@edanel.co.il

טלפון : 7564032-03

פקסימיליה : 7564033-03

אתר באינטרנט : www.edanel.co.il

תאריך המאזן : 31 בדצמבר 2018

תאריך הדוח : 13 במרץ 2019

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

תוכן עניינים

עמוד

סעיף

חלק ראשון - תיאור עסקי החברה

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

4	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.
6	תחומי הפעילות של הקבוצה	2.
6	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3.
7	חלוקת דיבידנדים	4.

חלק שני - מידע אחר

9	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	5.
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילות החברה	6.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

11	פעילות החברה בתחום שירותי סיעוד וכח אדם בתחום משאבי האנוש	
11	שירותי סיעוד	7.
11	מידע כללי על תחום הפעילות	7.1.
15	מוצרים ושירותים	7.2.
15	לקוחות	7.3.
16	שיווק והפצה	7.4.
16	תחרות	7.5.
16	עונתיות	7.6.
16	נכסים לא מוחשיים	7.7.
16	הון אנושי	7.8.
17	מגבלות ופיקוח	7.9.
18	כח אדם – תחום משאבי האנוש	8.
18	מידע כללי על תחום הפעילות	8.1.
19	מוצרים ושירותים	8.2.
20	פילוח הכנסות ורווחיות	8.3.
20	לקוחות	8.4.
21	שיווק והפצה	8.5.

21	.....	צבר הזמנות	8.6.
22	.....	תחרות	8.7.
22	.....	עונתיות	8.8.
22	.....	נכסים לא מוחשיים	8.9.
22	.....	הון אנושי	8.10.
23	.....	מגבלות ופיקוח	8.11.
25		<u>הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים</u>	9.
25	.....	מידע כללי על תחום הפעילות	9.1.
32	.....	לקוחות ופילוח הכנסות ורווחיות	9.2.
32	.....	שיווק והפצה	9.3.
32	.....	תחרות	9.4.
33	.....	רכוש קבוע ומתקנים	9.5.
33	.....	הון אנושי	9.6.
33	.....	מגבלות ופיקוח	9.7.
34	.....	סביבה טכנולוגית	9.8.
		<u>חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</u>	
34	.....	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	10.
35	.....	הון אנושי	11.
36	.....	ספקים	12.
36	.....	הון חוזר	13.
38	.....	מימון	14.
38	.....	מיסוי	15.
38	.....	מגבלות ופיקוח על בעלות החברה	16.
38	.....	הסכמים מהותיים	17.
39	.....	הליכים משפטיים	18.
39	.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	19.
39	.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	20.
40	.....	גורמי סיכון	21.

חלק שני- דוח הדירקטוריון

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
היבטי ממשל תאגידי
הוראות גילוי בדבר הדיווח הפיננסי של התאגיד

חלק שלישי- דוחות כספיים

חלק רביעי- פרטים נוספים על עסקי התאגיד

חלק חמישי- דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד

הקדמה והגדרות כלליות

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי החברה וחברות הבת שלה והתפתחות עסקיהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ("תקופת הדוח" ו-"הדוח התקופתי", בהתאמה).

הדוח התקופתי נערך בהתאם להוראות תקנה 8א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. נתונים המופיעים בדוח התקופתי כנכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2018 ("מועד הדוח"), ונתונים המופיעים בדוח התקופתי כנכונים למועד הפרסום, מעודכנים ליום 13 במרץ 2019 ("מועד פרסום הדוח"), אלא אם צוין אחרת. את פרק א' של הדוח התקופתי יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

ככלל, התיאור הנכלל בדוח התקופתי כולל מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מן המקרים, לשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מן הנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 החברה התאגדה ויוסדה בישראל כחברה פרטית ביום 2 באוגוסט 1974 על ידי יהושע אדיר ז"ל. בחודש מאי 1992 החברה הפכה לחברה ציבורית, בחודש יוני 1992 רשמה למסחר את ניירות הערך שלה על פי תשקיף מיום 4 ביוני 1992 וממועד זה מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות שלה (החברה וחברות הבת שלה ייקראו להלן במקובץ: "הקבוצה") בשלושה תחומי פעילות עיקריים: (1) שירותי סיעוד בעיקר לזכאים על פי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה – 1995 ("חוק הביטוח הלאומי"); (2) כח אדם בתחום משאבי אנוש; (3) הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.



2. תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1 שירותי סיעוד

החברה מספקת שירותי סיעוד, באמצעות 34 סניפים בפריסה ארצית, בעיקר לזכאי הסיעוד של המוסד לביטוח לאומי ("המל"ל"). בנוסף, נותנת החברה שירותי סיעוד סמך מקצועיים לזקנים מוגבלים ולאחרים, שמירות פסיכיאטריות ו/או שירות לחולים אחרי ניתוחים בבתי חולים.

2.2 כח אדם בתחום משאבי האנוש

החברה מספקת, באמצעות 20 סניפים בפריסה ארצית ובאמצעות חברות בת, שירותים כוללים בתחום משאבי האנוש וניהול פרויקטים, הכוללים שירותי גיוס עובדים, שירותי שכר והעסקה, שירותי השמת עובדים במגוון תפקידים, כולל תחום הפיננסים, ביטוח, אדמיניסטרציה, בכירים, הייטק, ביוטק, קלינטק וכן, שירותי ניהול פרויקטים במיקור חוץ (Outsourcing).

2.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

החברה פועלת, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ ("ד.י.א."), בניהול מעונות, הוסטלים לחוסים הסובלים ממגבלות שכלית התפתחותית, הוסטלים בתחום האוטיות, מפעל תעסוקה שיקומי ("מע"ש") ומרכז יום שיקומי/טיפולי, ובאמצעות קבוצת בית אקשטין המוחזקת בשיעור של 100% על ידי החברה, בתחום הדיור, החינוך והתעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 השקעות בהון החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח

3.1.1 מימוש אופציות

במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח מומשו על-ידי בעלי עניין בחברה (כפי שהיו במועד המימוש הרלוונטי) 60,740 אופציות דנאל כ"א אפ 2013 ל-41,239 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, בתמורה לסך כולל של 239,41 ש"ח, לפי הפירוט שלהלן:

תאריך	שם בעל העניין	כמות האופציות שמומשו	כמות מניות	מחיר למניה בש"ח	סה"כ תמורה בש"ח
13.9.2018	אילן ישראלי	11,260	8,572	1	8,572
5.9.2018	אילן ישראלי	1,730	1,308	1	1,308
14.1.2018	אילן ישראלי	4,000	3,008	1	3,008
31.3.2017	אילן ישראלי	20,000	13,168	1	13,168
31.3.2017	יגאל נחתומי	2,500	1,646	1	1,646
31.3.2017	דרור פלנבאום	2,500	1,646	1	1,646
31.3.2017	ערן מרדכי	2,500	1,646	1	1,646
28.3.2017	אלון חכם	10,000	6,484	1	6,484
13.2.2017	אפרת אזולאי	1,250	783	1	783
11.1.2017	יגאל נחתומי	5,000	2,978	1	2,978

3.1.2 הקצאה פרטית מהותית של מניות החברה

ביום 5 בדצמבר 2018 השלימה החברה הקצאה פרטית מהותית של 405,041 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, לארבעה גופים מוסדיים,¹ בתמורה להשקעה כוללת בסך של כ-70 מיליון ש"ח בחברה, המשקפת מחיר של 172.85 ש"ח למניה אחת ("עסקת ההשקעה").

התמורה בעסקת ההשקעה נקבעה במשא ומתן בין הניצעים לחברה, בהתבסס על שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 29 בנובמבר 2018, עם הנחה בשיעור של כ-2.84% משער הנעילה כאמור, ובניכוי סך הדיבידנד למניה (3 ש"ח) שהחברה הודיעה על כוונתה לחלקו בדיווח מיידי מיום 26 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא: 107778-01-2018).

לפרטים נוספים בדבר עסקת ההשקעה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בדצמבר 2018, מס' אסמכתא: 111037-01-2018, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

3.2 עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי ענין (כפי שהיו במועד העסקה הרלוונטית) במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח:

תאריך	זהות המוכר/הקונה	כמות מניות	מחיר למניה בש"ח	סה"כ תמורה באלפי ש"ח
25.9.2018	י.ד. מור השקעות בע"מ	-3,000	195.62	587
6.2.2017 *	DBSI השקעות בע"מ	-770,000	150	115,500
6.2.2017	אלטשולר שחם בע"מ	527,000	150	79,050
6.2.2017	ילין לפידות החזקות בע"מ	147,107	150	22,066
16.1.2017	DBSI השקעות בע"מ	-313,370	150	47,006
15.1.2017	מור בית השקעות בע"מ	45,000	150	6,750
15.1.2017	ילין לפידות החזקות בע"מ	53,340	150	8,001

(*) עם מכירת המניות הנ"ל, חדלה DBSI השקעות בע"מ (שהייתה עד לאותה העת בעלת השליטה בחברה) להיות בעלת ענין בחברה מכח החזקותיה. החל מאותו מועד אין בחברה בעל שליטה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	דיבידנד למניה	סכום באלפי ש"ח ²	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/באישור בימ"ש
25.11.2018	17.12.2018	3 ש"ח	14,179	מזומן	מותרת
23.8.2018	16.9.2018	3 ש"ח	14,149	מזומן	מותרת
24.5.2018	17.6.2018	2.75 ש"ח	12,970	מזומן	מותרת
21.3.2018	12.4.2018	2.5 ש"ח	11,791	מזומן	מותרת

¹ הניצעים במסגרת ההקצאה הפרטית המהותית היו פסגות ניירות ערך עבור לקוחות מנוהלים, הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (נוסטרו), שותפות-מניות ישראל הפניקס עמיתים והראל ביטוח סל מניות ישראליות.

² סכומי הדיבידנד המופיעים בטבלה אינם כוללים סך דיבידנד בגין 469,972 מניות רדומות של החברה אשר בגין היא אינה זכאית לתשלום דיבידנד.

תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	דיבידנד למניה	סכום באלפי ש"ח ²	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/באישור בימ"ש
22.11.2017	14.12.2017	2.75 ש"ח	12,962	מזומן	מותרת
24.8.2017	14.9.2017	2.5 ש"ח	11,783	מזומן	מותרת
24.5.2017	18.6.2017	3 ש"ח	14,140	מזומן	מותרת
22.3.2017	20.4.2017	2.5 ש"ח	11,738	מזומן	מותרת

4.2 ביום 13 במרץ 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.75 ש"ח למניה ובסכום כולל של כ-14.1 מיליון ש"ח לבעלי מניות חיצוניים (היינו, לא כולל חברת הבת). מועד החלוקה הצפוי הינו חודש אפריל 2019.

4.3 ביום 30 בנובמבר 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בד"ר. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה, בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי ש"ח:

שנת 2018						
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	שירותי סיעוד	
1,492,510	-	49	371,036	392,763	728,662	סך הכנסות מחיצוניים
-	(305)	305	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
1,492,510	(305)	354	371,036	392,763	728,662	הכנסות במאוחד
1,395,253	(455)	248	334,653	358,090	702,717	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות *
97,257	150	106	36,383	34,673	25,945	רווח מפעולות רגילות **
530,260	154,252	424	155,264	114,008	106,312	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
314,168	13,985	7,815	78,030	72,026	142,312	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

שנת 2017						
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	שירותי סיעוד	
1,339,739	-	48	342,178	347,905	649,608	סך הכנסות מחיצוניים
-	(305)	305	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
1,339,739	(305)	353	342,178	347,905	649,608	הכנסות במאוחד
1,251,366	(456)	(255)	310,900	321,572	619,605	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות *
88,373	151	608	31,278	26,333	30,003	רווח מפעולות רגילות **
426,464	82,973	443	157,347	102,299	83,402	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
301,655	18,118	7,510	83,955	61,167	130,905	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

שנת 2016						
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	שירותי סיעוד	
1,203,708	-	42	304,684	317,130	581,852	סך הכנסות מחיצוניים

-	(305)	305	-	-	-	הכנסות בין המגזרים	
1,203,708	(305)	347	304,684	317,130	581,852	הכנסות במאוחד	
1,125,747	(456)	251	279,472	296,257	550,223	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות *	
77,961	151	96	25,212	20,873	31,629	מיוחס לבעלים	רווח מפעילות רגילות **
401,074	57,280	3,432	154,158	109,523	76,681	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
285,166	26,881	8,445	73,883	58,068	117,889	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

(*) העלויות הקבועות זניחות ביחס לעלויות המשתנות. עלויות משותפות מועמסות על בסיס הכנסות תחומי הפעילות.

(**) הרווח מפעילות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה הינו זניח.

להסברים בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי שלעיל, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, המצורף כחלק ב' לדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון").

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

6.1 שירותי סיעוד

6.1.1 קיצוץ בתקציבי הרווחה הממשלתיים עלולים לפגוע בהכנסות החברה ורווחיותה מהסיעוד.

6.1.2 שינויי חקיקה בחוק הביטוח הלאומי, כגון: אלה המנויים להלן, עשויים לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה:

(א) קיצוץ בהיקף שעות הטיפול;

(ב) מתן גמלת הסיעוד בתשלום ישיר לזכאי ולא באמצעות העמדת שירותי סיעוד.

6.1.3 שינוי הקריטריונים אשר ייושמו על ידי הועדות המקומיות המקצועיות המעריכות את התלות של המבוטח בהליך קביעת הזכאות לגמלת סיעוד, לרבות שלילת גמלאות סיעוד בהליך של הערכות תלות חוזרות ל"ותיקי" הזכאים לגמלאות, עשויה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיותה. כמו גם אישור גמלת סיעוד מוגבלת בזמן, אשר היקף גמלאות מן הסוג הזה הולך וגדל. עד לשנת 2013, הגמלה לא הופסקה אלא לאחר שבוצעה הערכת תלות חוזרת ביוזמת המל"ל. החל משנת 2013, הזכאות פוקעת באופן אוטומטי, אלא אם הזכאי ביוזמתו פנה למל"ל לביצוע בדיקה חוזרת. מדיניות זו אינה כוללת זכאים מעל גיל 80.

6.1.4 לפרטים אודות עיקרי הרפורמה בתחום הסיעוד, אשר נכנסה לתוקף ביום 1 בנובמבר 2018, ראו סעיף 7.1.2 להלן.

6.2 כח אדם בתחום משאבי אנוש

6.2.1 כל שינוי ביחס לרישיון של החברה לפעול כלשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה, לרבות הגבלת הרישיון בתנאים או אי חידושו, עשוי לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.

6.2.2 למצב הכלכלי במשק, קרי – למיתון או לצמיחה כלכלית, השפעה מובהקת על מצב עסקי החברה בתחום כח האדם. בעתות משבר ומיתון כלכלי קיימת ירידה בביקוש לעובדים מצד לקוחות החברה, במקביל חלה עליה בכמות מחפשי העבודה. בעתות גאות וצמיחה במשק, עולה הדרישה לעובדים מסוגים שונים וממקורות שונים, לרבות עובדי קבלן במגוון שיטות התקשרות (ראו סעיף 8.4 להלן). צמיחה כלכלית מביאה עימה גידול בכמות העובדים הנדרשים עקב הגידול בפעילות העסקית של לקוחות החברה.

6.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

קיצוץ בתקציבי הרווחה ו/או החינוך עלולים לפגוע בהכנסות החברה ורווחיותה בתחום הפעילות.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

פעילות החברה בתחומי שירותי סיעוד וכח אדם בתחום משאבי האנוש

כללי

העיסוק בשירותי סיעוד וכח אדם הינו העיסוק המקורי של החברה מעת היווסדה בשנת 1974. חברות הקבוצה פועלות במספר תחומים, המסווגים על ידי החברה לשני תחומים עיקריים – תחום מקצועות הסיעוד ותחום משאבי האנוש, המהווים שני מגזרים חשבונאיים נפרדים בדוחותיה הכספיים של החברה. החברה מעסיקה עובדים לשם מתן שירותי סיעוד וכח אדם אצל לקוחותיה.

החברה פרוסה ב- 36 יישובים ברחבי הארץ מלבד משרד ההנהלה הראשית ברמת-גן, מנהריה בצפון ועד לאילת בדרום. רוב הסניפים פועלים בשני התחומים, כח אדם בתחום משאבי האנוש ושירותי סיעוד, כאשר הפעילות המקצועית מופרדת בין שני התחומים מרמת ההנהלה ומטה. הסניפים משויכים לאשכול, כאשר שיוכו של סניף לאשכול נקבע על בסיס גיאוגרפי (ראו סעיף 8.10 להלן). קיימים מספר סניפים העוסקים אך ורק בתחום משאבי האנוש וישנם סניפים העוסקים אך ורק בתחום הסיעוד.

7. שירותי סיעוד

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

שירותי הסיעוד ניתנים על ידי החברה ב- 34 סניפים ברחבי הארץ המצויים במתחם הגיאוגרפי של עשרות רשויות מקומיות. לצורך כך מעסיקה החברה ליום 31 בדצמבר 2018 כ- 458 עובדים (נקראים עובדי סגל) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסיעוד ועל רמתם בהם עובדים/ות סוציאליים, גרנטולוגים/ות ואחים/ות מוסמכים (הצוות המקצועי), אחים/ות ובקרים/ות. כל מטפל נפגש עם הצוות המקצועי בסניף לפי הצורך. העובדים הסוציאליים, האחים/ות והבקרים/ות מבצעים ביקורי בית בבתי המטופלים וגם בעת אשפוז. דרישה זו הינה במסגרת הגדרת אמות מידה גבוהות פנימיות של החברה לשירות איכותי שאינן הכרח על פי דרישת מזמין השירות (המל"ל או לקוחות פרטיים) וכן על מנת להבטיח את המשך הקשר עם המטופל.

שירותי הסיעוד המוענקים למטופלים כוללים טיפול אישי (עזרה ברחצה, הלבשה, האכלה וכד'), עזרה בתחזוקת משק בית, סידורים מחוץ לבית כגון: קניות, הבאת תרופות, ליווי לבדיקות רפואיות ולשאר סידורים מחוץ לבית וכד'.

שירותי הסיעוד ניתנים, כמפורט להלן, לזכאי גמלת סיעוד מהמל"ל (לרבות שעות סיעוד נוספות לזכאים למימון הקרן לנפגעי שואה), לזכאי שירותי סמך מקצועי על פי זכייה במכרזים של משרד הרווחה וללקוחות פרטיים. את השירות בפועל בבית הקשיש מספקים כ- 15,400 מטפלים (נקראים מטפלים).

שירותי סיעוד לפי חוק הביטוח הלאומי

החל מחודש יולי 1988 קשורה החברה בהסכמי מסגרת עם המל"ל לאספקת מטפלים לשם מתן שירותי סיעוד. ההתקשרות הנוכחית של החברה עם המל"ל לאספקת שירותים אלו הינה מכוח זכיה במכרז המל"ל בחודש ספטמבר 2009 כנותן שירות בכל הוועדות שהגישה (279 ועדות מתוך 340 ועדות בארץ) לתקופה כוללת בת 5 שנים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ("ההסכם").

ממועד סיום תקופת המכרז כאמור, ועדת המכרזים של המל"ל האריכה מספר פעמים את ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית, ובכללם החברה, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות כפי שנקבעו במכרז, כאשר הארכה האחרונה הינה עד ליום 31 בדצמבר 2019, בתוספת שתי תקופות אופציה בנות חצי שנה כל אחת או עד סיום הליכי המכרז והתקשרות עם הזוכים, לפי המוקדם מביניהם. במהלך שנת 2017 פרסם משרד האוצר בקשה לקבלת מידע המבקש מנותני השירותים מידע והתייחסות בקשר לתנאי המכרז. החברה מסרה את הנתונים כנדרש.

על פי ההסכם, מחויבת החברה, בין היתר (א) לספק שירותי סיעוד לזכאים בהתאם להזמנות שירות שיופנו אליה מהוועדות המקומיות המקצועיות באזורי פעילותה, זאת על ידי מטפלים שיועסקו על ידי החברה; (ב) לפקח מנהלית ומקצועית על המטפלים המועסקים על ידה ולדאוג להחליף מטפל הנעדר מעבודתו במטפל אחר, ו- (ג) לשאת בכל ההוצאות הכרוכות בהעסקת המטפלים מטעמה ולשלם למטפלים שכר ראוי שאינו נופל משכר המינימום הקבוע בחוק, זאת על פי טבלת הפרשות המוגדרת על ידי המל"ל.

החברה מפעילה מערכי הכשרה למטפלים במבטוחים באמצעות צוות הדרכה ארצי בהתאם לדרישות המל"ל. לחברה אחריות לנזק שגורם המטפל ומבטחת את חבותה מפני כל נזק גוף ו/או רכוש שייגרם למטופל, למשפחתו ו/או לכל אחד אחר על ידי המטפלים. המל"ל אינו מתחייב לספק לחברה כמות מינימאלית של מטופלים ואינו מתחייב לתקופת הזמנה מינימאלית של מטופל.

על פי דרישת מכרז המל"ל כ- 30% מן המטפלים מחויבים להיות בעלי הכשרה מקצועית ("דרישת שיעור הכשירות"). למיטב ידיעת החברה, המל"ל אינו מפעיל סנקציות בשל אי עמידה בדרישת שיעור הכשירות, אך עשוי לדרוש מהספק להשלים את עמידתו בה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה,

אי עמידה בדרישת שיעור הכשירות עשוי להשפיע על הערכת המל"ל לגבי אותו ספק והניקוד הפנימי שמנהל המל"ל בקשר לספק זה.

העמידה בדרישת שיעור הכשירות נבדקת בפועל בשלב הגשת המכרז. המל"ל מקיים לעיתים בדיקות במהלך תקופת ההתקשרות, והודעה בדבר כוונתו לערוך בדיקה כאמור, נמסרת לחברה מראש ולא נערכות בדיקות פתע. החברה מצידה בוחנת את עמידתה בדרישת שיעור הכשירות באופן שוטף וכן לפני בדיקות של המל"ל, ומקיימת קורסים להכשרה מקצועית של המטפלים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בדרישת שיעור הכשירות.

ההתחשבנות עם המל"ל הינה התחשבנות חודשית בהתאם למספר השעות בהן ניתנו שירותי הסיעוד למבוטחים על ידי עובדי החברה, זאת באמצעות דוחות חודשיים מרוכזים המוגשים על ידי החברה למל"ל. כבקרה נוספת מוגשות החשבונות על ידי כל סניף של החברה לסניף המקומי של המל"ל ולרכוז הוועדה המקצועית של חוק שירותי הסעד.

התמורה לשעת עבודה המשולמת על ידי המל"ל, הינה קבועה לכל נותני השירות על פי חוק הביטוח הלאומי, מתעדכנת מידי תקופה ומשולמת לחברה באופן שוטף. התמורה לשעת עבודה מתעדכנת, בין היתר, כאשר חל שינוי בשכר המינימום או ברכיבי שכר (נסיעות, מחלה, פנסיה וכו') או בהוצאות מהותיות אחרות (למשל הסכם קיבוצי עם עובדים סוציאליים). על פי ההסכם משולמים למטפלים תשלומים פנסיוניים מלאים.

לעניין תלות החברה במל"ל, אשר הינו הלקוח העיקרי של החברה, ראו סעיף 7.3 להלן.

הקדן לרווחה לנפגעי השואה

החברה מספקת שירותי סיעוד במימון הקדן לרווחה נפגעי שואה בהיקף של 9 שעות שבועיות לנפגעים אשר הוגדרו כזכאי גמלת סיעוד מביטוח לאומי ברמות הסיעוד הגבוהות, ועומדים בקריטריונים של הקדן לרווחה נפגעי שואה. בשנת 2018, ניתן השירות לכ- 5,300 מטופלים לעומת שנת 2017 בה ניתן השירות לכ- 5,010 מטופלים.

בנוסף לכך מממנת הקדן לרווחה נפגעי שואה שעות טיפול המכונות סיוע קצר מועד ומיועדות לנפגעי שואה שאינם זכאים לפי חוק לגמלת סיעוד אשר אושפזו ולאחר השחרור מבית החולים יוצאים לקהילה ללא יכולת לטפל בעצמם.

מתן העזרה הינו מידי עם השחרור מבית החולים ובהיקף של 50 שעות חודשיות לתקופה של עד חודשיים. מתן סיוע קצר מועד מהקדן מותנה במתן שירותי טיפול ביתי (טרום סיעוד) בהיקף של 6 שעות שבועיות במימון החברה, עד להכרעת הביטוח הלאומי בדבר זכאות לגמלת סיעוד.

הכנסות החברה מהקדן לרווחה נפגעי השואה בשנים 2017 ו-2018 הסתכמו בכ- 57.3 מיליון ש"ח וכ- 68.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

שירותי סמך מקצועי

החברה מורשת לתת שירותי הכשרה, הדרכה, הפעלה ופיתוח של עובדי סמך מקצועי על פי זכייה במכרזים של משרד הרווחה משנות ה-90. ההתקשרות הנוכחית של החברה עם משרד הרווחה למתן שירותים אלו הינה מכוח זכיה במכרז משרד הרווחה בחודש פברואר 2012 לתקופה של 3 שנים (עד 31 במרץ 2015).

משרד הרווחה מימש את האופציה השמורה לו להארכת ההסכם והאריך את ההסכם בכל פעם לתקופות נוספות, בכפוף לאישור ועדת המכרזים המשרדית ואישור תקציב המדינה. ההתקשרות עם משרד הרווחה הוארכה עד לחודש פברואר 2020, זאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקוריים.

עובד סמך מקצועי הוא אמצעי לטיפול במשפחות עם התפתחות חריגה ו/או ליקויים בתפקוד של בני משפחה, הורים ו/או ילדים. משפחות אלו נמצאות בדרך כלל בתהליכי טיפול אינטנסיבי של שירותי הרווחה המקומיים, ועובד סמך מקצועי מהווה חלק מתהליך הטיפול שהעובד הסוציאלי בלשכת הרווחה מתכנן כלפי המשפחה במטרה להביא לשינויים במערכת המשפחתית, כגון: ליקויים בתפקוד הורים, יחסי הורים ילדים, הורים בעלי מוגבלויות פיזיות, נפשיות או שכליות, שאינם מסוגלים לטפל בילדים, ילדים חריגים במסגרת גנים ומעונות.

העסקת העובד מלווה בפיקוח והדרכה צמודים של שירותי הרווחה והעובדים המקצועיים בחברה המופקדים על מתן השירות. קיימת פונקציה נוספת במסגרת זו, המשמשת אך ורק לתחזוקה ביתית במצבים שאין סיכוי לשינויים בהתערבות טיפולית כלשהי כמו גם אצל מבוטחים שנדחו מחוק סיעוד, אבל תפקודם מאוד ירוד.

הכנסות החברה משירותי סמך מקצועי בשנים 2017 ו-2018 הסתכמו בכ- 13.1 מיליון ש"ח וכ- 16.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.

סיעוד פרטי

לחברה מערך משלים לשירותי המל"ל המכונה בשם כללי "הסיעוד הפרטי". מהות השירות הוא מתן מטפלים ישראלים ללקוחות פרטיים בבית, במוסדות ובבתי חולים.

שירותי סיעוד בבית באמצעות עובדים ישראלים – חלק מהלקוחות שמקבלים מהחברה שירותי סיעוד אינם מסתפקים במסגרת השעות שמקבלים מביטוח לאומי, ולכן זקוקים למטפלים שישלימו שעות באופן פרטי.

שירותי סיעוד ושמירות (השגחות) פרטיות בבתי חולים – החברה מספקת שירותי שמירות פרטיות בבתי חולים ללקוחות פרטיים באמצעות מטפלות ואחיות. שירות זה מסופק במענה אנושי 24 שעות ביממה ומגובה על ידי מוקד החברה. השירות ניתן לכל בתי החולים בארץ. בנוסף החברה מספקת שירותי סיעוד לתגבור מחלקות בתי החולים ולשמירה על חולים פסיכיאטריים.

הכנסות החברה מהסיעוד הפרטי (הסיעוד שאינו באמצעות המל"ל, הקרן לרווחה לנפגעי השואה ושירותי סמך מקצועי) בשנים 2017 ו-2018 הסתכמו בכ-13.4 מיליון ש"ח וכ-13.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

מידע נוסף אודות תחום פעילות שירותי סיעוד

7.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

בהתאם למידע המצוי בחברה, ברחבי הארץ פועלות כיום כ-340 וועדות מקומיות מקצועיות המטפלות בכ-173,000 (בסוף שנת 2018) זכאים המקבלים שירות מכ-120 גופים מורשים.

7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

זכאות לגמלת סיעוד נקבעת על פי חוק הביטוח הלאומי על פי מידת תלותו של המבוטח (כהגדרתו בחוק הביטוח הלאומי) בעזרת הזולת לביצוע פעולות היום-יום או במידת ההיזקקות להשגחה. מעת שנקבעה זכאותו של המבוטח, הכוללת גם את היקף שעות הטיפול להן הוא זכאי במהלך השבוע על ידי ועדה מקומית מקצועית לענייני סיעוד באזור מגורי המבוטח, זכאי המבוטח לקבל שירותי סיעוד.

גמלת הסיעוד משולמת על ידי המל"ל ישירות לספק שירותי הסיעוד לזכאים ("ספק שירותי הסיעוד"). למטפלים ניתנת אפשרות, בהתאם לדרגת זכאותם, לקבלת גמלת סיעוד בכסף. על בסיס ניסיונה של החברה, בפועל שיעור הזכאים המממשים זכות זו הינו נמוך. הוועדה המקומית המקצועית קובעת מי מבין ספקי שירותי הסיעוד יספק את השירות למבוטח הזכאי וכן מפקחת על אופן מתן השירות ועל טיפול בבעיות שנוצרות. כן רשאית הוועדה האמורה לבטל הזמנת שירות שניתנה לספק שירותי הסיעוד ולקבוע כי ספק שירותי סיעוד אחר יטפל במבוטח מסיבות שונות, בעיקרן מקצועיות.

פרק י' לחוק הביטוח הלאומי קובע זכות לקבלתה של גמלת סיעוד וזכאים לגמלת סיעוד. זכאים לגמלה – לפי סעיף 224 לחוק הביטוח הלאומי, מבוטח שכתוצאה מליקוי נהיה תלוי במידה רבה בעזרת הזולת לביצוע רוב פעולות יום – יום או הזקוק להשגחה, זכאי לגמלת סיעוד, בהתאם לקריטריונים הקבועים בחוק כאשר כל רמה מגדירה היקף שעות טיפול שבועיות לזכאי לגמלת סיעוד.

על פי סעיף 225 לחוק הביטוח הלאומי זכאי לגמלה יהיה מי שביום הגשת התביעה לגמלת סיעוד הגיע לגיל פרישה.

כאמור לעיל, התמורה לשעת עבודה משולמת על ידי הביטוח הלאומי, הינה קבועה לכל נותני השירות על פי חוק הביטוח הלאומי. התמורה מתעדכנת מידי פעם בהתאם לשינויי חקיקה (לרבות על פי צווים ותקנות). התמורה משולמת לחברה באופן שוטף.

ביום 15 במרץ 2018 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית תיקונים בחוק הביטוח הלאומי ("התיקון"). התיקון נכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2018.³

על פי התיקון תיערך למבוטחים בדיקת תלות להערכת מידת התלות של המבוטח בעזרת הזולת בביצוע פעולות היום-יום או בשל הצורך בהשגחה, אשר פיה ייקבע היקף הגמלה למבוטח, החל מגמלה 1 שהינה עבור רמת הסיעוד הקלה ביותר ועד לגמלה 6 עבור רמת הסיעוד הגבוהה ביותר (עובר לתיקון, החלוקה הייתה לשלוש רמות גמלה).

להלן עיקרי התיקון הרלוונטיים לפעילותה של החברה :

³ לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 15 במרץ 2018 (אסמכתא: 020481-01-2018), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

מצב אחרי התיקון		מצב לפני התיקון	
<p>5.5 יחידות שירות לשבוע, שניתן לממשן, כולן או חלקו על ידי מטפלת סיעודית, לקבלת שירותי סיעוד אחרים, או לקבל את שווין בכסף, לפי בחירת המבוטח. **</p>	גמלה 1	<p>גמלה בעין (שירות סיעודי בבית) בהיקף של 9.75 שעות שבועיות/ שירותים אחרים, או תמהיל של השירותים הנ"ל.</p>	גמלה 1
	גמלה 2 *		
<p>10 יחידות שירות לשבוע.</p>	גמלה 3 *	<p>גמלה בהיקף של 16 שעות שבועיות, ואם אינו מעסיק עובד זר זכאי לגמלה של 19 שעות שבועיות.</p>	גמלה 2
<p>בחוודשים נובמבר ודצמבר 2018 ובשנים 2019 ו-2020 יהיה זכאי המבוטח ל-15 יחידות שירות לשבוע, ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-12 יחידות שירות לשבוע. משנת 2021 יהיה זכאי המבוטח ל-17 יחידות שירות לשבוע, ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-14 יחידות שירות לשבוע.</p>	גמלה 4 *		
<p>בחוודשים נובמבר ודצמבר 2018 ובשנת 2019 יהיה זכאי המבוטח ל-19 יחידות שירות לשבוע ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-16 יחידות שירות לשבוע. בשנת 2020 יהיה זכאי המבוטח ל-20 יחידות שירות בשבוע ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-17 יחידות שירות לשבוע. משנת 2021 יהיה זכאי המבוטח ל-21 יחידות שירות לשבוע, ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-18 יחידות שירות לשבוע.</p>	גמלה 5 *	<p>גמלה בהיקף של 18 שעות שבועיות, ואם אינו מעסיק עובד זר זכאי לגמלה של 22 שעות שבועיות.</p> <p>המבוטח רשאי לבחור לקבל לידי כגמלה בכסף של כל הגמלה.</p>	גמלה 3
<p>בחוודשים נובמבר ודצמבר 2018 ובשנת 2019 יהיה זכאי המבוטח ל-23 יחידות שירות לשבוע ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-19 יחידות שירות לשבוע. בשנת 2020 יהיה זכאי המבוטח ל-25 יחידות שירות בשבוע ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-21 יחידות שירות לשבוע. משנת 2021 יהיה זכאי המבוטח ל-26 יחידות שירות לשבוע, ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-22 יחידות שירות לשבוע.</p>	גמלה 6 *		
<p>בחוודשים נובמבר ודצמבר 2018 ובשנת 2019 יהיה זכאי המבוטח ל-28 יחידות שירות לשבוע ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-24 יחידות שירות לשבוע. משנת 2020 יהיה זכאי המבוטח ל-30 יחידות שירות לשבוע, ואם הוא מעסיק עובד זר בענף הסיעוד ל-26 יחידות שירות לשבוע.</p>			

* המבוטח רשאי לבחור לקבל לידי כגמלה בכסף את שווין בכסף של עד שליש מיחידות השירות שהוא זכאי להן, ובלבד שגורם מקצועי ביקר בביתו של המבוטח והעריך כי מתן

הגמלה בכסף יאפשר מתן שירותי סיעוד בהיקף וברמה שהולמים את צורכי המבוטח. כל עוד לא ביקר גורם מקצועי בביתו של המבוטח, רשאי המבוטח לבחור לקבל לידיו כגמלה בכסף את שווין בכסף של עד 4 יחידות שירות מכלל יחידות השירות שהוא זכאי להן.

****** כל מבוטח אשר ביום 1 בנובמבר 2018 נכלל ברמת הסיעוד הקלה (גמלה 1), יוסיף לקבל את השירות בהיקף הנוכחי (9.75 יחידות שירות לשבוע) ואולם מבוטח כאמור יהיה רשאי לבחור לקבל את יחידות השירות כגמלה בכסף.

בנוסף, במסגרת התיקון נכללו הקלות נוספות, ובכלל זה עיוורים ובודדים יקבלו דרגה 2 לפחות; קשישים בודדים מעל גיל 90 יזכו לרמה גבוהה ברמה אחת מעל זכאותם, על פי מבחן הערכת התלות; קשיש יהיה רשאי לרכוש שירותים כגון קהילה תומכת, מרכז יום, שרותי כביסה, ארוחות וכיו"ב, במימון המל"ל.

7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

במהלך שנת 2018 חל גידול בשיעור של כ-12.2% בהיקף הכנסות החברה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון. עם זאת, עדיין מוקדם לקבוע מה תהיה השפעת התיקון על הכנסות החברה העתידיות בתחום הפעילות.

7.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ושינויים החלים בהם

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום שירותי הסיעוד, ניתן למנות-

(א) פריסה ארצית של סניפי החברה;

(ב) מוניטין וניסיון ארוך שנים;

(ג) העסקת כוח אדם בעל כישורים, מיומנות וניסיון בתחום הפעילות;

(ד) זכייה במכרזי המל"ל, אשר הינו לקוח עיקרי של החברה בתחום שירותי הסיעוד.

7.1.5 חסמי כניסה ויציאה עיקריים

ספק שירותי סיעוד יכול להיות רק מי שהוכר על ידי המל"ל ככזה לגבי אותו אזור בו נמצאת הרשות המקומית, כשבכל אזור קיימים מספר גופים אשר הוכרו כספקי שירותי סיעוד. במועד הדוח רשימת ספקי שירותי הסיעוד הינה רשימה סגורה על פי תוצאות מכרז המל"ל הנזכר לעיל.

בשל הפריסה הרחבה של החברה ברחבי הארץ (תשתית הסניפים הרחבה והיקף המטפלים הסיעודיים של החברה), החברה מספקת שירותי סיעוד ברוב חלקי הארץ. המל"ל יכול בתנאים מסוימים של הפרת חוזה להקפיא פעילות של ספק שירותי סיעוד מסוים שזכה במכרז לזמן מוגבל או בלתי מוגבל עפ"י החלטתו בכפוף לשימוע.

חסם היציאה העיקרי של החברה מתחום הפעילות הינו התקשרותה עם המל"ל וקיום התחייבויותיה של החברה על פיה, עד לסיום תקופת ההסכם.

7.1.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

לפי חוק הביטוח הלאומי, לזכאים לגמלת סיעוד ניתנת אפשרות, בהתאם לדרגת זכאותם, לקבלת גמלת סיעוד בכסף, חלף העמדת שירותי סיעוד. עם זאת, על בסיס ניסיונה של החברה, שיעור הזכאים המממשים זכות זו בפועל הינו נמוך.

7.1.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 7.5 להלן.

7.2 מוצרים ושירותים

המוצר העיקרי של החברה בתחום פעילות זה הינו מתן שירותי סיעוד לזכאים לגמלת סיעוד על פי חוק הביטוח הלאומי באמצעות מטפלים המועסקים על ידי החברה, וכן מתן שירותי סיעוד לנפגעי שואה, זאת במימון הקרן לרווחת נפגעי שואה. בנוסף עוסקת החברה במספר תחומים שונים של שירותי סיעוד פרטיים. לפרטים אודות השירותים השונים, ראו סעיף 7.1 לעיל.

מגמת הביקוש בסיעוד באה לידי ביטוי בצמיחה במספר המטופלים, נטו מידי שנה בשיעור של בין 2.5%- 4%.

7.3 לקוחות ופילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

המל"ל הינו הלקוח העיקרי של החברה. הכנסות החברה מהמל"ל בשנת 2018 ממתן שירותי סיעוד הסתכמו בכ- 628.8 מיליון ש"ח, המהווים כ-86% מסך ההכנסות מתחום כח העזר בתחום

הסיעוד וכ-42.1% מסך הכנסות הקבוצה. לחברה תלות במל"ל כלקוח מהותי, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרות של החברה עם המל"ל, ראה סעיף 7.1 לעיל.

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2018:

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים *	714,591	98%	47.9%
לקוחות פרטיים	14,071	2%	1%
סה"כ	728,662	100%	48.9%

* כולל זכאי מל"ל, שירותי סמך מקצועי והקרן לרווחה לנפגעי השואה.

7.4 שיווק והפצה

פעילות השיווק בסיעוד מורכבת משני רבדים מרכזיים: (א) פעילות מול גורמי מקצוע שונים מהרשויות (עובדות סוציאליות, הביטוח הלאומי, אחיות בקופות חולים, רווחה ועוד), ו- (ב) פעילות מול הלקוחות עצמם (קשישים מקבלי שירות, לקוחות פוטנציאליים ועוד). מדיניות השיווק נקבעת על ידי סמנכ"ל חטיבת הסיעוד בחברה ומיושמת בפועל בשטח על ידי מנהלי האזורים, מובילות הסניפים והעובדים בסניפים. הפעילות הינה ממוקדת תפוקות, כאשר כל שלב בה מדיד ומתוכנן.

7.5 תחרות

הנהלת החברה מעריכה, כי נכון למועד פרסום דוח זה, פועלים כ-120 מתחרים בתחום שירותי הסיעוד. בין הגופים המספקים שירותי סיעוד, קיימות חברות פרטיות ועמותות ציבוריות, וכן חברת תיגבור מאגר כוח אדם מקצועי זמני בע"מ, שהינה חברה ציבורית.

למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות בפעילות החברה במתן שירותי סיעוד הינן שני גופים גדולים: עמותה ציבורית – מטב עמותה לשירותי טיפול ורווחה בבית, במסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ובקהילה ("מטב"), וחברת עמל ומעבר (שהיקפה מוערך כחצי מדנאל סיעוד). הנהלת החברה מעריכה כי החברה הינה הגוף השני בהיקפו אחרי מטב וכי חלקה של החברה בתחום שירותי הסיעוד בישראל בשנת 2018 הינו כ-11.3%, זאת על פי נתונים המפורסמים על ידי המל"ל.⁴

עוד יצוין כי מספר נותני השירות לכל ועדת רווחה של הרשות המקומית גדל משמעותית במסגרת המכרז של המל"ל בשל שינויים בקריטריונים לציוות נותני שירות לוועדות, דבר המגביר את התחרות על מתן שירותי הסיעוד ביחס ללקוחות הזכאים לגמלת סיעוד בכל ועדת רווחה.

החברה פועלת באופן שוטף לשמירת נתח השוק שלה בתחום ולהגדלתו, בין היתר, על ידי נקיטה בסטנדרטים מקצועיים גבוהים, העסקה והכשרה שוטפת של עובדים בעלי מיומנות, כישורים וניסיון רלבנטיים בתחום הפעילות, פריסה ארצית של סניפיה, ופעולות שיווק כמפורט בסעיף 7.4 לעיל.

7.6 עונתיות

בחודש בו יש חגים החברה משלמת עבור כל יום חג כ-1 מיליון ש"ח ללא הכנסה ביום זה. לחברה יש זכות להשלמת מתן השירות ביום חול במקום ביום חג באותו חודש פעילות.

7.7 נכסים לא מוחשיים

החברה מחזיקה במאגרי מידע ממוחשבים אודות עובדים, המסייע לה בין היתר, בגיוס מטפלים. יצוין, כי כל העובדים אשר פרטיהם נכללים במאגר רשאים לבקש מן החברה את הסרת פרטיהם ממנו.

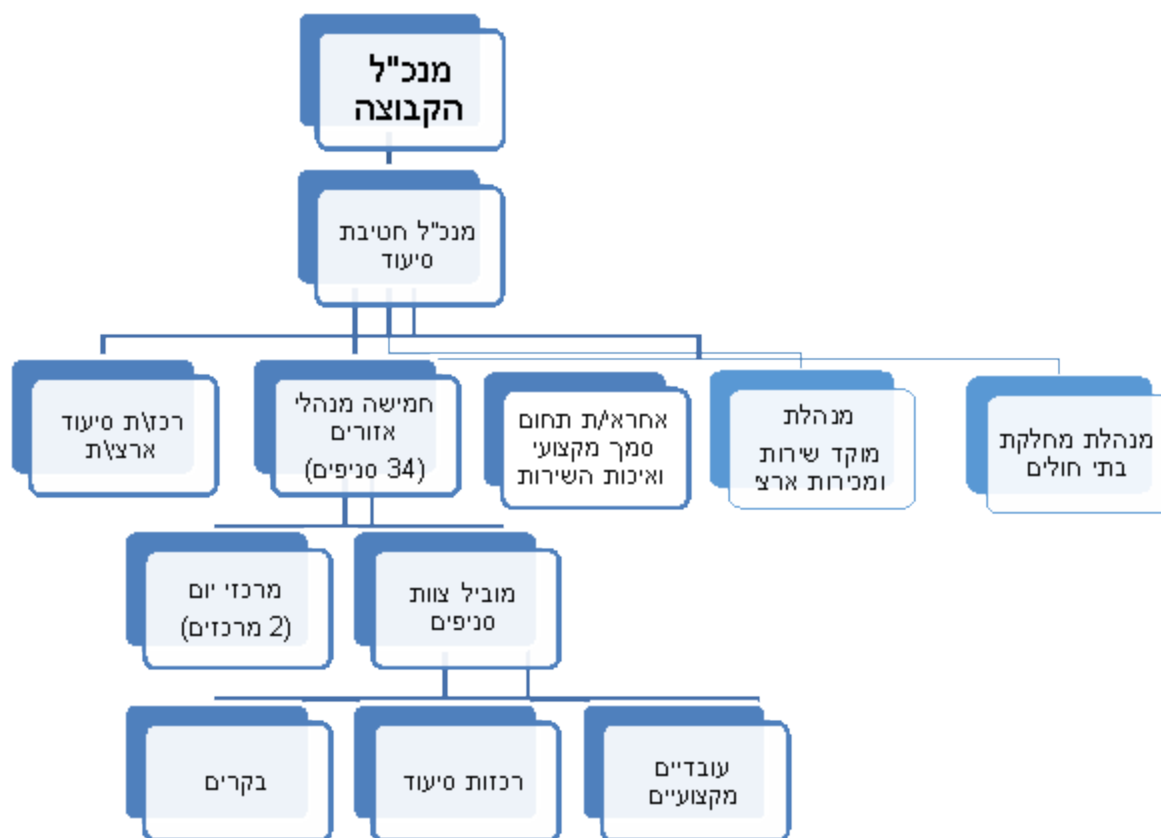
7.8 הון אנושי

⁴ על פי נתוני המל"ל בדבר מספר הזכאים לגמלת סיעוד:

https://www.btl.gov.il/Publications/quarterly/long_term_care/Pages/default.aspx

שירותי הסיעוד ניתנים על ידי החברה ב-34 סניפים ברחבי הארץ המצויים במתחם הגיאוגרפי של עשרות רשויות מקומיות. לצורך כך מעסיקה החברה ליום 31 בדצמבר 2018, כ-458 עובדים (לא כולל מטפלים) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסיעוד בהם עובדות סוציאליות, גרנטולוגיות, אחיות ובקריות (מטפלות ותיקות שעברו הכשרה לביקורי בית אצל מבוטחים). על הפעילות בתחומי הסיעוד מופקד סמנכ"ל הסיעוד ומנהלי אזור.

להלן תרשים כח האדם בתחום שירותי הסיעוד :



להלן נתונים על מספר המטפלים הסיעודיים המועסקים על ידי החברה :

תאריך	מספר מטפלים
31.12.2018	15,400
31.12.2017	14,905

החברה מגייסת את המטפלים הסיעודיים במספר דרכים - רוב העובדים מגיעים לסניפים ללא פרסום, היות ומדובר בסניפים וותיקים, גדולים ומוכרים בעלי שם מקצועי טוב. לעיתים מתבצע פרסום בעיתון המקומי. חלק מהגיוסים מתבצעים בשיטה של חבר מביא חבר. לחברה מאגר עובדים, שנעזרים בו לצורך גיוס מטפלים. קיים קושי בעת האחרונה בגיוס מטפלים מתאימים, ונראה כי זו תופעה כלל ארצית המורגשת גם בחברות הסיעוד האחרות, מצב המגביר את השקעת המשאבים לגיוס מטפלים חדשים ושימורם אצל מטופלים חדשים.

7.9 מגבלות ופיקוח

7.9.1 ספק שירות סיעוד על פי חוק הביטוח הלאומי

על פי פרק י' לחוק הביטוח הלאומי ספק שירותי סיעוד יכול להיות רק מי שהוכר ככזה על ידי המל"ל (ראו סעיפים 7.1.2 ו-7.1.4 לעיל).

7.9.2 מכרז הביטוח הלאומי

ראו סעיף 7.1 לעיל.

7.9.3 הסכם קיבוצי כללי לביטוח פנסיוני מקיף במשק

ביום 19 ביולי 2007 נחתם הסכם קיבוצי כללי (מסגרת) לביטוח פנסיוני מקיף במשק, בין לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים לבין ההסתדרות הכללית החדשה, האגף לאיגוד מקצועי ואגף הפנסיה, הביטוח ושוק ההון, המחייב מעבידים לבטח את עובדיהם בפנסיה מקיפה (להלן בס"ק זה: "**ההסכם**").

צו ההרחבה המרחיב את תחולת הוראות ההסכם על כלל מקומות העבודה במשק נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2008 ("**צו ההרחבה**").

על פי צו ההרחבה כל עובד שאין לו הסדר פנסיוני מיטיב, כהגדרתו בהסכם ואשר מועסק או יועסק בכל מקום עבודה, יהיה זכאי להיות מבוטח ולבחור בפנסיה מקיפה לרבות קופת גמל לקצבה ובלבד שתכלול גם כיסויים למקרה מוות ונכות. אם בפרק הזמן שנקבע בצו לא יודיע העובד על בחירתו, הוא יבוטח על ידי מעסיקו בקרן פנסיה מקיפה חדשה.

על פי הוראות צו ההרחבה שיעורי ההפרשה החודשית (עובד ומעביד) עד לשנת 2016 (כולל) היו: 17.5% משכר העובד (6% הפרשות מעביד לתגמולים, 5.5% הפרשות עובד לתגמולים ו-6% הפרשות מעביד לפיצויים). החל משנת 2017 ואילך שיעורי ההפרשה הינם: 18.5% משכר העובד (6.5% הפרשות מעביד לתגמולים, 6% הפרשות עובד לתגמולים ו-6% הפרשות מעביד לפיצויים).

בנוסף, נקבע בצו ההרחבה כי תשלומי המעביד לפיצויי פיטורים לפי הוראות צו ההרחבה יבואו במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפרשה בלבד.

עד לשנת 2016 (כולל) על פי הסכם עם המל"ל, שיעור ההפרשה היה 19.83% (6% הפרשות מעביד לתגמולים, 5.5% הפרשות עובד לתגמולים ו-8.33% הפרשות מעביד לפיצויים). החל משנת 2017 ואילך על פי הסכם עם המל"ל, שיעור ההפרשה הינו 20.83% (6.5% הפרשות מעביד לתגמולים, 6% הפרשות עובד לתגמולים ו-8.33% הפרשות מעביד לפיצויים).

7.9.4 הסכם קיבוצי לענף המטפלים הסייעודיים

במהלך שנת 2009 נחתם הסכם עבודה קיבוצי כללי. תחולת ההסכם הקיבוצי הכללי כפופה לתנאים מתלים שטרם התקיימו (אישור הממשלה והמל"ל למימון עלותו) ולפיכך, נכון למועד הדוח, ההסכם האמור טרם נכנס לתוקף. נכון למועד פרסום הדוח, חודש המו"מ עם ההסתדרות לחתימה על הסכם ענפי על בסיס ההבנות מההסכם משנת 2009.

7.9.5 ISO 9001: 2008 תקן שירותי סיעוד

ראו סעיף 16.2 להלן.

8. כח אדם בתחום משאבי האנוש

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

החברה מספקת באמצעות 20 סניפים בפריסה ארצית ובאמצעות חברות הבת, דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ ("**דנאל השמות**"), י.א. יעוץ טכני כלכלי בע"מ, נישא הייטק גיוס והשמה בע"מ ונישה פרו יועצי תוכנה בע"מ (נישה הייטק ונישה פרו יכונן להלן יחדיו: "**נישה**") שירותים כוללים בתחום משאבי האנוש:

שירותי גיוס עובדים, שירותי שכר והעסקה, שירותי השמת עובדים במגוון תפקידים, כולל תחום הפיננסים, ביטוח, אדמיניסטרציה, בכירים הייטק, ביוטק, קלינטק, תעשייה וכן שירותי ניהול פרויקטים במיקור חוץ (Outsourcing).

חתך אוכלוסיית המועמדים כולל מגוון רחב של תחומי תעסוקה החל מבלתי מקצועיים, צעירים/ות לאחר שירות צבאי, בעלי מקצועות טכניים, אקדמאים, בעלי מקצוע מתחום התכנות, הנדסאים, סטודנטים בתקופת הלימודים וכלה בעובדי הייטק, ביוטק, פיננסים ובכירים.

החברה פועלת בתחום כח אדם בתחום משאבי האנוש על פי חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כח אדם, תשנ"ו-1996 ("**חוק קבלני כח אדם**") וכלשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה, התשי"ט-1959 ("**חוק שירות התעסוקה**").

8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

מקובלים שלושה מודלים עיקריים לשירותים המסופקים על ידי חברות כח האדם: (א) העסקה (בשיטות שונות), (ב) מיקור חוץ ו- (ג) השמה (ראו סעיף 8.3 להלן). בעוד שבהעסקה על ידי חברת כח האדם, חברת כח האדם הינה מעסיקתו של העובד, הרי שבשיטת ההשמה חברת כח האדם אחראית לאיתורו וגיוסו בלבד.

- 8.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
לפרטים ראו סעיף 8.11 להלן.
- 8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
במהלך שנת 2018 חל גידול בשיעור של כ- 12.9% בהיקף הכנסות החברה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון.
- 8.1.4 גורמי הצלחה עיקריים בתחום
גורמי ההצלחה העיקריים בתחום הינם בין היתר:
- 8.1.4.1 יתרון לגודל - היתרון לגודל מושג בזכות הפריסה הארצית, מערך השיווק, מערכות המידע ומסדי הנתונים, התוכנה והמחשוב.
- 8.1.4.2 מוניטין- מניסיונה של החברה, לקוחות גדולים ומוסדיים מעדיפים פעמים רבות לעבוד עם חברות בעלות מוניטין, דוגמת החברה. העסקת כוח אדם בעל כישורים, מיומנות וניסיון מתאימים.
- 8.1.5 חסמי כניסה ויציאה עיקריים
חסמי הכניסה לענף הם נמוכים יחסית ומאפשרים הצטרפות קלה ותחרותיות. חסמי הכניסה העיקריים הם:
- 8.1.5.1 רישוי – נדרש רישיון קבלן כח אדם לפי חוק קבלני כח האדם. התנאים לקבלת הרישיון מנויים בחוק והינם נמוכים באופן שאינם מהווים חסם אפקטיבי בפני מתחרים פוטנציאליים וגופים המעוניינים להיכנס לפעילות בתחום.
- 8.1.5.2 תנאי סף למכרזי ממשלה – עמידה בתנאי הוראות תכ"ם (ספר מנהל משקי בתחום הגנה על זכויות עובדים המועסקים בידי קבלני שירותים).
- 8.1.5.3 יכולת מימון גבוהה לרבות יכולת העמדת ערבויות בנקאיות בסדרי גודל משתנים לפי היקף הפעילות.
- חסם היציאה העיקרי של החברה מתחום הפעילות הינו קיומם של הסכמים עם לקוחות וקיום התחייבויותיה של החברה על פיהם, עד לסיומם.
- 8.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
ראו סעיף 8.7 להלן.
- 8.2 מוצרים ושירותים
החברה מספקת שירותי גיוס, שירותי שכר וההעסקה וכן שירותי השמות עובדים. לחברה לקוחות חיצוניים שהם מזמיני העובדים. המאגר הממוחשב של החברה כולל מעל מיליון מועמדים, מהאזורים הגיאוגרפיים בהם פרוסים סניפי החברה, זאת כתוצאה מהגישות הקיימות מעצם הימצאותו של סניף באותו אזור גיאוגרפי אליו משתייך המועמד.
- מועמדים אלה הינם פונים (מחפשי עבודה) שנכנסו לסניפי החברה ומילאו את הפרטים האישיים שלהם בשאלונים של החברה, לרבות מועמדים שפנו אישית ורואיינו בסניפי החברה וכן מועמדים המגישים מועמדות למשרות המפורסמות באתרי גיוס חיצוניים ובאמצעות אתר אינטרנט פעיל – www.edanel.co.il או www.nisha.co.il המהווה צינור הולך וגובר לגיוס מועמדים לחברה, רשתות חברתיות, כנסים ואירועים, פעילות באקדמיה וכן חבר מביא חבר.
- במהלך שנת 2017, הותאמו אתרי החברה למכשירי המובייל (המכשירים הניידים) שהפכו לנתיב מוביל בגלישה באינטרנט.
- במאגר הממוחשב של החברה רשומים לקוחות המשתייכים לכל מגזרי המשק החל ממשרדי ממשלה וחברות ממשלתיות, דרך חברות מהמגזר העסקי ציבורי, חברות מהמגזר התעשייתי, חברות שירותים ותקשורת, חברות הייטק, ביוטק וקלינטק, חברות מתחום התעשייה הביטחונית, רשתות שיווק וכלה במגזר הפרטי הכולל עסקים בינוניים ומעט עסקים קטנים ובעלי מקצועות חופשיים. בשנים האחרונות החלה החברה להפעיל מכרזים גדולים במיקור חוץ. מכרז הפעלה עבור רכבת ישראל - דיילים במערך התחנות ברחבי הארץ, מכרז להפעלת מעונות לנוער בסיכון עבור משרד הרווחה, מכרז להשמת עובדים עם מוגבלויות עבור הביטוח הלאומי, מכרז לניהול קריירה עבור משרד הרווחה ומכרז לאזור (הפרטה) מערך שירותי הכשרות במטבחי צה"ל עבור משרד הביטחון. חלק מלקוחותיה המרכזיים של החברה הם לקוחות הפועלים במקומות שונים בישראל, אשר החברה נותנת להם שירותים בפריסה ארצית חותכת אשכולות.

הביקוש לעובדים מושפע באופן ישיר ממצב המשק הישראלי. ככל שהצמיחה במשק תמשיך בקצב של השנים האחרונות, כך הביקוש לעובדים ימשיך להיות קשיח. הדבר אף מקבל ביטוי באחוז אבטלה נמוך במונחים היסטוריים.

פתרונות העסקת עובדים בשיטת השמה והעסקת כוח אדם זמני עד לתקופה בת 9 חודשי עבודה, מושפעת כאמור ממצב המשק והפעילות היצרנית בו, ובנוסף עם התרחבות מימון המדינה לשילוב עובדים עם מוגבלות במגזר הפרטי, גדלה בהתאמה גם פעילות ההשמה של החברה. הנהלת החברה צופה המשך מגמת צמיחה כל עוד תימשך תמיכת המדינה בשילובם של העובדים עם מוגבלות במגזר הפרטי.

פעילות החברה בשירות מנוהל במיקור חוץ הינה בצמוד למגמה ההולכת וגוברת של הפרטת שירותי המדינה והעברת ניהול השירות לחברות המתמחות בגיוס כוח אדם בהיקפים גדולים וניהול פרויקטים, בהם נדרשת התרחבות והתכווצות של כמות העובדים הנדרשת בפרקי זמן קצרים.

8.3 פילוח הכנסות ורווחיות

בשנת 2018 הסתכמו הכנסות החברה מהתקשרות בשיטת ההשמה בכ-13.1% מהכנסות תחום הפעילות.

8.4 לקוחות

סוגי התקשרויות המקובלות באספקת כח אדם בתחום משאבי האנוש - התשלום המשתלם לחברה בגין העובדים הינו ברוב המקרים בהתאם לשעות העבודה של העובד, כשהמחיר לשעה נקבע על פי אחת מחמש דרכי ההתקשרות שלהלן:

- התקשרות בשיטת עלות פלוס (Cost Plus) – התקשרות בשיטה זו מקובלת כאשר ללקוח דרוש עובד לפרק זמן העולה על ימים ספורים וכאשר יש חשיבות כי השכר שיקבע לעובד יתאים לשכר המקובל לכלל העובדים אצל הלקוח וכן כאשר קיימת סבירות כי בתום פרק הזמן הלקוח יהיה מעוניין לקלוט את העובד למערך העובדים שלו. בשיטה זו החברה מגייסת את העובד, הלקוח קובע את עלות השכר ברוטו ולשכר זה מתווסף מקדם באחוזים המועמס על השכר.
- התקשרות בשיטת שירותי העסקה ושכר (Payroll) – התקשרות בשיטה זו מקובלת כאשר הלקוח מבקש להשתמש בשירותי החברה כמעסיקת עובדים ולהעסיק באמצעותה עובד או קבוצת עובדים שהלקוח עצמו גייס. בשיטה זו הלקוח קובע את שכרו של העובד ברוטו ולשכר זה מתווסף מקדם באחוזים המועמס על השכר.
- התקשרות על פי מחירון – שיטת התקשרות זו מקובלת כאשר הלקוח זקוק לעובד מיומן ומנוסה לעבודה מיידית, על פי רוב – לפרק זמן קצר. המחיר לשעת עבודה נקבע על ידי החברה בהתאם למחירון מדורג של החברה על פי רמת המיומנות המקצועית של העובד.
- התקשרות בשיטת ההשמה - התקשרות בשיטה זו מקובלת כאשר הלקוח מבקש להשתמש בשירותי החברה לצורך איתור, מיון וגיוס עובדים בלבד, כאשר יחסי עובד-מעביד נקשרים בין הלקוח לבין העובד במישרין. בשיטה זו החברה מחייבת את לקוחותיה בעמלה חד-פעמית בגין השרות.
- התקשרות לאספקת שירות במיקור חוץ (Outsourcing) - ההתקשרות בשיטה זו מתבצעת מול לקוחות המעוניינים למסור חלק מפעילותם, שאינו על פי רוב חלק מליבת העסק שלהם ואינו בתחום התמחותם, לביצוע על ידי גופים חיצוניים מתמחים, לצורך חסכון בעלויות כח אדם ומשאבי ניהול. החברה מבצעת בשיטה זו עבודות בניהול פרויקטים בתעשייה (הרכבות, ייצור ואריזה). החברה גובה תשלום המבוסס על תפוקות ולא על פי שעות עבודה.
- פרויקטים מנוהלים – בעקבות זכיה במכרזים, מפעילה החברה פעילויות מנוהלות החל משלב גיוס העובדים, הכשרתם, הטמעת מתודולוגיית הפעלה, אספקת ציוד, ביגוד וכו'. בנוסף, מעסיקה החברה את מנהלי הפעילות שהינם עובדי החברה. התשלום בגין פעילות זו אינו לפי שעת עבודה אלא לכלל הפעילות.

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2018 :

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים	101,565	25.9%	6.8%
לקוחות פרטיים	291,198	74.1%	19.5%
סה"כ	392,763	100%	26.3%

8.5 שיווק והפצה

השיווק בחברה הינו בעיקרו שיווק יזום הנעשה בעיקר על ידי האשכולות והסניפים, ונמצא בתחום אחריותו של האשכול ומנהלו. לאורך השנים הרבות של פעילות החברה, נוצר קשר עסקי עם מרבית הלקוחות הפוטנציאליים בשוק הן ברמה הארצית והן ברמת האשכול כאשר מידת האינטנסיביות של הפעילות מולם משתנה לאורך השנים.

חלק מהלקוחות מתקשרים עם החברה כתוצאה מפניה ישירה שלהם. פנייה זו באה בד"כ כתוצאה מהמלצה של לקוח או הכרות אחרת של מקבלי ההחלטות אצל הלקוח עם אחד השירותים של החברה או מהכרות אישית עם איש צוות או מנהל בחברה. חלק אחר מהלקוחות הם לקוחות המתקשרים עם החברה כתוצאה מזכייה במכרז. מרבית הלקוחות, מתקשרים עם החברה כתוצאה מפעילות שיווקית הנעשית על ידי מנהלי הסניפים, מנהלי התמחויות ומנהלי האשכולות. תחום הפרסום בחברה פועל בעיקר באמצעות פרסום מודעות דרושים בלוחות הדרושים, באינטרנט, בעיתונים יומיים ובמקומונים.

החברה משתתפת לעיתים קרובות בירידי תעסוקה המיועדים בעיקרם למועמדים מחפשי תעסוקה. כמו כן, מתקיימות פעילויות שיווקיות בענף אשר הינן מכוונות לקוח, בנוסף להשתתפות בכנסים ארציים ואירועים העוסקים בתחום משאבי אנוש ו/או עסקים. כך למשל פגישות עם לקוחות, ערבי לקוח, כנסי לקוחות יזומים, אירועים באקדמיות וכדומה.

בשנים האחרונות, העמיקה החברה את פעילותה השיווקית באינטרנט בכלל וברשתות חברתיות בפרט. החברה מפעילה אתר אינטרנט ייעודי לגיוס עובדים ולקוחות ומנהלת פעילות עשירה בפייסבוק, לינקדין ויוטיוב.

8.6 צבר הזמנות

מרבית לקוחות של החברה בתחום הפעילות קשורים עם החברה בהסכם מסגרת, להבדיל מהסכמים פרטניים, כך שאינם מחויבים לצורך שירותים מהחברה בהיקף מסוים או בכלל.

יחד עם זאת, חלק מהתקשרויותיה של החברה בתחום הפעילות, בעיקר בהתקשרויות עם גופים ציבוריים על פי מכרז, הינן לתקופות בנות מספר שנים במסגרתן מחויבת החברה לספק את השירות בתמורה לתשלום כפי שנקבע בחוזה.

להלן פרטים אודות צבר ההזמנות של תחום הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018 ובסמוך למועד הדוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה (באלפי ש"ח) :

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2018	צבר הזמנות ליום 13 במרץ 2019
רבעון I 2019	17,300	-
רבעון II 2019	17,600	17,600
רבעון III 2019	18,000	18,000
רבעון IV 2019	17,200	17,200
2020 ואילך	172,000	172,000
סה"כ	242,100	224,800

ביום 31 בדצמבר 2017 צבר ההזמנות בתחום הפעילות הסתכם בסך של 229 מיליון ש"ח.

8.7 תחרות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, בענף פועלות כ-350 חברות וכ-1,000 חברות הפועלות כקבלן כח אדם, אך מציגות עצמן כקבלן שירותים ואינן מכפיפות את עצמן לחוק העסקת עובדים באמצעות קבלני כח אדם ולצו ההרחבה בענף. כתוצאה, תעריפי הגבייה של אותן חברות קטנות נמוכים בהשוואה לתעריפי החברות הגדולות וזאת כתוצאה מאי עמידתן של אותן חברות קטנות בדרישות החוק. מספר לא קטן של חברות נסגרו במהלך השנים האחרונות ו/או נרכשו על ידי חברות מתחרות. בנוסף קיימת פעילות בתחום על ידי אנשים פרטיים במספר לא ידוע העובדים מהבית.

בתחומי ההייטק, התוכנה, הביוטק, הקלינטק, שוק ההון והקמעונאות פועלות כ-20 חברות בינוניות-גדולות, עשרות רבות של חברות קטנות (עד 10 עובדים) ומספר גדול של פרטיים העובדים מהבית. היות ורוב המתחרים הינם גופים שאינם בעלי רישיון ואינם משקיעים בתשתיות ובתהליכים, ניתן למצוא קשת רחבה של מחירים. הנהלת החברה מעריכה כי חברת הבת נישא הייטק נהנית ממוניטין מצוין וממוצבת כאחת מחמש החברות המובילות בתחומים אלה.

מתחרים עיקריים- מלבד החברה, קיימות בשוק ארבע חברות גדולות ובינוניות אשר דומיננטיות בשוק והתחרות העיקרית מתרחשת למעשה ביניהן. החברות הגדולות הן: מנפאואר, תגבור, אורטל, ואו.אר.אס. ככלל כל החברות הנ"ל פועלות סביב אותו מגזר ואותם תחומים. בשל העדר פרסומים רשמיים של נתונים בתחום, בין היתר, בשל פעילות של גופים שאינם בעלי רישיון ובשל העדר נתונים ביחס למתחרים בתחום אשר הינן חברות פרטיות, אין ביכולת החברה להעריך את פלח השוק שלה.

החברה פועלת באופן שוטף לשמירת נתח השוק שלה בתחום ולהגדלתו, בין היתר, על ידי נקיטה בפעולות שיווק, לרבות באמצעות האינטרנט והרשתות החברתיות כמפורט בסעיף 8.5 לעיל, ושמירה על המוניטין ושמה הטוב בתחום הפעילות.

8.8 עונתיות

בחודש בו חלים חגי ישראל, ניכר קיטון בהכנסות החברה במהלך אותו החודש, הנובע מירידה בהיצע ובביקוש לעובדים.

8.9 נכסים לא מוחשיים

לחברה אתרי אינטרנט פעילים – www.edanel.co.il או www.nisha.co.il המהווים כלי משמעותי לגיוס מועמדים לחברה.

בנוסף, החברה מחזיקה במאגרי מידע ממוחשבים אודות מועמדים ולקוחות. לחברה אין ודאות בדבר זמינותם של המועמדים והלקוחות הכלולים במאגר, ואלו רשאים להיכלל במאגרים של חברות נוספות, וכן לבקש את הסרת פרטיהם מן המאגר המנוהל על ידי החברה.

8.10 הון אנושי

המבנה הארגוני – בתחום משאבי האנוש קיימים 3 אשכולות, על בסיס גיאוגרפי כאשר בראש כל אשכול עומד מנהל אשכול, המנהל אשכול של מספר סניפים. בנוסף קיימים סניפי התמחויות ארציות בתחום שירות לקוחות, אדמיניסטרציה וכספים וכן התמחויות הייטק, ביוטק וקלינטק. השירות מתבצע על ידי מנהלי האשכולות והרכזים בסניפים כך שלמעשה כל הסגל המקצועי נמצא בנקודת הקצה של מתן השירות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מספר העובדים המועסקים על ידי החברה במתן שירותים בתחום משאבי האנוש הוא 251 (כולל 157 עובדי נישא) (לא כולל עובדי מיקור חוץ). כמות עובדי הסגל בסניף נעה בין שלושה עובדים לשישה.

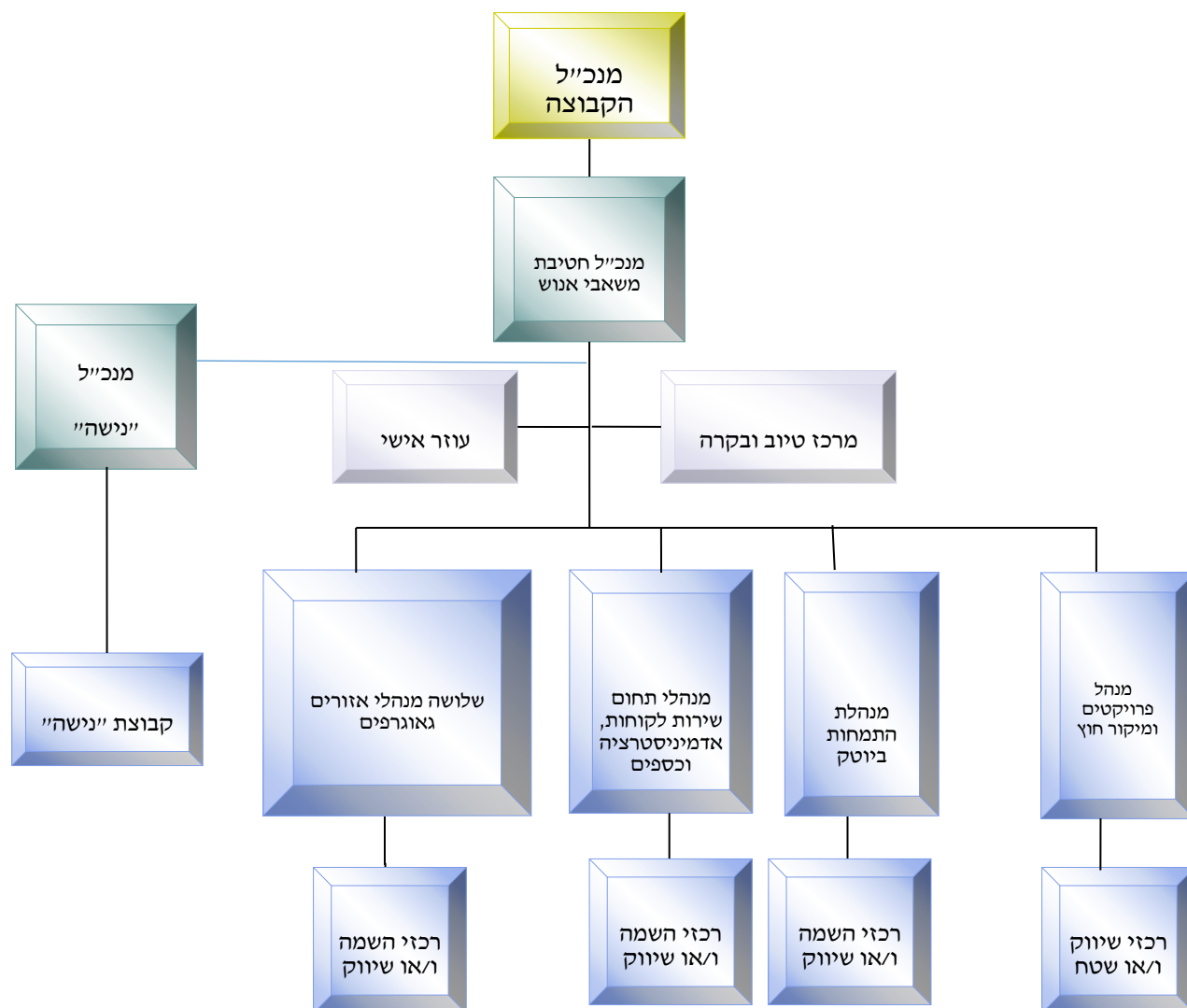
קיימות פעילויות נוספות בתחום בפריסה ארצית, כגון: מיקור חוץ, דיילים והשגחת כשרות, המנוהלות על ידי מנהל פרויקטים.

כמו כן קיימת פעילות נוספת בתחום בפריסה ארצית בהשמות של כח אדם להייטק, ביוטק, קלינטק, ביטוח ופיננסים המתאפיינים בכח אדם מחתך גבוה יותר של השכלה ושכר. בתחומי ההי-טק, ביוטק וקלינטק מחולק ההון האנושי ל-7 מחלקות בראש כל אחת מהן עומד מנהל האחראי על הצוות המקצועי.

החברה מקיימת פעילות הדרכה שוטפת ומגוונת לסגל עובדיה החל מהכשרת עובדים חדשים, השבחת הידע והמיומנות של עובדים וותיקים וכלה בסדנאות קבועות לסגל ההנהלה.

החברה מתגמלת את העובדים בעמלות בגין השמות ואיושים, המשולמות באחוזים מגביה בפועל של תקבולי החברה מהשמות.

להלן תרשים ארגוני של תחום משאבי האנוש :



8.11 מגבלות ופיקוח

- 8.11.1 על פי סעיף 62 לחוק שירות התעסוקה, כל העוסק בתיווך עבודה, אם תמורת תשלום או תועלת חומרית אחרת או בלי תמורה, להוציא שירות התעסוקה ועיתונים או פרסומים אחרים שתיווך עבודה אינו מטרתם העיקרית – מוגדר כ"לשכה פרטית".
- 8.11.2 ניהול וקיום לשכה פרטית מותנים בקבלת רישיון לכך ממושרד הכלכלה (לשעבר משרד התעשייה, המסחר והתעסוקה). הרישיון ניתן לתקופה של שנה והוא מתחדש לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת, אלא אם הודיע השר לא יאוחר מ-30 יום מפקיעת הרישיון, על אי חידושו. לשכה פרטית אינה מורשית, אלא אם כן הותר לה במפורש, לעסוק בתיווך עבודה שמקומה מחוץ לישראל או בתיווך עבודה לאנשים הנמצאים בחוץ לארץ.
- 8.11.3 לחברה רישיון לקיום לשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה אשר ניתן לה על ידי משרד הכלכלה שהינו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2019. הרישיון מתייחס לתיווך ארצי בלבד ואינו מתיר תיווך בין ארצי, לרבות תיווך עובדים זרים הנמצאים בישראל.
- 8.11.4 לחברת הבת דנאל השמות רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 11 באוגוסט 2019. לחברת הבת נישה הייטק רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 ביולי 2019.
- 8.11.5 יובהר כי רישיון לשכה פרטית דרוש על מנת לבצע השמות כח אדם ולא לצורך העסקת עובדים כקבלן כח אדם.

- 8.11.6 לענין צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק ראו סעיף 7.9.3 לעיל.
- 8.11.7 יחסי העבודה בתחום מוסדרים כיום באמצעות הסכם קיבוצי בענף כח האדם אשר הורחב בצו הרחבה מיום 1 בספטמבר 2004. ביום 1 בינואר 2008 נכנס לתוקפו סעיף 12 א' לחוק קבלני כוח אדם המגביל את משך העסקת עובד אצל לקוח לתקופה שאינה עולה על 9 חודשים שלאחריה ייחשב העובד כעובדו של המעסיק בפועל.
- 8.11.8 בנוסף, חוק שירות התעסוקה קובע בסעיפים 63, 63א' ו-68 כי מתווך בכח אדם נדרש לרישיון לשכה פרטית לתיווך עובדים ישראלים.
- 8.11.9 חברת ההשמה נדרשת לחדש את הרישיון כל שנה והינה נתונה לפיקוח אגף האכיפה של משרד הכלכלה. תחום זה פרוץ וכמעט ולא מורגשת בו כל פעילות של אגף ההסדרה שמתפקידו לוודא שכל חברות ההשמה הינן רשומות ובעלות רישוי.
- 8.11.10 באתר משרד הכלכלה קיימת האפשרות לבדוק באופן מקוון האם חברת ההשמה בעלת רישיון. בשונה מחוק כח אדם, בתחום זה עדיין לא התבצע תיקון לחוק (תיקון מס' 8) כפי שהוחל מיום 1 בינואר 2012 הקובע כי חובת המעסיק (הלקוח) לבדוק האם הספק בעל רישיון.
- 8.11.11 ביום 12 בדצמבר 2011 אושר בכנסת חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, אשר נכנס לתוקפו ביום 18 ביוני 2012. מטרת החוק היא להגביר ולייעל את אכיפת חוקי העבודה. החוק מקנה לרגולטור סמכויות (1) להטלת עיצום כספי על מעביד, מזמין שירות או מנכ"ל של תאגיד שהוא מעסיק בשל הפרה של חובות המנויות בחוק כנגד עובדיהם; (2) להטלת סנקציות אזרחיות כנגד קבלני ומזמיני השירות המפריים הוראות חוק וצווי הרחבה המנויים בחוק כנגד עובדיהם; וכן (3) להטלת אחריות פליליות על מזמין שירות ועל מנכ"ל תאגיד שהוא מזמין שירות בגין חוזה שנכרת עם קבלן בניגוד לחוק.
- 8.11.12 חוק קבלני כח אדם
- חוק קבלני כח אדם מגדיר קבלן כח אדם כמי שעיסוקו במתן שירותי כח אדם של עובדיו לשם עבודה אצל זולתו. קבלן כח אדם מחויב ברישיון לצורך עיסוקו בתחום זה. רישיון לפי חוק קבלני כח אדם ניתן לתקופה של שנה אחת ומתחדש לתקופות נוספות של שנה אחת נוספת בכל פעם אלא אם שר הכלכלה יודיע בנימוקים כי אין לחדש הרישיון.
- חוק קבלני כח אדם אינו חל ביחס להעסקת עובדים העוסקים במתן שירותי סיעוד, כהגדרתם של אלה בחוק הביטוח הלאומי.
- רישיון לעסוק כקבלן כח אדם מותנה בעמידה בתנאים הקבועים בחוק.
- כן רשאי השר להתנות את מתן הרישיון בקיומם של תנאים לשם הסדרת פעילות תקינה של מבקש הרישיון ובין היתר בהוכחת יציבותו הכלכלית של מבקש הרישיון.
- לחברה ולחברה הבת, נישא פרו, יש רישיונות ברי תוקף ממשרד הכלכלה לפעול כקבלן כח אדם. לנישה הייטק רישיון לפעול כלשכה פרטית.
- נדרש היתר מיוחד כדי לעסוק כקבלן כח אדם של עובדים שאינם תושבי ישראל או של עובדים מישראל במקום עבודה בחוץ לארץ.
- בהתאם לחוק קבלני כח אדם (סעיף 11א') חלה חובת עריכת הסכם בכתב בין הקבלן לבין העובד, אלא אם כן חל עליהם הסכם קיבוצי המסדיר את תנאי עבודתו של העובד אצל קבלן כח האדם. על קבלן כח האדם נאסר לדרוש או לקבל מהעובד עמלה או החזר הוצאות וכמו כן על מי שהזמין את שירותי העובד.
- על פי חוק קבלני כח אדם (סעיף 13א'), תנאי העבודה, ובמקום שיש בו הסכם קיבוצי – הוראות ההסכם הקיבוצי, החלות על עובדים במקום העבודה שבו עובדים גם עובדי קבלן כח אדם, יחולו לפי הענין על העובדים של קבלן כח האדם המועסקים באותו מקום עבודה, בהתאמה בין היתר לסוג העבודה ולוותק בעבודה אצל המעסיק בפועל. יחד עם זאת נקבע בחוק (סעיף 13ג') כי הוראות סעיף 13א') לא יחולו לגבי עובד שתנאי עבודתו אצל קבלן כח אדם מוסדרים בהסכם קיבוצי, ובלבד שההסכם כאמור הורחב בצו הרחבה.
- בהתאם להוראות חוק קבלני כח אדם חל איסור על העסקה של עובד על ידי קבלן כח אדם לתקופה העולה על תשעה חודשים רצופים. התיקון אינו חל על עובדים במקצועות שונים ובין היתר על העסקה על ידי יחיד שהעובד מועסק אצלו במתן שירותי סיעוד, כהגדרתם בחוק הביטוח הלאומי.
- 8.11.13 חוק שירות התעסוקה – לשכה פרטית

על פי סעיף 62 לחוק שירות התעסוקה, כל העוסק בתיווך עבודה, אם תמורת תשלום או תועלת חומרית אחרת או בלי תמורה, להוציא שירות התעסוקה ועיתונים או פרסומים אחרים שתיווך עבודה אינו מטרתם העיקרית – מוגדר כ"לשכה פרטית". ניהול וקיום לשכה פרטית מותנים בקבלת רישיון לכך ממשרד הכלכלה.

לחברה יש רישיון בר תוקף שניתן לה לפעול כלשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 ביולי 2019. חברת הבת, דנאל השמות הינה בעלת רישיון לפעול כלשכה פרטית עד ליום 11 באוגוסט 2019. חברת הבת, נישא הייטק הינה בעלת רישיון לפעול כלשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 ביולי 2019.

8.11.14 הסכם קיבוצי כללי

ביום 16 בפברואר 2004 נחתם הסכם קיבוצי כללי בענף חברות כח האדם בין ההסתדרות הכללית וההסתדרות הלאומית לבין ארגון חברות לאספקת משאבי אנוש בישראל והאיגוד הארצי של החברות למשאבי אנוש שליד אגוד לשכות המסחר. ביום 2 באוגוסט 2004 חתם שר הכלכלה על צו המרחיב את תחולת ההסכם הקיבוצי הנ"ל. תקופת ההסכם לשנתיים ממועד פרסום צו ההרחבה ומתחדשת כל שנתיים למשך שנתיים אלא אם אחד הצדדים להסכם יודיע בכתב למשנהו 60 יום לפחות לפי תום תקופת תוקפו של ההסכם, על רצונו לסיימו.

ההסכם חל על עובדי הקבלן במגזר העסקי שהינם מעצם טבעם עובדים זמניים והוא אינו חל על עובדי המגזר הציבורי, מאחר ועל מגזר זה חל הסכם מכח "השוואת תנאים" הקיים בחוק קבלני כח אדם. כמו כן אין ההסכם חל על עובדים המועסקים במתן שירותי סיעוד, עובדי מחשוב, עובדים בחוזים אישיים ועובדים המטפלים בנכי מערכת הביטחון עבור אגף השיקום במשרד הביטחון.

ההסכם קובע את תנאי העבודה של עובדי הקבלן והביא לשינויים ותוספות בתנאי העבודה ביחס למצב הקיים לפני כניסתו לתוקף של ההסכם הקיבוצי בעניינים הבאים: לחודש עבודה מלא לצורך תשלום זכויות סוציאליות יחשב חודש בן 175 שעות (ולא 186); זכאות לתשלום בשיעור שבין 120% - 125% בגין עבודה במשמרת שנייה ושיעורים גבוהים יותר בגין משמרת שלישית; 24 ימי מחלה בתשלום לשנה (במקום 18); זכאות לחופשה שנתית בת יותר ימים; זכאות לחופשה מיוחדת, הסעות, כלכלה; הרחבת זכויות העובדים בקשר עם ההסדר הפנסיוני, הפרשות לקופת גמל וקרן השתלמות.

על פי ההסכם רשאי קבלן כח אדם להעסיק עד 10% מעובדיו בהסכמים אישיים ובלבד שעלות העסקתם אינה נמוכה מעלות העסקתו של עובד על פי הסכם קיבוצי זה.

קבלן כח האדם ינכה משכר העובדים חברי ההסתדרות דמי חבר בשיעור 0.95% מהשכר ויעביר לחשבון בנק של ההסתדרות ו-0.8% משכר עובדים שאינם חברי ההסתדרות וארגוני עובדים אחרים.

קרן רווחה – כל חברה תקים במשותף עם ההסתדרות, קרן רווחה אליה תעביר מידי חודש 0.1% משכר עובדיה, וכן תנכה מידי חודש 0.1% משכר העובדים ותעביר לקרן הרווחה. קרן הרווחה תפעיל תכניות רווחה מיוחדות לעובדים. דרך השימוש בכספי קרן הרווחה תקבע בתקנון אחיד שיהווה חלק בלתי נפרד מהסכם קיבוצי זה.

ההסכם הקיבוצי מכיל סעיף שקט תעשייתי על פיו בתקופת ההסכם שום צד או יחיד לא יפתח בשביתה משום סוג בעניינים שהוסדרו בהסכם הקיבוצי.

8.11.15 לחברה תו תקן לשירות בתחום משאבי האנוש ISO 9001: 2008 – ראו סעיף 16.2 להלן.

8.11.16 לחברה רישיון ממשרד המשפטים לניהול מאגר מידע בתחום משאבי האנוש.

9. הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בעקבות החלטת החברה בשנת 1994 להקים ולהשתלב בבעלות ובניהול של מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, הוקמה בחודש דצמבר 1994 ד.י.א, המשמשת לפעילותה של החברה לנושאים אלה. בנוסף, ביום 2 ביולי 2013 רכשה החברה 49.9% מהון המניות וזכויות הפעילות של קבוצת בית אקשטיין, אשר עוסקת למעלה מ-25 שנה במתן שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים, המבוצעת באמצעות החברות בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ, בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ וכפר לי בע"מ (לעיל ולהלן יחדיו: "קבוצת בית אקשטיין"). במסגרת התקשרות זאת החברה רכשה בשיעור זהה נכסים בבעלות קבוצת בית אקשטיין המשמשים אותה בפעילותה, לרבות, זכויות בשמות והסימנים המסחריים של קבוצת בית אקשטיין וזכויות בתוכנה המשמשת בתחום הפעילות ("נכסי קבוצת בית אקשטיין").

ביום 7 באפריל 2016 החברה מימשה את אופציית ה-Call שהוענקה לה בהסכם לרכישת קבוצת בית אקשטיין והשלימה את הרכישה של יתרת 50.1% מהון המניות של קבוצת בית אקשטיין וכן בשיעור זהה את נכסי בית אקשטיין, כך שלאחר השלמת הרכישה מחזיקה החברה במלוא הון המניות של קבוצת בית אקשטיין והזכויות בנכסיה.

פעילות הקבוצה בתחום הפעילות כוללת שלושה שירותים עיקריים: (א) שירותי דיור; (ב) שירותי חינוך ו-(ג) שירותי תעסוקה והשמה.

(א) שירותי דיור

בכדי להפעיל מסגרות דיור לאנשים עם צרכים מיוחדים, משרד הרווחה, באמצעות האגף הרלוונטי במשרד הרווחה לסוג הלקות (להלן ביחד בסעיף זה: "**משרד הרווחה**"), מפרסם מכרז ובו מפורטות דרישות של משרד הרווחה לפתיחת מסגרת הדיור באזור מסוים. במכרז מפורטות דרישות שונות כגון: מיומנות מקצועית, חוסן פיננסי, המלצות ונכס בבעלות או שכירות לתקופה מזערית של לפחות 5 שנים. לפרטים אודות הנכסים בהם מקיימת החברה מסגרות דיור ראו סעיפים 9.1 ו-10.1 להלן.

לרוב, תקופת ההתקשרות עם משרד הרווחה לאחר תום התקופה שנקבעה במכרז, מחודשת לתקופות נוספות.

מסגרות הדיור יכולות להיות מסוג דיור קהילתי או מעון.

הדיור הקהילתי הינו מסגרת מגורים בקהילה המושתתת על תפישה נורמטיבית של מגורים. במסגרות אלו הדיור משמש מסגרת מגינה ומכוונת, הפועלת במרחב הקהילתי הטבעי, ומביאה לידי ביטוי יכולות עצמאיות ובחירה מוגברת של הדיירים לגבי פעילותיהם במהלך שעות הפנאי, בהתאם למיומנויות וליכולות האישיות של כל אחד מהם.

הדיור המעוני הינו מסגרת מגורים כוללת אשר מספקת את צרכי הדיירים במלואם בתוך המעון. במסגרת כזו יתגוררו בדרך כלל דיירים ברמת תפקוד נמוכה, התלויים לחלוטין בעזרת הצוות בביצוע תפקידי היומיום.

מסגרות דיור קהילתי חדשות נפתחות בהתאם לאיתור נכס אשר יאפשר לחברה להקים מסגרת דיור נוספת בהתאם למספר הדיירים המרבי אשר נקבע במכרז ובהתאם להפניות דיירים ממשרד הרווחה.

הפעלת מסגרת דיור טעונה קבלת רישיון ממשרד הרווחה, אשר ניתנת בממוצע לתקופה של שנתיים, כאשר משרד הרווחה מאשר את התקציבים להפעלת מסגרת הדיור והתשלום לחברה בגין כל דייר המתגורר במסגרת. משרד הרווחה קובע סל שירותים, בין היתר, בהתאם לאופי המסגרת, אופי הלקות ורמת התפקוד של הדיירים, המתורגם לערכים כספיים לצורך תפעול מסגרת הדיור ונושא בעלות שהייתם של הדיירים במסגרת, והוצאות אחרות כגון: שכר דירה, חשמל, מזון, ביגוד, תרופות וכד'.

התשלום על ידי משרד הרווחה מבוצע מידי חודש על פי מספר הדיירים שהיו במסגרת באותו חודש.

התשלום מבוסס על הקצבה שלוקחת בחשבון את הוצאות המסגרת על פי התקן המאושר למסגרת, על פי מפתח הנבנה במשרד הרווחה בתוספת 4%, וכן החזר הוצאות בגין הוצאות מיוחדות, שמירה ותרופות מתבצע על פי סכום קבוע (סל) שנקבע על פי ההוצאה החודשית הממוצעת לדייר בזמן הבדיקה (בדרך כלל 6 חודשים) ומידי תקופה מבוצעת בדיקה של הסל המעודכן בהתאם.

משרד הרווחה הוא הגורם הבלעדי שמפנה את הדיירים למסגרת הרלוונטית, בהמלצת עובדים סוציאליים במחלקות לשירותים חברתיים ברשויות המקומיות. קבלת דייר במסגרות החברה כפופה לקבלת אישור ממשרד הרווחה. משרד הרווחה מעביר את התשלומים בהעברה בנקאית, על פי אישורים שהחברה מדווחת למחשבי משרד הרווחה. העברת הכספים ממשרד הרווחה לחברה נעשית באופן שוטף כל 5 לחודש.

החברה אחראית לכל נזק אשר ייגרם לכל אדם או תאגיד או רכוש כתוצאה מתפעול המסגרות. החברה מבטחת את עצמה כנגד כל הסיכונים הרלוונטיים.

פעילות הקבוצה במסגרת שירותי הדיור כוללת את השירותים הבאים, בהתאם לסוג הלקות:

- (1) מסגרות דיור לאנשים עם מוגבלת שכלית התפתחותית.
- (2) מסגרות דיור לאנשים עם אוטיזם/תסמונת אספרגר.
- (3) מסגרות דיור לאוכלוסיית שיקום.
- (4) מסגרות דיור לילדים ונוער בסיכון.

(ב) שירותי חינוך מיוחד

החברה מפעילה בתי ספר לחינוך מיוחד, מוכרים ושאינם רשמיים, הפועלים ברישיון ובפיקוח משרד החינוך. קבלת הרישיון מותנית בקיומו של מבנה ייעודי המותאם לצרכי בית הספר והוא ניתן לתקופה בת שנה לבית ספר חדש (בשנתיים הראשונות להפעלתו) עד שלוש שנים. בבתי הספר לחינוך מיוחד לומדים תלמידים בגילאים 6-21 שנים, אשר אובחנו ועברו ועדת השמה והופנו על ידי ועדת שיבוץ ברשויות המקומיות לחינוך מיוחד.

מטרת החינוך המיוחד היא לקדם ולפתח את כישוריו ויכולתו של הילד בעל הצרכים המיוחדים, לשפר את איכות חייו בתחום הגופני, השכלי, הנפשי וההתנהגותי, להקנות לו ידע, מיומנות והרגלים בתחום החברתי וביצירת יחסים בינאישיים, במטרה להקל על שילובו בחברה כאזרח במעגל החיים.

תכנית הלימודים תואמת את הנדרש ומפוקחת על ידי משרד החינוך, וכוללת גם הכנה והגשה לבגרויות בחלק מבתי הספר התיכוניים.

בתי ספר חדשים לחינוך מיוחד מוקמים על ידי החברה, בעקבות פניית רשות מקומית לחברה להקמת בית ספר לחינוך מיוחד בתחומה או ביוזמת החברה בהתאם לצרכי הרשות המקומית. הקמת בית ספר במבנה המושכר מהרשות המקומית בתחומה מופעל בית הספר, כפופה לזכייה במרכז שמפרסמת הרשות המקומית. לרוב תקופת ההתקשרות עם הרשות המקומית, לאחר תום התקופה שנקבעה במכרז, מחודשת לתקופות נוספות.

פתיחת כיתות נוספות נעשית בהתאם להערכות החברה לגדילה טבעית במספר התלמידים ובהתאם לכמות הנרשמים בכל שנה וכפופה לאישור הפיקוח של משרד החינוך.

התשלום לחברה ניתן על ידי משרד החינוך ומבוצע מידי חודש, על פי מפתח משרד החינוך לכיתה, אגרות חינוך המשולמות מרשויות מקומיות, וכן תשלומי הורים על פי חוזרי מנכ"ל משרד החינוך. מספר התלמידים בכל כיתה נקבע בהתאם לתקן משרד החינוך, בהתאם לסוג הלקות, רמת התפקוד וגיל התלמיד.

הפעילות נפתחת עם פתיחת שנת הלימודים הרגילה במערכת החינוך ובחלק מהמסגרות מתקיימת גם בחופשות החגים ובחופשת הקיץ, עד ה-15 באוגוסט בכל שנה.

פעילות הקבוצה במסגרת שירותי החינוך כוללת את השירותים הבאים:

(1) בתי ספר לתלמידים עם מוגבלות שכלית התפתחותית – בתי ספר המיועדים לתלמידים בעלי מוגבלות שכלית התפתחותית (בינוני ועמוק), בגילאים 6-21 שנים. בבתי הספר קבוצות למידה קטנות רב-גילאיות המותאמות ליכולות הקוגניטיביות של התלמידים, עם ליווי צמוד של מחנך/ת ועוזר/ת הוראה.

(2) בתי ספר לתלמידים עם לקויות למידה – בתי ספר לחינוך מיוחד לתלמידים עם לקויות למידה מורכבות ומנת משכל תקינה, בגילאים 8-18 (מכיתה ג' ועד יב' (יסודי ועל יסודי)). הכיתות בבתי הספר הן בנות 10-12 תלמידים, בליווי צמוד של מחנך/ת ועוזר/ת הוראה.

(3) בתי ספר לתלמידים עם קשיים נפשיים – בתי הספר לילדים עם קשיים נפשיים ורגשיים בעלי מנת משכל תקינה, בגילאי 6-21 שנים. בבתי הספר כיתות של עד 8 תלמידים, עם ליווי צמוד של מחנך/ת ועוזר/ת הוראה.

(4) בתי ספר לתלמידים על הרצף האוטיסטי – בתי ספר המיועדים לתלמידים על הרצף האוטיסטי בתפקוד בינוני-גבוה, מגיל 6-18 שנים. כיתות של 5-8 תלמידים, עם ליווי צמוד של מחנך/ת ועוזר/ת הוראה.

(ג) שירותי תעסוקה והשמה

החברה מפעילה מספר מסגרות תעסוקה מוגנת בהן מועסקים אנשים עם צרכים מיוחדים במגוון רחב של עבודות. מטרתן של מסגרות התעסוקה הינה להקנות למועסקים בהן ערכי עבודה בהתאם לרמת התפקוד, והכשרה לקראת אפשרויות תעסוקה שונות כאשר רמת התפקוד מאפשרת זאת, תוך ליווי ותמיכה אישית לפי הצורך.

בנוסף מפעילה החברה משרדי השמה בפריסה ארצית (חיפה, ירושלים, תל אביב), אשר מתמחים בהשמת אנשים עם צרכים מיוחדים במקומות עבודה בשוק החופשי, תוך ליווי ותמיכה של המעסיק וגם של בעל הצרכים המיוחדים, לאחר ההשמה.

שירותי התעסוקה וההשמה השונים של החברה נמצאים תחת פיקוח משרד הרווחה. הפעלת שירותי השמה כפופה לזכייה במכרז של משרד הרווחה.

הפעלת מרכז תעסוקה במבנה המושכר מהרשות המקומית בתחומה מופעל המרכז, כפופה לזכייה במכרז שמפרסמת הרשות מקומית. לרוב תקופת ההתקשרות עם הרשות המקומית לאחר תום התקופה שנקבעה במכרז, מחודשת לתקופות נוספות.

בהפעלת מסגרות תעסוקה בנכסים שבבעלות החברה או בנכס מושכר שאינו בבעלות הרשות המקומית, אופן ההתקשרות מול משרד הרווחה הינו באמצעות מכרז של משרד הרווחה, הפניית האנשים למסגרות החברה והתשלום המתקבל ממשרד הרווחה, דומה למסגרות הדיור, בהתאמות הנדרשות.

השירות	אוכלוסייה	המסגרת	מספר מסגרות	מספר כולל של דיירים/תלמידים	שיעור תפוסה ממוצע*	הסכום הממוצע שמשלמת המדינה לחודש לכל אדם כולל מע"מ וכולל סלים (בש"ח)	בעלות	שכירות
דיוור	מוגבלות שכלית והתפתחותית	מעונות	7	635	95%	14,120	1	6
	דיוור קהילתי	דיוור קהילתי	3	110	101%	11,266	1	2
	אוטיזם	דיוור קהילתי	14	324	87%	18,765	3	11
	תסמונת אספרגר	דיוור קהילתי	3	174	83%	9,942	-	3
	שיקום	דיוור קהילתי	3	158	86%	19,198	-	3
	ילדים ונוער בסיכון	פנימיות	1	36	90%	13,094	-	1
	סה"כ		31	1,437			5	26
חינוך	מוגבלות שכלית והתפתחותית	בית ספר	1	80	לי"ר	**46,240	-	כל בתי הספר בשכירות
	לקויות למידה		6	1,026		**32,165	-	
	תלמידים עם קשיים נפשיים		7	747		**51,833	-	
	תלמידים על הרצף האוטיסטי		3	191		**52,179	-	
	מכללת BE		-	-		-	-	
	סה"כ		17	2,044				
תעסוקה והשמה	מוגבלות שכלית והתפתחותית	מרכז תעסוקה	3	263	100%	2,197	-	כל מרכזי התעסוקה בשכירות
		מרכז יום טיפולי/סיעודי	1	34	100%	3,656	-	
	אוטיזם	מרכז תעסוקה	4	256	100%	2,802	-	
		משרדי השמה	1	297	לי"ר	1,806	-	
	סה"כ		9	850				

להלן פרטים נוספים אודות השירותים השונים של החברה לאנשים עם צרכים מיוחדים:

* שיעור התפוסה מחושב בהתאם לקיבולת המסגרת.

** ממוצע לכיתה.

(א) שירותי דיור ותעסוקה

מסגרות הדיור והתעסוקה פועלות כאמור בכפיפות ליחידה הרלוונטית לסוג הלקות במשרד הרווחה, כמפורט להלן:

(1) האגף לטיפול באדם עם מוגבלות שכלית התפתחותית

יחידה במשרד הרווחה האחראית על קביעת מדיניות המשרד ועל פיתוח ומתן שירותים בקהילה ובמסגרות החוץ ביתיות לאנשים המאובחנים כבעלי מוגבלות שכלית התפתחותית.

מרבית האנשים עם מוגבלות שכלית התפתחותית (כ-68%) מתגוררים בביתם עם משפחותיהם ואילו היתר גרים במסגרות שונות מחוץ לבתיהם: כחמישית (21.1%) גרים במעונות והשאר גרים במסגרות דיור אחרות: בהוסטל, במערך דיור / בדירות לוויין, במשפחות אומנה ובדיור מוגן.

בשנים האחרונות הושקע מאמץ להפנות יותר אנשים למערכי דיור שונים ופחות למעונות. מדיניות זו באה לידי ביטוי גם בנתונים: בשנת 2001 רק מעט יותר מ-2,000 אנשים עם מוגבלות שכלית (כ-7.2% מכלל האנשים עם מוגבלות שכלית) גרו במסגרת דיור בקהילה, בעוד שבשנים שלאחריו גדל מספרם בהדרגתיות ובשנת 2016 עמד על כ-3,798 אנשים עם מוגבלות שכלית התפתחותית גרו במסגרות דיור בקהילה (10.9% מכלל האנשים עם מוגבלות שכלית).⁵

מבחינה כלכלית לא נפגעו תקציבי האגף בשנים האחרונות ונעשה מאמץ לשמור על רמתם הריאלית של התקציבים לחוסים.

תקציב האגף לטיפול באדם עם מוגבלות שכלית התפתחותית עמד בשנת 2018 על מעל מיליארד ש"ח. האגף הינו בעל הפעילות הרבה ביותר ותקציבו מהגבוהים ביותר במשרד הרווחה.

(2) השרות לאוטזם

יחידה במשרד הרווחה האחראית על קביעת מדיניות המשרד ועל פיתוח ומתן שירותים בקהילה ובמסגרות החוץ ביתיות לאנשים המאובחנים על רצף האוטזם. הנתונים המפורסמים על ידי משרד הרווחה מצביעים על עליה חדה בשיעור האנשים המאובחנים כבעלי אוטזם בארץ, תופעה מוכרת בעולם המערבי. כך מ-1,500 איש מאובחנים בשנת 2004 עלה ל-14,269 מאובחנים בשנת 2016. בישראל שכיחות התופעה נמוכה מזו המדווחת בעולם המערבי. כ-80% מהמאובחנים הינם גברים.

(3) אגף לשירותי רווחה ושיקום

אגף במשרד הרווחה המסייע בשיתוף עם שירותים ממלכתיים, ציבוריים והתנדבותיים בהפעלת מסגרות שיקום לסובלים מנכויות חושיות וגופניות בגיל הרך, ילדים (איתור וטיפול), נוער ובוגרים (תעסוקה) בכל מגוון תחומי חיים.

(4) מנהל מוגבלויות

החל מיום 1 בינואר 2018, משרד הרווחה איחד את האגף לטיפול באדם עם מוגבלות שכלית התפתחותית עם אגף השיקום והשירות לאוטזם תחת יחידה ארגונית אחת - "מנהל מוגבלויות". בין היתר מיקם המשרד בתוך המנהל אגף פיקוח ובקרה. הרעיון המקצועי שעומד בבסיס הקמת המנהל הוא שלקוח עם מוגבלות יקבל שירותים כפי צרכיו ולא על פי האבחנה המבדלת שלו (פיגור, אוטזם, שיקום).

(5) השירות לילד ונוער

אגף במשרד הרווחה המופקד על הגנתם, שלומם ורווחתם הפיזית והנפשית של ילדים ובני נוער עד גיל 18, אשר נמצאים במצבי סיכון וסכנה במשפחותיהם, בקהילת מגוריהם או בכל מקום אחר במדינה.

⁵ הנתונים מעודכנים לפי נתונים אחרונים שפורסמו על ידי משרד הרווחה. <https://www.molsa.gov.il/CommunityInfo/SocialServicesReview/Documents/2020%מגבלות%20שכלית%20התפתחותית.pdf> פרק 206%20חלק 20%א 20%אנשים 20%

מטרתו המרכזית של השרות היא לאתר אותם, לטפל בהם ולהציע להם ולהוריהם שירותים אשר יעזרו למנוע או לצמצם את הסיכון.

שירותי חינוך (ב)

במערכת החינוך פועלים מוסדות חינוך רשמיים בבעלות המדינה ומוסדות חינוך מוכרים שאינם רשמיים שאינם בבעלות המדינה, אלא בבעלות של אחת מרשותות החינוך או בבעלות גופים פרטיים אחרים, כמו מוסדות החינוך של החברה. בתי הספר פועלים תחת רישיון והכרה של משרד החינוך וממומנים באופן נרחב על ידי משרד החינוך.

בשנים האחרונות עלה שוב על סדר היום נושא השילוב של תלמידים עם צרכים מיוחדים בתוך מערכות החינוך – במסגרת בתי ספר רגילים (שילוב בכיתות רגילות וכיתות מיוחדות) ובמסגרת בתי ספר לחינוך מיוחד.

ועדת דורנר שהוקמה בשנת 2007 נדרשה לנושאי מדיניות, משאבים ויישום חוק חינוך מיוחד, המליצה כי מקום השילוב (השיבוץ) של הילד יעשה על-פי בחירת ההורים והתקציב יועבר למוסד המקבל, כאשר למעשה התקציב יועבר עם הילד על-פי אפיונו ולקוטו. בשנת 2009 הגישה הועדה את מסקנותיה והמלצותיה לממשלה ואלו אומצו במלואן. חרף זאת, יישומן המלא של ההמלצות מתעכב ועתידן איננו ברור. ליישומן המלא של המלצות הועדה יכולה להיות השפעה מהותית על תפקידם ודרך התנהלותם של בתי הספר לחינוך מיוחד כמו-גם, של בתי הספר הרגילים, בשל חלוקת התקציבים השונה ודרכי ההפניה/בחירה של בתי הספר על ידי ההורים.

בפועל מתגברת כיום המגמה של משרד החינוך והרשויות המקומיות לספק את צרכיהם הלימודיים המיוחדים של התלמידים, בעיקר ברמות התפקוד הגבוהות, תוך כדי שילובם בבתי ספר רגילים, בכיתה רגילה או בכיתה מיוחדת. ההפניות לבתי ספר מיוחדים נעשות בעיקר לאוכלוסיות המורכבות יותר כגון: לקויות למידה רב-מערכתיות, אוטיזם תפקוד בינוני-נמוך, מוגבלות שכלית התפתחותית, קשיים נפשיים/רגשיים והפרעות התנהגות.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות 9.1.2

לפרטים ראו סעיף 9.7 להלן.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו 9.1.3

בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ישנה מגמה של מעבר לקהילה, ולהערכת החברה לא עתידים להיפתח מעונות לאנשים בעלי מוגבלות שכלית התפתחותית.

ניתן לזהות מגמה של מעבר אנשים בעלי מוגבלות שכלית התפתחותית ממעונות הפנימייה לדירות בקהילה וזאת כחלק מהמגמה של שילוב של מספר אנשים רב ככל הניתן בקהילה.

המגמות הנ"ל מייצרות "לחץ" רב על הקהילה בהיבט של קבלת החריג ויוצרות מצוקת מבנים היכולים להתאים למגוון אנשים עם מוגבלות שכלית ואוטיזם. החלטות "ועדת מן" מחודש יולי 2012 אשר דנה בפריסת מסגרות הדיוור בקהילה וקבעה הגבלות משמעותיות המתייחסות, בין היתר, למרחק המבנה ממסגרות אחרות הפועלות בקהילה.

כתוצאה מהאמור לעיל, קיים קושי רב במציאת מבנים מתאימים להפעלת מסגרת, אשר עלול לעכב את יכולת ההתפתחות של החברה בתחום. המגמה של יציאה לקהילה התגברה מאוד בשנה האחרונה ומשפיעה באופן דרמטי על יכולת החברה לקלוט אנשים חדשים למעונות הפנימייה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ושינויים החלים בו 9.1.4

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים, בין היתר:

(א) זכייה במכרזים של משרד הרווחה, המהווים את מקור ההכנסה העיקרי בתחום;

(ב) מוניטין וניסיון ארוך שנים בתחום;

מחסומי כניסה ויציאה עיקריים בתחום ושינויים החלים בו 9.1.5

חסמי הכניסה לתחום הפעילות כוללים, בין היתר:

(א) הפעילות בתחום כפופה לזכייה במכרזים של משרד הרווחה והתקשרות עמו ו/או עם רשויות מקומיות;

(ב) כוח אדם בעל מיומנות, כישורים וניסיון הינו חיוני לפעילות בתחום;

(ג) הפעילות בתחום מחייבת חוסן פיננסי, הנדרש לצורך השתתפות וזכייה במכרזים;

(ד) קיומו של נכס מתאים בבעלות או בשכירות לתקופה של חמש שנים לפחות.

חסם היציאה העיקרי הינו הסכמים ארוכי טווח של החברה עם משרד הרווחה ו/או רשויות מקומיות, אשר לחברה התחייבויות על פיהם עד לסיומה של ההתקשרות. לעניין זה, ראה גם סעיף 9.7 להלן לעניין התחייבות החברה בתיאום מוקדם עם משרד הרווחה 6 חודשים מראש, במקרה של סגירת המסגרת.

(ה) עמידה שוטפת בתנאי הרישיון הניתן לצורך הפעילות.

9.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 9.4 להלן.

9.2 לקוחות ופילוח הכנסות ורווחיות

9.2.1 לעניין אופן ההתקשרות מול הרשויות הממשלתיות הרלוונטיות, ראו תיאור תחום הפעילות לעיל.

9.2.2 משרד הרווחה ומשרד החינוך הינם לקוחות מהותיים בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן נתונים אודות הכנסות תחום הפעילות בשנת 2018 ממשרד הרווחה וממשרד החינוך:

שיעור מסך הכנסות החברה	שיעור מסך הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (אלפי ש"ח)	
14.3%	57.7%	214,045	משרד הרווחה
10.5%	42.3%	156,991	משרד החינוך
24.8%	100%	371,036	סך הכל

9.3 שיווק והפצה

9.3.1 שירותי הדיור והתעסוקה

כאשר מסגרות הדיור נמצאות בתפוסה מלאה ע"פ הקבוע ברישיון אין צורך בשיווק מכיוון שהמצב הינו סטטי לאורך זמן. כאשר מסגרת הדיור נמצא בשלבי אכלוס עקב פתיחה או לחילופין כאשר דייר נפטר או נגרע מסיבה כלשהי יש לקבל דיירים חדשים מהאגף. האגף מפנה דיירים ע"פ קריטריונים שונים של גיל, מצב תפקודי, רמת פיגור, קרבה למגורי הורים וכו'. לחברה אין השפעה ישירה על הפניית הדיירים.

9.3.2 שירותי החינוך

התלמידים הלומדים בבתי הספר לחינוך מיוחד של החברה עברו ועדת השמה לבתי ספר לחינוך מיוחד והופנו לבתי הספר על ידי ועדת השמה ושיבוץ ברשויות המקומיות.

בתי הספר עורכים ימים פתוחים מספר פעמים בשנה, המיועדים למשפחות לאנשי מקצוע ולבעלי תפקידים ברשויות המקומיות. כמו כן, לכל בית ספר יש אתר מעודכן באינטרנט, המציג את פעילותו לאורך השנה ומספק פרטים למעוניינים ליצור קשר עם הצוות המקצועי.

9.4 תחרות

9.4.1 שירותי דיור ותעסוקה

לאורך השנים מקפיד משרד הרווחה על מגמה של יצירת עודף מקומות פנויים על פני בקשות לסידור מוסדי על מנת להעלות את הסטנדרטים הפיסיים והמקצועיים בין נותני השירות ולאפשר אופציות בחירה רבות יותר לדיירים פוטנציאליים ואכן בשנים האחרונות קיימת תחרות סמויה בין נותני השירות. משרד הרווחה אינו מתחייב לקצב אכלוס מסוים במעונות ומרכזי תעסוקה ו/או פיצוי לתת-תפוסה וכך יוצא שמעונות מסוימים נמצאים באחוז תפוסה נמוך ועקב הוצאות קבועות גבוהות אינם רווחיים (בעיקר בשלב ההקמה).

בנוסף קמים לאחרונה גם גופים אחרים כגון, עמותות וגופים מהמגזר העסקי אשר מפעילים תכניות מגוונות המספקות מענה לתחום ההכשרה המקצועית וההשמה בעבודה. חלקן של תכניות אלו ממומן בדרך כזאת או אחרת על ידי גופים ממשלתיים (משרד הרווחה, ביטוח לאומי, משרד הכלכלה וכדו') וחלקן על ידי גורמים אחרים. משרד הרווחה ממשיך במגמה של יצירת עודף היצע על ביקוש על ידי פרסום מכרזים נוספים המגדילים את מאגר נותני השירות של המשרד ואת התחרות על מתן שירותים לאנשים.

נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה את היכולת להעריך את חלקה בשוק שירותי הדיור והתעסוקה, מאחר שהרוב המוחלט של מתחרי החברה בשוק זה הינם גופים פרטיים אשר אינם מחויבים בפרסום מידע ונתונים אודות פעילותם בתחום.

9.4.2 שירותי חינוך מיוחד

במערכת החינוך פועלים מוסדות חינוך רשמיים בבעלות המדינה ומוסדות חינוך מוכרים שאינם רשמיים שאינם בבעלות המדינה, אלא בבעלות של אחת מרשתות החינוך או בבעלות גופים פרטיים אחרים, כמו מוסדות החינוך של החברה. לדרכי התמודדות עם התחרות ראו סעיף 9.3 לעיל בעניין שיווק והפצה.

למיטב ידיעת החברה, חלקה בתחום החינוך המיוחד הלא רשמי ולא כולל את החרדים הינו כ- 25%.

9.5 רכוש קבוע ומתקנים

החברה מנהלת את פעילותה בתחום באתרים השונים כמפורט בסעיף 9.1 לעיל ובסעיף 10.1 להלן.

9.6 הון אנושי

להלן המבנה הארגוני של תחום הפעילות:

9.7 מגבלות ופיקוח

שירותי דיור - מסגרות הדיור פועלות מתוקף חוק הפיקוח על המעונות, תשכ"ה - 1965 וחוק הנוער (טיפול והשגחה), תש"ך - 1960. החוקים מגדירים את הסטנדרטים הנחוצים בתחום כח האדם והכשרתו וכן בסטנדרטים פיסיים וטיפוליים נוספים. סטנדרטים אלו נאכפים ע"י מפקחים של האגף. לכל מסגרת מוגדר מפקח כללי שתפקידו לבדוק תפקוד המסגרת, וכן לכל מסגרת מוגדרים מפקחים תחומיים בנושאים של תזונה, רפואה, סיעוד, חינוך, תעסוקה ועוד. כל מעון זקוק כל שנה לחידוש אישור של שירותי כבאות ומשרד הבריאות.



משרד הרווחה מפקח על המסגרת, ובא כוחו רשאי לבקר במסגרת בכל פעם שימצא לנכון והחברה חייבת להישמע להוראותיו.

החברה התחייבה להעביר מאזן שנתי מפורט למשרד ואין היא יכולה לסגור את המסגרת אלא בתיאום מוקדם עם המשרד 6 חודשים מראש.

לחברה רישיון ממשרד המשפטים לניהול מאגר מידע בתחום המעונות.

שרותי חינוך - שרותי החינוך המיוחד כפופים לחוק חינוך מיוחד, התשמ"ח-1988 ותקנותיו.

משרד החינוך מפקח על מסגרות החינוך וכן על השכר המשולם למורים, ובא כוחו רשאי לבקר בהן בכל פעם שימצא לנכון ולבקר את תשלומי השכר כאמור והחברה חייבת להישמע להוראותיו.

9.8 סביבה טכנולוגית

החברה משתמשת בתוכנת ניהול ממוחשבת לניהול מעונות החברה ומסגרות החינוך שהינה מהמובילות בשוק ונותנת מענה מקיף ביותר לטיפול באדם הזקוק לשירותי המעון, מרשימות מעקב אחר פעילות הדייר דרך תזכורות למתן תרופות ועד לדוחות מקיפים. כמו-כן, החברה משתמשת בתוכנה שפותחה באופן עצמאי ("ניהול לפי תפישת איכות חיים") המאפשרת מעקב רציף על תכניות התמיכה והטיפול האישיות של כל לקוח ועוזרת למנהלי המסגרות בתכנון משאביהם בהתאם לצרכים הנאספים מהתכניות האישיות.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

10.1 בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, כדלהלן:

הנכס	הזכות	השקעה בספרים ליום 31.12.2018
נכס מקרקעין ברחובות בו פועל מעון לחוסים	זכויות חכירה	6,176 אלפי ש"ח
נכסי מקרקעין ברמת גן בהם פועל הוסטל	בעלות	4,151 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בחולון בו מפעילה החברה החל מסוף דצמבר 2009 הרחבה של המעון לחוסים בבית דפנה	בעלות	1,437 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בקרית גת בו מפעילה החברה החל מפברואר 2014 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	1,451 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בירושלים בו מפעילה החברה החל מאפריל 2015 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	2,761 אלפי ש"ח

10.2 יתר נכסי המקרקעין המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, הינם בשכירות, בהתאם למדיניות החברה לתקופות שכירות ממוצעות של בין חמש לעשר שנים.

10.3 בבעלות החברה שתי יחידות דיור מוגן ב"גני שרונים" באבן יהודה, אשר אינן משמשות לפעילותה – שתי דירות בנות שני חדרים כל אחת המיועדות לדיור מוגן בבנין לדיור מוגן הידוע בשם "גני שרונים" הנמצא באבן יהודה והידוע כחלקה 157 בגוש 8024, אשר נרכשו על ידי החברה ביוני 2003. שתי היחידות מושכרות. סך דמי השכירות השנתיים המתקבלים בגין היחידות דלעיל אינו מהותי. השקעה בספרים ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמת בכ- 424 אלפי ש"ח.

10.4 החברה שוכרת משרדים בבית אילון ביטוח, רמת גן.

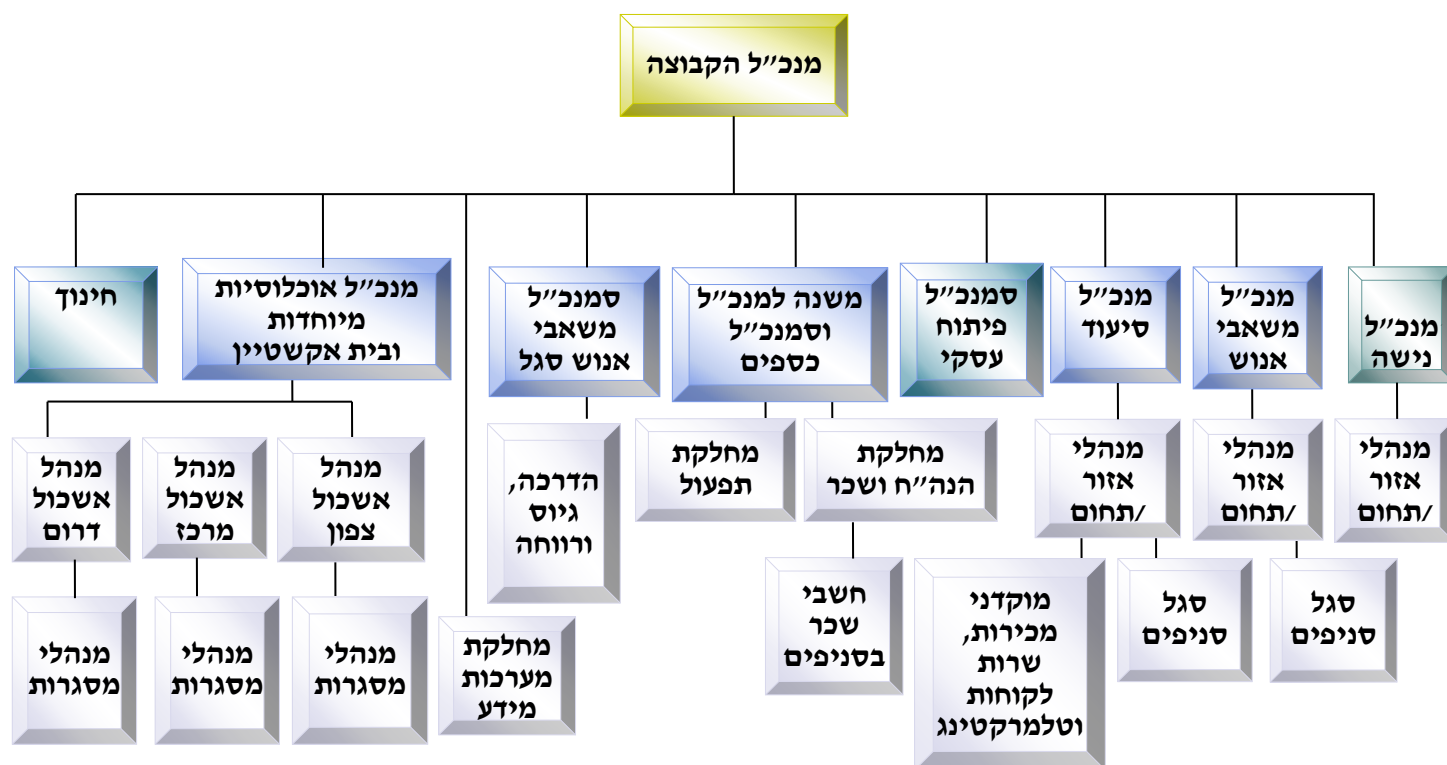
10.5 כל סניפי החברה, בתחום כח האדם, מתנהלים במבנים מושכרים.

10.6 רכבים - בבעלות החברה מספר רכבים המשמשים בעיקר לניוד עובדים, שיווק וביקורי בית אצל הקשישים המטופלים. מרבית הרכבים שבשימוש החברה שכורים בהסכמי ליסינג תפעולי.

10.7 מערך המחשוב של החברה - החברה מחזיקה שרתים ייעודיים, מרכזי תקשורת, מחשבים אישיים וטרמינלים. לחברה רישיונות שימוש בכל התוכנות בהן היא עושה שימוש.

11. הון אנושי

11.1 להלן תיאור המבנה הארגוני של הקבוצה:



11.2 להלן מספר העובדים המועסקים בקבוצה לפי תחומי הפעילות ליום 31 בדצמבר 2018:

מס' העובדים המקצועיים מסך העובדים	סה"כ מספר העובדים	
180	458	שירותי סיעוד
-	251	כח אדם בתחום משאבי אנוש
793	2,295	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (*)
-	120	עובדי מנהלה
973	3,124	סה"כ

(*) כולל עובדי בית אקשטיין.

11.3 בדירקטוריון החברה שבעה חברים (ראו חלק רביעי של הדוח השנתי של החברה במענה לתקנה 26). לחברה הנהלה פעילה בת שבעה אנשים, הכוללת מנכ"ל, משנה למנכ"ל וחמישה סמנכ"לים.

11.4 מרבית עובדי החברה מועסקים בהסכם עבודה אישי על פי נוסח סטנדרטי הנהוג בחברה. תנאי ההעסקה על פי הסכם זה תואמים את דרישות חוקי העבודה. לאחר 3 חודשי העסקה נוהגת החברה לבטח העובד בביטוח מנהלים (6% - 6.5% - 6%) ולאחר שנת העסקה, להפריש גם לקרן השתלמות (5% - 2.5% ביחס לכלל העובדים ואילו ביחס לסמנכ"לים ומנהלים בכירים 7.5% -

2.5%) וביחס לסמנכ"לים ומנהלים, להפריש גם לביטוח אבדן כושר השתכרות. העובדות הסוציאליות בסיעוד, המנהלים והסמנכ"לים זכאים גם לקבלת רכב וטלפון נייד מהחברה.

11.5 לחברה מדיניות תשלום בונוסים והיא מחלקת בונוסים שנתיים. הבונוסים לעובדים מוענקים לפי החלטת ההנהלה הפעילה והבונוסים לנושאי משרה מוענקים בהתאם להוראות הדין ועל פי מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה. בגין השנים 2017 ו-2018 חילקה החברה בונוסים לעובדי החברה בסך כולל של כ-5,476 אלפי ש"ח וכ-5,474 אלפי ש"ח, בהתאמה (הסכומים המפורטים בס"ק זה לעיל, כוללים את הבונוסים שחילקה החברה לנושאי המשרה בחברה, כמפורט בפרק פרטים נוספים על התאגיד).

11.6 לחברה אין תלות מהותית באף עובד.

11.7 החברה דואגת לפחות פעם בשנה לערוך כנס מקצועי בכל תחום פעילות הכולל את כל עובדי התחום.

11.8 לפרטים אודות הסכמי העסקת נושאי משרה בכירה בחברה לפי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970, ראו פרק פרטים נוספים על התאגיד.

11.9 עליית שכר המינימום - ביום 25 בינואר 2015, פורסם תיקון לחוק שכר מינימום, התשמ"ז - 1987, במסגרת הוראת שעה "חוק שכר מינימום (העלאת סכומי שכר המינימום - הוראת שעה), התשע"ה - 2015", במסגרתו עלה שכר המינימום במגזר הפרטי בסך כולל של כ-700 ש"ח, היינו לסך של 5,000 ש"ח לחודש, בשלוש פעימות נפרדות במהלך השנים 2015 עד 2017. בנוסף החל מיום 1 בדצמבר 2017 עלה שכר המינימום לסך של 5,300 ש"ח לחודש. כמו כן, בהתאם לצו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק 2018, שנכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2018, קוצר שבוע העבודה בשעה, מ-43 שעות ל-42 שעות (מ-186 ל-182 שעות חודשיות בהתאמה). להערכת החברה אין בשינוי זה כאמור כדי להשפיע באופן משמעותי על תוצאותיה הכספיות של החברה.

12. ספקים

עיקר צורכי החברה מספקיה הינם בתחומי הרכב (ליסינג), מחשוב (רכישת מחשוב וכן שירותי וביטוח לתוכנות הייעודיות), שכירות משרדים (כל סניפי החברה הינם בשכירות), יעוץ מקצועי (עורכי דין ורואה חשבון), טלפונים, חשמל וארנונה. החברה אינה תלויה בספק מסוים.

יחד עם זאת ישנם מספר ספקים שנותרו שירות ותמיכה לתוכנות ייעודיות בתחום השכר, חשבונות ותוכנת כח אדם, שכל עוד החברה משתמשת בתוכנות אלו ישנה תלות בספק הספציפי. קיימים בשוק מתחרים רבים שנותרו מענה דומה לצרכי החברה ובמידת הצורך החברה תוכל לשנות את ספק השירות כפי שעשתה כבר בעבר (בתוכנות השכר והחשבונות).

13. הון חוזר

13.1 להלן יתרת ההון החוזר כפי שנרשמה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בשנתיים האחרונות לפי כללי חשבונאות מקובלים:

2017	2018	
54,291	130,786	יתרה בהון החוזר (באלפי ש"ח)

13.2 לחברה מדיניות מתן אשראי על פי תחומי פעילותה כמפורט:

13.2.1 בתחום כח האדם בתחום משאבי האנוש נותנת החברה אשראי שנע בין שוטף + 30 לבין שוטף + 120 יום. ממוצע האשראי הינו שוטף + 40 יום. בתחום כח העוזר בתחום הסיעוד מקבלת החברה את תקבוליה מהמל"ל כ-12 - 13 יום לאחר תום חודש מתן השירות. בסיעוד הפרטי האשראי לתקופה של 60 עד 90 יום.

13.2.2 בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, ממוצע האשראי הינו שוטף + 10 יום.

14. מימון

14.1 תחום כח אדם - כללי

פעילות התחום ממומנת בהון עצמי או בהלוואות "און-קול".

14.2 תחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

פעילות התחום ממומנת בעיקר מהונה העצמי של החברה ובהון זר כמפורט להלן:

לתחום הפעילות הלוואות ללא הצמדה וללא ריבית בסך של כ- 8,845 אלפי ש"ח, שנלקחו לצרכי שיפוצים מקרן הלוואות לשיפורים במעונות פרטיים למפגרים (מוסד ממשלתי).

החברה חברה בקרן הלוואות לשיפורים המיועדת למסגרות דיור לאנשים עם מוגבלת שכלית התפתחותית ("הקרן"). על פי תנאי הקרן מועברים לקרן מידי חודש על ידי החברה 1% מהמחזור וכנגד הפרשות אלו מעביר משרד הרווחה סכום דומה לקרן.

הקרן משמשת את החברות בה לביצוע שיפוצים והצטיידות במסגרות על פי אישורי הנהלת הקרן, כנגד הלוואות הניתנות ללא ריבית והצמדה למשך 10 שנים אשר מוחזרות מידי חודש בחודשו בניכוי במקור מהתשלום המשולם על ידי משרד הרווחה.

14.3 כללי

החברה מממנת את פעילותה באשראי לזמן קצר באמצעות הלוואות "און קול".

14.4 להלן פרטים אודות הלוואות מהותיות של החברה וחברות בת ליום 31 בדצמבר 2018:

האם ישנן מגבלות על החלות על התאגיד	בטוחות	יתרת תקופת ההלוואה	תנאי האשראי	מנגנון הפירעון	סוג הלוואה	תכלית הלוואה	ערך ההלוואה בספרים באלפי ש"ח	הלווה	תיאור המלווה	
עמידה באמו מידה פיננסיות. לפרטים ראו ביאור 4 בדוחותיה הכספיים ש החברה ליו בדצמבר 31 בדצמבר 2018.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	2.5 שנים	פריים 1.7+%	פירעון על בסיס רבעוני	ריבית משתנה	פעילות שוטפת	2,679	החברה	תאגיד בנקאי	1
עמידה באמו מידה פיננסיות. לפרטים ראו ביאור 4 בדוחותיה הכספיים ש החברה ליו בדצמבר 31 בדצמבר 2018.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	4 שנים	3.3%	פירעון על בסיס חודשי	ריבית קבועה	פעילות שוטפת	10,681			
עמידה באמו מידה פיננסיות.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	2.5 שנים	פריים 1.7+%	פירעון על בסיס רבעוני	ריבית משתנה	פעילות שוטפת	3,526	החברה	תאגיד בנקאי	2
-	ערבות בעלי מניות של החברה הבת	2 שנים	2.9%	פירעון על בסיס חודשי	ריבית קבועה	מימון שיפוץ מוסדות	779	חברה בת		3

14.5 להלן פרטים אודות מסגרות האשראי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018:

ניצול בפועל		מסגרת אשראי במיליוני ש"ח	
באחוזים	במיליוני ש"ח		
70%	14	20	ערבויות ביצוע וערבויות כספיות
28%	17.9	65	קו אשראי
38%	31.9	85	סה"כ

14.6 לפרטים אודות אמות המידה פיננסיות ראו באור 14(ב) לדוחות הכספיים.

15. מיסוי

ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

16. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

16.1 על פי סעיף 62 לחוק שירות התעסוקה כל העוסק בתיווך עבודה, אם תמורת תשלום או תועלת חומרית אחרת או בלי תמורה, להוציא שירות התעסוקה ועיתונים או פרסומים אחרים שתיווך עבודה אינו מטרתם העיקרית – מוגדר כלשכה פרטית.

16.2 ISO 9001: 2008 - תו תקן האיכות ניתן לחברה בשלושת תחומי פעילותה - שרותי כח אדם זמני וקבוע; שירותי סיעוד; הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

כל סניפי החברה מוסמכים על ידי מכון התקנים. פעמיים בשנה נערכת בחינה ע"י נציג מכון התקנים בחלק מסניפי החברה, כך שלפחות שליש מסניפי החברה מבוקרים אחת לשנה ע"י מכון התקנים. הבחינה בכל סניף מחולקת לשניים: בחלק אחד נבחן תחום הסיעוד, ובחלק השני נבחן תחום כח אדם זמני וקבוע.

נהלי אבטחת האיכות של החברה מקובצים במדריך האיכות של החברה שהעתקו נמצא בכל סניף. במקביל מבצעת החברה במהלך השנה מבדקי איכות פנימיים בכל סניפי החברה, ובכך נשמרת רמת האיכות הנדרשת.

תו התקן המצוי בידי החברה מתאים לדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ת"י 6 2008: ISO 9001. האישור ניתן בהתאם לכללים לאישור מערכות ניהול איכות (נוהל מת"י 7 002) שאושרו ע"י מכון התקנים.

ההכרזה על התקן כרוכה בהימצאות תחת פיקוח של מכון התקנים, תשלום שנתי קבוע וביצוע מבחנים ע"י המכון.

תהליך הרישוי - הכנת ספר נהלי איכות, הגשתו למכון התקנים לאישור וביצוע מבדקי איכות וביקורות באופן שוטף על ידי מכון התקנים, כך שאחת ל- 3 שנים נבחנים כל סניפי החברה. התעודה ניתנת ל- 3 שנים ומתחדשת בהתאם.

תוקף הרישיון המצוי כיום בידי החברה ביחס לסניפים הוא עד ליום 26 בדצמבר 2021 ובקשר עם מתן שרותי דיור שיקום ותעסוקה לאנשים בעלי צרכים מיוחדים עד ליום 9 במאי 2021.

16.3 למגבלות ופיקוח בסיעוד - ראו סעיף 7.9 לעיל.

16.4 למגבלות ופיקוח בתחום משאבי האנוש - ראו סעיף 8.11 לעיל.

16.5 למגבלות ופיקוח בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים - ראו סעיף 9.7 לעיל.

17. הסכמים מהותיים

17.1 התקשרויות עם המל"ל

17.1.1 ביום 20 באוקטובר 2009 התקשרה החברה בהסכם הנוכחי עם המל"ל אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2010. לפרטים אודות ההסכם הנוכחי עם המל"ל והארכתו ראו סעיף 7.1 לעיל.

⁶ תקן ישראלי.
⁷ מכון התקנים הישראלי.

17.1.2 ביום 1 באפריל 2014 התקשרה החברה בהסכם מול הביטוח הלאומי- אגף השיקום, למתן שירותי השמה לאנשים עם מוגבלויות, בפריסה ארצית לתקופה של שנה עם אפשרות הארכה של 4 תקופות נוספות בנות שנה כל אחת.

17.2 הסכם עם הקרן לניצולי שואה

ביום 7.7.2013 התקשרה החברה בהסכם הנוכחי עם הקרן לניצולי שואה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1 לעיל. ההסכם הינו לתקופה של 12 חודשים, אשר מתחדש בכל פעם באופן אוטומטי לתקופה של 12 חודשים נוספים.

17.3 התקשרויות עם משרד הרווחה

17.3.1 בחודש פברואר 2012 התקשרה החברה בהסכם הנוכחי עם משרד הרווחה למתן שירותי סמך מקצועי. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.1 לעיל.

17.3.2 ביום 1.2.2018 התקשרה החברה בהסכם עם משרד הרווחה להפעלת 7 פנימיות לתקופה של 6 חודשים, עם אפשרות הארכה לתקופה נוספת בת שישה חודשים כל פעם, עד לתקופה מקסימלית של 5 שנים.

17.3.3 נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה חברת בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ 17 בתי ספר בפריסה ארצית. פירוט נוסף ראה בסעיף 9.1 (ב) לדוח זה.

17.3.4 בנוסף מפעילות ד.י.א נכסי סיעוד בע"מ, בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ, בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ וכפר לי בע"מ, לאחר שזכו במכרזים פומביים אשר פורסמו ע"י משרד הרווחה, מסגרות דיור ותעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים. פירוט נוסף ראה בסעיף 9.1 (א) ו- 9.1 (ג) לדוח זה.

17.4 התקשרות עם משרד הביטחון

ביום 12.2.2017 אישר משרד הביטחון את הצעתה של חברת י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, למתן שירותי כשרות במטבחי צה"ל בפריסה ארצית לתקופה של שנה החל מיום האישור, עם אפשרות הארכה בהסכמה הדדית של הצדדים לתקופה נוספת של שנה כל פעם, עד לתקופה מקסימלית של 3 שנים.

17.5 התקשרות עם רכבת ישראל

ביום 25.9.2016 התקשרה חברת דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ בהסכם עם רכבת ישראל, למתן שירותי דיילות לתחנות הרכבת בפריסה ארצית לתקופה של שנתיים, עם אפשרות הארכה לתקופה בת שנה כל פעם, עד לתקופה מקסימלית של 6 שנים.

18. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים, ראו באור 18(ב) לדוחות הכספיים.

19. יעדים ואסטרטגיית עסקית

בהתאם להחלטת הנהלת החברה חזון החברה הינו:

“דנאל תמשיך לפתח את מעמדה כמותג מוביל במתן שירותים כוללים בתעסוקה וברווחה.

דנאל רואה בהתפתחות המקצועית והאישית של עובדיה את עוצמתה ומחויבת לפעול כארגון ממוקד לקוח תוך שיתוף פעולה פנים ארגוני.

דנאל פועלת לצמיחה, לחדשנות, לייזום ולפיתוח שירותים נוספים.

דנאל מאמינה ביחסי גומלין עם הקהילה ומתחייבת לפעול למענה.”

החברה שמה לעצמה כמטרה, להשקיע בחברה או במספר חברות בתחום פעילות חדש.

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בהתאם ליעדים ואסטרטגיית החברה, בכוונת החברה לייזום ולפתח שירותים בתחומים נוספים, לרבות בדרך של רכישת חברות ו/או פעילות.

יובהר, כי המידע לעיל בדבר כוונת החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין ודאות כי יתממש, שכן התממשותו תלויה בגורמים חיצוניים שאין לחברה יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, בין היתר, באיתור פעילות או חברה מתאימה, הגעה להסכמות להנחת דעתה של החברה וכל כיו"ב.

21.1 סיכוני מאקרו:

21.1.1 עליה במדד המחירים לצרכן – החברה נותנת אשראי ללקוחותיה על חוב שקלי שאינו צמוד למדד כלשהו ואינו נושא ריבית. עליה במדד שוחקת את החוב השקלי וגורמת להפסדי מימון ריאליים לחברה. תנודות בשוקי הון – החברה חשופה לתנודות בשוק ההון באמצעות פוליסות הביטוח הפנסיוני של עובדיה שלא ע"פ סעיף 14 לחוק הפיצויים.

21.1.2 תנודות בריבית השקלית- הלוואות קצרות הטווח שהחברה משתמשת בהן מעת לעת למימון פעילותה השוטפת צמודים לריבית הפריים בתוספת מרווח של כ- 0.5%. שינוי בריבית הפריים ישפיע על הוצאות המימון של החברה.

21.2 סיכונים ענפיים

שירותי סיעוד:

21.2.1 פגיעה בשיעורי הרווח בגלל שינויי אכיפה כגון הכנסת מערכת דיווח ממוחשבת למטפלות.

21.2.2 קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים עשוי להוביל להקטנת מעגל הזכאים לגמלת סיעוד או לקיצוץ בהיקף שעות הטיפול המאושרות לכל זכאי, ולפיכך גם להקטנת פעילות החברה בתחום ולפגיעה ברווחיותה שכן אותו מספר חברות ספקיות שירותי סיעוד יתחרו ביניהם על העמדת שירותים לציבור זכאים קטן יותר או שיתחרו על העמדת שירותי סיעוד לאותו מספר זכאים אך בהיקף מצומצם יותר לכל זכאי.

21.2.3 ברירת תשלום גמלת סיעוד בכסף למבוטחים ברמת הסיעוד הקלה ביותר עלולה להפחית את הכנסות החברה מהמל"ל ואת רווחיותה במגזר כח העזר בתחום הסיעוד.

21.2.4 החמרה בבדיקות הערכות תלות בתהליך קביעת הזכאות לגמלת סיעוד וע"י כך צמצום מספר הזכאים לקבלת חוק סיעוד ובעקבותיו ירידה במספר המטופלים ע"י החברה יביא לפגיעה בחברה בתחום זה.

21.2.5 בחירת זכאי סיעוד לקבלת תשלום ישיר מהמל"ל ובחירת ספק הסיעוד על ידי המטופל במקום קבלת התשלום באמצעות קבלת שירות מחברות הסיעוד.

21.2.6 הרחבת מאגר נותני שירותי הסיעוד על ידי המל"ל לחברות נוספות עלולה להקטין את נתח השוק של החברה בתחום ולפגוע בהכנסותיה וברווחיותה.

21.2.7 התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים- פעילות החברה בתחום כפופה להיתרים ורישיונות הנדרשים ממנה על פי הוראות הדין. שינויים במדיניות ובחקיקה בדבר הארכת רישיונות והיתרים של החברה או שינויים מהותיים בתנאיהם עלולה להשפיע באופן מהותי על החברה.

21.3 כח אדם – משאבי אנוש:

21.3.1 אי חידוש או החמרה בתנאים של רישיונות החברה לפעול כקבלן כ"א ו/או כלשכה פרטית ישפיע על יכולת החברה לפעול כקבלן כ"א ו/או לבצע השמות כח אדם. לענין זה תהיה השפעה על תחום משאבי האנוש.

21.3.2 השפעת מיתון כלכלי הינה קרדינאלית לתחום.

21.3.3 יתכן שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקה באמצעות קבלני כח אדם. לענין זה עלולה להיות השפעה גדולה, על הכנסות החברה מתחום משאבי האנוש.

21.3.4 כניסת מתחרים חדשים לשוק- בשל חסמי הכניסה הנמוכים יחסית בתחום שירותי כוח אדם, כניסת מתחרים חדשים לתחום עלולה להקטין את נתח השוק של החברה בתחום.

21.4 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

21.4.1 בשנים האחרונות קיימת במשרד הרווחה מגמה מקצועית הנותנת העדפה ברורה להשמת דיירים במסגרות קהילתיות (הוסטלים ודירות) על פני השמת דיירים במסגרות מעוניות (שם מצוי נפח הפעילות הגדול של החברה כיום). מגמות מקצועיות בנושא ההשמה וכן ארגונים חיצוניים (כגון ארגון "בזכות") שוללים באופן עקרוני את הדיר המעוני. בעקבות כך התקיימו מספר דיונים בנושא שמגמתם הוצאת חלק מסוים מהדיירים בדיר המעוני לדיר בקהילה. במידה ודיונים אלו יבשילו לכדי החלטות עשוי לקטון מספר הדיירים במסגרות החברה המעוניות.

⁸ בנוסף, ראו דיון בסעיף 6 לעיל.

21.4.2 משרד הרווחה מעוניין להרחיב את מספר נותני השירות למשרד על ידי מכרז פעילויות אשר בעבר נמסרו ללא מכרז למפעילים מהתחום. מצב זה יגדיל את התחרות בתחום ועשוי להקטין את נתח השוק של החברה.

21.4.3 החלטה חד צדדית מצד הממשלה או משרד הרווחה להקטנת התעריף המשולם עבור חוסה עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיותה. כמו כן קיצוץ בתקציבי הרווחה הממשלתיים עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה מפעילותה בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

21.4.4 החלטה חד צדדית מצד הממשלה או משרד החינוך להקטנת התעריף המשולם עבור כיתה או בית ספר עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיותה. כמו כן קיצוץ בתקציבי החינוך הממשלתיים עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה מפעילותה בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

21.4.5 בשנים האחרונות עלה שוב על סדר היום נושא השילוב של תלמידים עם צרכים מיוחדים בתוך מערכות החינוך – במסגרת בתי ספר רגילים (שילוב בכיתות רגילות וכיתות מיוחדות) ובמסגרת בתי ספר לחינוך מיוחד.

ועדת דורנר שנדרשה לנושאי מדיניות, משאבים ויישום חוק חינוך מיוחד, המליצה כי מקום השילוב (השיבוץ) של הילד יעשה על-פי בחירת ההורים והתקציב יועבר למוסד המקבל, כאשר למעשה התקציב ילך עם הילד על-פי אפיונו ולקוחות. ב-2009 הגישה הועדה את מסקנותיה והמלצותיה לממשלה ואלו אומצו במלואן. חרף זאת, יישומן המלא של ההמלצות מתעכב ועתידן איננו ברור. ליישומן המלא של המלצות הועדה יכולה להיות השפעה דרמטית על תפקידם ודרך התנהלותם של בתי הספר לחינוך מיוחד כמו-גם, של בתי הספר הרגילים, בשל חלוקת התקציבים השונה ודרכי ההפניה/בחירה של בתי הספר על ידי ההורים.

בפועל מתגברת כיום המגמה של משרד החינוך והרשויות המקומיות לספק את צרכיהם הלימודיים המיוחדים של התלמידים, בעיקר ברמות התפקוד הגבוהות, תוך כדי שילובם בבתי ספר רגילים, בכיתה רגילה או בכיתה מיוחדת. ההפניות לבתי ספר מיוחדים נעשות בעיקר לאוכלוסיות המורכבות יותר כגון: לקויות למידה רב מערכתיות, אוטיזם תפקוד בינוני-נמוך, מוגבלות שכלית, קשיים נפשיים/רגשיים והפרעות התנהגות.

21.5 סיכונים ייחודיים לחברה

21.5.1 תלות במל"ל אשר הינו הלקוח העיקרי של החברה בתחום כח העזר בסיעוד (ראו סעיף 7.3 לעיל). הפסקת ההתקשרות בין החברה לבין המל"ל תביא לפגיעה מהותית ביותר בעסקי החברה.

21.5.2 תובענה ייצוגית כנגד החברה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב יפו, על ידי עובדת זרה של החברה בתחום הסיעוד, בעלת אזרחות זרה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 18(ב) לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2018.

21.6 להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

גורם הסיכון			מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו			
עליה במדד המחירים לצרכן			X
תנודות בריבית השקלית			X
סיכונים ענפיים			
פגיעה בשיעורי רווח כתוצאה משינויי אכיפה		X	
קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים	X		

		X	תשלום גמלת סיעוד ישירות לזכאים
	X		החמרה בבדיקות הערכת התלות
	X		החלטה חד צדדית להקטנת תעריפים
	X		הגברת התחרות בתחומי הפעילות
	X		התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים בתחום שירותי הסיעוד
	X		אי-חידוש רישיונות החברה לפעול כקבלן כוח אדם ו/או לשכה פרטית ו/או החמרה בתנאיהם
X			מיתון כלכלי
		X	שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקת עובדי קבלן
X			הקטנת התעריף המשולם עבור דייר במעון
X			מגמה של השמת דיירים במסגרות קהילתיות
X			שילוב תלמידים עם צרכים מיוחדים בבתי ספר רגילים ובתי ספר לחינוך מיוחד
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוח – מל"ל
	X		בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה

21.4.2 משרד הרווחה מעוניין להרחיב את מספר נותני השירות למשרד על ידי מכרז פעילויות אשר בעבר נמסרו ללא מכרז למפעילים מהתחום. מצב זה יגדיל את התחרות בתחום ועשוי להקטין את נתח השוק של החברה.

21.4.3 החלטה חד צדדית מצד הממשלה או משרד הרווחה להקטנת התעריף המשולם עבור חוסה עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיותה. כמו כן קיצוץ בתקציבי הרווחה הממשלתיים עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה מפעילותה בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

21.4.4 החלטה חד צדדית מצד הממשלה או משרד החינוך להקטנת התעריף המשולם עבור כיתה או בית ספר עלולה לגרום לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיותה. כמו כן קיצוץ בתקציבי החינוך הממשלתיים עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה מפעילותה בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

21.4.5 בשנים האחרונות עלה שוב על סדר היום נושא השילוב של תלמידים עם צרכים מיוחדים בתוך מערכות החינוך – במסגרת בתי ספר רגילים (שילוב בכיתות רגילות וכיתות מיוחדות) ובמסגרת בתי ספר לחינוך מיוחד.

ועדת דורנר שנדרשה לנושאי מדיניות, משאבים ויישום חוק חינוך מיוחד, המליצה כי מקום השילוב (השיבוץ) של הילד יעשה על-פי בחירת ההורים והתקציב יועבר למוסד המקבל, כאשר למעשה התקציב ילך עם הילד על-פי אפיונו ולקותו. ב-2009 הגישה הועדה את מסקנותיה והמלצותיה לממשלה ואלו אומצו במלואן. חרף זאת, יישומן המלא של ההמלצות מתעכב ועתידן איננו ברור. ליישומן המלא של המלצות הועדה יכולה להיות השפעה דרמטית על תפקידם ודרך התנהלותם של בתי הספר לחינוך מיוחד כמו-גם, של בתי הספר הרגילים, בשל חלוקת התקציבים השונה ודרכי ההפניה/בחירה של בתי הספר על ידי ההורים.

בפועל מתגברת כיום המגמה של משרד החינוך והרשויות המקומיות לספק את צרכיהם הלימודיים המיוחדים של התלמידים, בעיקר ברמות התפקוד הגבוהות, תוך כדי שילובם בבתי ספר רגילים, בכיתה רגילה או בכיתה מיוחדת. ההפניות לבתי ספר מיוחדים נעשות בעיקר לאוכלוסיות המורכבות יותר כגון: לקויות למידה רב מערכתיות, אוטיזם תפקוד בינוני-נמוך, מוגבלות שכלית, קשיים נפשיים/רגשיים והפרעות התנהגות.

21.5 סיכונים ייחודיים לחברה

21.5.1 תלות במל"ל אשר הינו הלקוח העיקרי של החברה בתחום כח העזר בסיעוד (ראו סעיף 7.3 לעיל). הפסקת ההתקשרות בין החברה לבין המל"ל תביא לפגיעה מהותית ביותר בעסקי החברה.

21.5.2 תובענה ייצוגית כנגד החברה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב יפו, על ידי עובדת זרה של החברה בתחום הסיעוד, בעלת אזרחות זרה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 18(ב) לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2018.

21.6 להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת החברה, על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			גורם הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו			
		X	עליה במדד המחירים לצרכן
		X	תנודות בריבית השקלית
סיכונים ענפיים			
	X		פגיעה בשיעורי רווח כתוצאה משינויי אכיפה
		X	קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים

		X	תשלום גמלת סיעוד ישירות לזכאים
	X		החמרה בבדיקות הערכת התלות
	X		החלטה חד צדדית להקטנת תעריפים
	X		הגברת התחרות בתחומי הפעילות
	X		התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים בתחום שירותי הסיעוד
	X		אי-חידוש רישיונות החברה לפעול כקבלן כוח אדם ו/או לשכה פרטית ו/או החמרה בתנאיהם
X			מיתון כלכלי
		X	שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקת עובדי קבלן
X			הקטנת התעריף המשולם עבור דייר במעון
X			מגמה של השמת דיירים במסגרות קהילתיות
X			שילוב תלמידים עם צרכים מיוחדים בבתי ספר רגילים ובתי ספר לחינוך מיוחד
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוח – מל"ל
	X		בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה:

1. המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31.12.2017	ליום 31.12.2018	הסעיף
הגידול בנכסים שוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים בכ- 67.7 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת לקוחות והכנסות לקבל בכ- 31.9 מיליון ש"ח (הנובע בעיקר מגידול ביתרת לקוחות בתחום כח עזר בתחום הסיעוד (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום הסיעוד") בכ- 20.3 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת לקוחות בתחום כח אדם בתחום משאבי אנוש (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום משאבי אנוש") בכ- 10.7 מיליון ש"ח ומגידול ביתרת לקוחות בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום אוכלוסיות מיוחדות") בכ- 0.8 מיליון ש"ח) ומגידול בנכסי מיסים שוטפים בכ- 1 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בחייבים ויתרות חובה בכ- 1.1 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מקיטון בהוצאות מראש.	273.6	373	נכסים שוטפים
הגידול נובע בעיקר מגידול בנכסים בלתי מוחשיים בכ- 2.7 מיליון ש"ח, מגידול בנכסי מסים נדחים בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח ומגידול בהשקעות אחרות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח, קיטון ברכוש קבוע בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח וקיטון בנכס בגין הטבות לעובדים בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.	152.9	157.2	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים בכ- 10.8 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבות לעובדים ולמוסדות בגין עובדים (מס הכנסה, ביטוח לאומי, הפרשות לפנסיה וקרנות השתלמות) בסך של כ- 11.3 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות וספקים בסך של כ- 2 מיליון ש"ח ומגידול בהפרשות בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות מיסים שוטפים בכ- 0.7 מיליון ש"ח.	219.3	242.2	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים	82.4	71.9	התחייבויות

הסעיף	ליום 31.12.201 8	ליום 31.12.201 7	הסברי החברה
שאינן שוטפות			לזמן ארוך בסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח ומקיטון בכ- 3.2 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו. מנגד חל גידול בהתחייבויות מסים נדחים בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות בגין רכישת חברות בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח וגידול בהלוואות מאחרים בכ- 0.3 מיליון ש"ח.
הון עצמי	216.1	124.8	הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי לתקופת הדוח בסך כ- 70.8 מיליון ש"ח, מהנפקת מניות רגילות בתמורה כוללת של כ- 69.7 מיליון ש"ח, מתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח ומגידול בקרן ההונית בגין רווחים אקטואריים בסך של כ- 1 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון הנובע מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 53.1 מיליון ש"ח ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח.
שיעור הון עצמי מסך מאזן	40.8%	29.3%	
יחס שוטף	1.54	1.25	

1.1. תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח) לעומת התקופות המקבילות:

הסעיף	שנת 2018	שנת 2017	שנת 2016	הסברי החברה
הכנסות	1,492.5	1,339.7	1,203.7	הגידול נובע בעיקר מגידול בסך של כ- 79.1 מיליון ש"ח (גידול של כ- 12.2%) בהכנסות מתחום הסיעוד, עקב העלאת שכר המינימום ומספר המטופלים, מגידול בסך של כ- 28.9 מיליון ש"ח (גידול של כ- 8.4%) בהכנסות מתחום אוכלוסיות מיוחדות ומגידול בהכנסות בסך של כ- 44.8 מיליון ש"ח (גידול של כ- 12.9%) בהכנסות מתחום משאבי האנוש.
רווח גולמי	267.6	244.3	222	הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות.
הוצאות הנהלה וכלליות	169.5	157.3	144.1	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות שירותים מקצועיים בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח ומגידול בהוצאות אחזקת רכב בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח.
(הוצאות) הכנסות אחרות, נטו	(0.8)	1.4	-	הקיטון נובע מהפסד הון ממכירת חברה בת בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח ומהפסד הון ממימוש רכוש קבוע בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח. מנגד בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נבע מרווח הון ממכירת חברה כלולה בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח ומרווח הון ממכירת מקרקעין בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.
רווח מפעולות	97.3	88.4	78.0	הגידול נובע מגידול ברווח הגולמי בכ- 23.3 מיליון ש"ח. מנגד יש גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בכ- 12.2 מיליון ש"ח ומקיטון בהכנסות אחרות, נטו בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח.
הוצאות מימון, נטו	3.2	3.4	3.1	הקיטון נובע בעיקר מגידול בהכנסות מימון, נטו ממס הכנסה בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח, מקיטון בהוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח.

הסעיף	שנת 2018	שנת 2017	שנת 2016	הסברי החברה
				ומקיטון בריבית נטו בגין הטבות לעובדים בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח. מנגד חל גידול בהוצאות מימון בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בהתחייבות בגין רכישת חברות.
רווח לפני מס	94	85	75.3	
רווח נקי	70.8	64.4	56.4	

1.2. נזילות

תיאור תזרים המזומנים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי החברה
		2018	2017	2016	
פעילות שוטפת	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	82.9	97.4	86.6	<p>התזרים החיובי בשנת 2018 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 70.8 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 25.3 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח, כנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח), הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח, מריבית שהתקבלה בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח ומהפסד הון בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח. מנגד, הפרשי עיתוי שליליים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, מס הכנסה ששולם, נטו בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח ומריבית ששולמה בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.</p> <p>התזרים החיובי בשנת 2017 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 64.4 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 16.7 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח, כנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח), הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח, מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח, מריבית שהתקבלה בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח ומהפרשי עיתוי חיוביים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 22 מיליון ש"ח. מנגד, מס הכנסה ששולם,</p>

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תיאור תזרים המזומנים	
	2016	2017	2018		
נטו בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, מריבית ששולמה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח ומרווח הון בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח.					
התזרים בשנת 2018 נובע בעיקרו מרכישת רכוש קבוע בכ- 13.9 מיליון ש"ח, מרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 6.3 מיליון ש"ח ומגידול בהשקעות אחרות, נטו בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. מנגד, יש קיטון בפיקדונות לזמן ארוך בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח.	16.4	12.5	19.5	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	פעילות השקעה
התזרים בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרכישת רכוש קבוע בכ- 14.5 מיליון ש"ח, מרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 2 מיליון ש"ח ומגידול בהשקעות אחרות, נטו בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. כנגד התקבל דיבידנד מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח ומתמורה שהתקבלה ממימוש רכוש קבוע ומימוש השקעה בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח.					
התזרים בשנת 2018 נבע מהנפקת הון המניות בסך של כ- 69.7 מיליון ש"ח ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. כנגד, התזרים שימש לתשלום דיבידנד בסך של כ- 54.7 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 10.4 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח.	(56.8)	(64.7)	4.3	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	פעילות מימון
התזרים בשנת 2017 שימש לתשלום דיבידנד בסך של כ- 52.1 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 11.7 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 2 מיליון ש"ח. כנגד, התזרים נבע מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.					

1.3. מקורות המימון

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ- 216.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 124.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. ההון העצמי מהווה כ- 40.8% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2018, בהשוואה לכ- 29.3% ליום 31 בדצמבר 2017.

החברה נושאת בנטל מימון הנובע מפער הזמן שבין תשלום הוצאותיה (בעיקר שכר עבודה ונלוות) לבין קבלת התמורה מלקוחותיה, המתקבלת בתנאי אשראי של כ- 49 יום בממוצע. בתקופה המקבילה בשנת 2017 עמד הפער האמור על כ- 47 יום בממוצע.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. תרומות

דירקטוריון החברה קבע מדיניות בנושא מתן תרומות, כאשר היקף התרומות השנתי המרבי לא יעלה על 200,000 ש"ח. בשנת 2018 תרמה החברה סך של כ- 27 אלפי ש"ח לגופים שונים.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)12 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית של החברה, בהתחשב בין השאר בגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה, הינו דירקטור אחד. להערכת דירקטוריון החברה ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאיות האופייניות לענף שבו פועלת החברה בסדר הגודל והמורכבות של החברה, בהבנת תפקידיו של רואה החשבון המבקר ובהכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק ניירות ערך, חברי הדירקטוריון של החברה המסווגים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם מר רמי אנטין (יו"ר), מר אורן גיל (דח"צ), גב' ריקי גרנות (דח"צית), גב' נורית טויזר זקס ומר דן (דידי) אשנר. לפרטים נוספים על דירקטורים אלו כולל ניסיונם ופרטי השכלתם, ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על התאגיד.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור מזערי של דירקטורים בלתי תלויים.

2.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה במועד אישור הדוח

2.4.1. שם המבקר הפנימי: דורון כהן, רו"ח.

2.4.2. תאריך תחילת כהונה: 22.2.2015.

2.4.3. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

2.4.4. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף קשור אליה.

2.4.5. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירות חיצוני באמצעות פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ.

2.4.6. מועד המינוי והנימוקים לאישור המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 22.2.2015 וזאת לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו (כמפורט בתקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד) וניסיונו - שותף בפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, חברה בת של משרד רואי החשבון פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel, בשים לב לסוג הפעילות של החברה, היקפה ומורכבותה. מר כהן משמש כמבקר פנימי, בין היתר, בחברות ציבוריות וגופים פרטיים וציבוריים.

2.4.7. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון, תוך תיאום עם יו"ר ועדת הביקורת.

2.4.8. תכנית הביקורת: תכנית הביקורת של המבקר הפנימי היא שנתית. התכנית לשנת 2018 נדונה ואושרה על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה אינה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, אלא באישור ועדת הביקורת. השיקולים העיקריים בקביעת תכנית הביקורת השנתית התבססו על הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על הצעת המבקר הפנימי, נושאי ביקורת פנים בשנים קודמות ונושאים

שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, גודל החברה, המבנה הארגוני שלה ומהות פעילותה והערכת סיכונים משותפת עם הנהלת החברה.

2.4.9. היקף העסקה: היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו במהלך שנת 2018 היה כ- 280 שעות. היקף זה נקבע לאחר הערכת ועדת הביקורת והמבקר הפנימי בדבר היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תכנית הביקורת, לאור היקף פעילותה של החברה, היכרות של המבקר הפנימי את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. בידי ההנהלה האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות. כל שעות העבודה הושקעו בחברה עצמה ובחברות מוחזקות שלה.

2.4.10. עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקני הביקורת המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, בהתחשב, כמובן, בנסיבות של החברה וכן ובהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות. לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת.

2.4.11. גישה למידע: למבקר הפנימי אפשרות גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים של החברה וחברות מוחזקות שלה, לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

2.4.12. דיון וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וליו"ר ועדת ביקורת. הדוחות מועברים לעיון חברי ועדת הביקורת ונדונים בוועדת הביקורת. באופן שוטף.

בשנת 2018 נערכו והוגשו על ידי המבקר הפנימי וצוותו הביקורות הבאות:

נושא	מועד הגשת הדוח לחברה	מועד הדיון בוועדה בממצאים
ביקורת אבטחת מידע	אוקטובר 2018	31.10.2018

2.4.13. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי, השכלתו, ניסיונו, וצוותו, ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם ראויים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

2.4.14. תגמול: תגמול המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2018 הסתכמה עלות העסקת מר כהן וצוותו לסך של כ- 56 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ). לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגום בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. החברה קבעה כמדיניות חיונית את עצמאות הביקורת הפנימית ולכן, המבקר הפנימי אינו תלוי בחברה ובהנהלתה.

2.5. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

2.5.1. שם רואה"ח המבקר: סומך חייקין ושות' KPMG.

2.5.2. שכר: להלן פרטים בדבר התשלומים ששולמו לרואה החשבון המבקר של החברה:

2017		2018		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס שירותים מיוחדים
שכר טרחה	היקף שעות	שכר טרחה	היקף שעות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
475	5,100	498	4,100	
173	730	114	268	

2017		2018	
שכר טרחה	היקף שעות	שכר טרחה	היקף שעות
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
648	5,830	612	4,368

סה"כ

2.5.3. שכר טרחת רואה החשבון של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לכמות השעות המוערכת בעבודת הביקורת, ומובא לאישור דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בהיקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר ובדבר התאמת כשירותו של רואה החשבון המבקר לביצוע ביקורת בחברה, והעבירה את המלצותיה לדירקטוריון.

2.5.4. הקיטון בהיקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר נובע בעיקר מצמצום חילופי כוח אדם המטפלים בחברה במסגרת משרד רואה החשבון המבקר, דבר שהביא להתייעלות בעבודת משרד רואה החשבון המבקר בשנת 2018.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו באור 32 לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה על תרומתם לקידום עסקי החברה

אילן ישראלי - מנכ"ל

רמי אנטין - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 13 במרץ 2019

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

דוחות כספיים מאוחדים

<u>עמוד</u>	
3	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
4	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
5-6	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
7	דוחות רווח והפסד מאוחדים
8	דוחות על הרווח הכולל המאוחד
9-10	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
11	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
12-55	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על רישום ההכנסות; (3) בקורות על שכר עבודה (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 13 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במרץ 2019

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת דנאל (אדיר יהושע) בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה 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 ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 13 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במרץ 2019

2017	2018	באור	באלפי ש"ח
נכסים			
61,654	129,332	4	מזומנים ושווי מזומנים
192,240	224,104	5	לקוחות
8,517	7,391	6	חייבים ויתרות חובה
11,165	12,192		נכסי מסים שוטפים
273,576	373,019		סה"כ נכסים שוטפים
3,351	2,986	7	יתרות חובה לזמן ארוך
1,268	1,114	8	נכס בגין הטבות לעובדים
443	424	9	נדל"ן להשקעה
10,889	11,379	10	השקעות אחרות
70,676	69,755	12	רכוש קבוע
56,107	58,855	13	נכסים בלתי מוחשיים
10,154	12,728	26	נכסי מסים נדחים
152,888	157,241		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
426,464	530,260		סה"כ נכסים

אלון חכם סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל	אילן ישראלי מנכ"ל	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון
--	----------------------	-------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 13 מרץ 2019.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2017	2018	באור	באלפי ש"ח
התחייבויות			
12,057	10,225	14	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
73,523	82,098		עובדים בגין שכר
33,303	36,027		מוסדות בגין עובדים
39,526	50,384	8	התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים
59,660	61,654	15	ספקים זכאים ויתרות זכות
1,015	299	26	התחייבויות מסים שוטפים
201	1,546	16,18	הפרשות
219,285	242,233		סה"כ התחייבויות שוטפות
18,896	9,703	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,380	9,476	11	התחייבויות בגין רכישת חברות
7,510	7,815	14	הלוואות מאחרים
45,192	41,935	8	הטבות לעובדים
2,392	3,006	26	התחייבויות מסים נדחים
82,370	71,935		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
301,655	314,168		סה"כ התחייבויות
(90)	-		הון
8,591	9,009	17	זכויות שאינן מקנות שליטה
101,185	171,081	17	הון מניות
(20,436)	(16,692)	17	פרמיה על מניות
(30,032)	(29,026)	17	קרנות הון
(9,021)	(9,021)	17	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
74,612	90,741		מניות באוצר
124,899	216,092		יתרת עודפים
124,809	216,092		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
			סה"כ הון
426,464	530,260		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2016	2017	2018	באור	באלפי ש"ח
1,203,708	1,339,739	1,492,510	31,20	הכנסות
981,685	1,095,412	1,224,915	21	עלות ההכנסות
222,023	244,327	267,595		רווח גולמי
144,062	157,321	169,535	22	הוצאות הנהלה וכלליות
5	1,367	6	24	הכנסות אחרות
(5)	-	(809)	23	הוצאות אחרות
77,961	88,373	97,257		רווח מפעולות
1,010	199	678	25	הכנסות מימון
(4,105)	(3,638)	(3,923)	25	הוצאות מימון
(3,095)	(3,439)	(3,245)		הוצאות מימון, נטו
418	114	-		חלק ברווחי חברה כלולה
75,284	85,048	94,012		רווח לפני מסים על הכנסה
18,920	20,647	23,260	26	מסים על הכנסה
56,364	64,401	70,752		רווח לשנה
56,441 (77)	64,414 (13)	70,828 (76)		רווח (הפסד) מיוחס ל: בעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
56,364	64,401	70,752		רווח לשנה
12.08 12.03	13.68 13.63	14.92 14.88	28	רווח למניה: רווח בסיסי למניה (בש"ח) רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2016	2017	2018	באור	באלפי ש"ח
56,364	64,401	70,752		רווח לשנה
				פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(4,404)	(4,673)	1,306	8	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(59)	1,075	(300)	26	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(4,463)	(3,598)	1,006		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
51,901	60,803	71,758		סה"כ רווח כולל לשנה
				סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
51,978	60,816	71,834		בעלים של החברה
(77)	(13)	(76)		זכויות שאינן מקנות שליטה
51,901	60,803	71,758		סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח

באור	הון מניות	פרמיה מניות	על	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018									
יתרה ליום 1 בינואר 2018	8,591	101,185	(20,436)	(9,021)	(30,032)	74,612	(90)	124,809	
סה"כ רווח כולל לשנה	-	-	-	-	-	-	70,828	(76)	70,752
רווח לשנה	-	-	-	-	-	-	-	-	1,006
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	-	-	-	-	-	-	71,758
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	-	1,006	70,828	(76)	
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
29 מימוש כתבי אופציה למניות	13	606	(606)	-	-	-	-	-	13
17 הנפקת מניות רגילות	405	69,290	-	-	-	-	-	-	69,695
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	(1,610)	-	(1,610)
17 דיבידנדים לבעלים	-	-	-	-	-	-	(53,089)	-	(53,089)
11 מכירת מניות של חברת בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	166	166
29 תשלומים מבוססי מניות	-	-	-	4,350	-	-	-	-	4,350
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	9,009	171,081	(16,692)	(9,021)	(29,026)	90,741	-	216,092	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח

באור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017								
יתרה ליום 1 בינואר 2017								
	8,561	99,946	(19,375)	(9,021)	(26,434)	62,307	(77)	115,907
סה"כ רווח כולל לשנה								
רווח לשנה	-	-	-	-	-	64,414	(13)	64,401
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	-	-	(3,598)	-	-	(3,598)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	(3,598)	64,414	(13)	60,803
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
29	30	1,239	(1,239)	-	-	-	-	30
מימוש כתבי אופציה למניות								
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(1,485)	-	(1,485)
17	-	-	-	-	-	(50,624)	-	(50,624)
דיבידנדים לבעלים								
29	-	-	178	-	-	-	-	178
תשלומים מבוססי מניות								
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017								
	8,591	101,185	(20,436)	(9,021)	(30,032)	74,612	(90)	124,809

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח

באור	הון מניות	פרמיה מניות	על	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016									
יתרה ליום 1 בינואר 2016	8,526	98,307	2,591	(9,021)	(21,971)	59,812	-	138,244	
סה"כ רווח כולל לשנה									
רווח לשנה	-	-	-	-	-	-	56,441	(77)	56,364
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	-	-	-	(4,463)	-	-	(4,463)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	-	(4,463)	56,441	(77)	51,901
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון									
מימוש כתבי אופציה למניות	35	1,639	(1,639)	-	-	-	-	-	35
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	(21,094)	-	-	-	-	-	(21,094)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(1,378)	(1,378)	-	(1,378)
דיבידנדים לבעלים	-	-	-	-	-	(52,568)	(52,568)	-	(52,568)
תשלומים מבוססי מניות	-	-	767	-	-	-	-	-	767
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	8,561	99,946	(19,375)	(9,021)	(26,434)	62,307	(77)	115,907	

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2016	2017	2018	באור	באלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
56,364	64,401	70,752		רווח לשנה
15,667	17,355	17,858		התאמות:
(3,056)	(3,132)	(3,388)		פחת והפחתות
(71)	2,447	10,819		קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
3,095	3,439	3,245	25	גידול (קיטון) בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות שנצברו לעובדים
(418)	(114)	-		הוצאות מימון, נטו
-	-	112		רווח מחברה כלולה
767	178	4,350		הפסד מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	(493)	-		עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	(874)	-		רווח הון מממוש נכס שהוחזק למכירה
-	-	691		רווח ממכירת חברה כלולה
(1,662)	(1,784)	(1,517)		הפסד הון ממכירת חברת בת
1,010	170	678		ריבית ששולמה
18,920	20,647	23,260	26	ריבית שהתקבלה
(18,881)	(3,526)	(32,824)		הוצאות מסים על הכנסה
736	(151)	1,126		גידול בלקוחות וחייבים אחרים
8,014	7,536	8,603		קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
6,751	7,140	2,735		גידול בעובדים בגין שכר
6,439	11,025	3,357		גידול במוסדות בגין עובדים
(7,100)	(26,903)	(26,995)		גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
86,575	97,361	82,862		מס הכנסה ששולם, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
73	2,812	93		תמורה מממוש רכוש קבוע
(2,460)	(2,044)	(6,300)	13	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(13,824)	(14,514)	(13,935)	12	רכישת רכוש קבוע
-	-	1,216		קיטון בביקדונות לזמן ארוך
200	-	-		תמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת
-	1,389	-		תמורה ממכירת חברה כלולה
128	377	-		דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
-	-	(79)		גריעת פעילות חברת בת, בניכוי מזומנים שנגרעו
(500)	(486)	(490)		השקעות אחרות לזמן ארוך
(16,383)	(12,466)	(19,495)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
35	30	13	17	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	69,695	17	תמורה מהנפקת הון המניות
(53,946)	(52,109)	(54,699)		דיבידנד ששולם
(15,000)	-	-		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
22,867	1,134	434	14	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(9,113)	(11,761)	(10,451)	14	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(1,628)	(1,977)	(681)		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(56,785)	(64,683)	4,311		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
13,407	20,212	67,678		עליה במזומנים ושווי מזומנים
28,035	41,442	61,654		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
41,442	61,654	129,332		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי**א. הישות המדווחת**

1. דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה אשר התאגדה בישראל אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל 12, רמת גן. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בכח עזר בתחום הסיעוד בעיקר לזכאים על פי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה - 1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), בהפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ובענף כח האדם - בכח אדם בתחום משאבי האנוש. כמו כן, בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין, אשר חלקם הארי משמש את הקבוצה בפעילותה.
2. החברה היתה חברה מוחזקת של DBSI השקעות בע"מ עד ליום 16 בינואר 2017. לאחר תאריך זה אין לחברה בעלי שליטה כלשהם.

ב. הגדרות**בדוחות כספיים אלה -**

- (1) החברה - דנאל (אדיר יהושע) בע"מ.
- (2) הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
- (3) חברות מאוחדות/ חברות בנות - חברות בנות של החברה, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) חברה מוחזקת - חברה, שהשקעת החברה בה כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 בדבר צדדים קשורים.
- (6) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (7) תאריך הדוחות הכספיים - תאריך הדוח על המצב הכספי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

- הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").
- דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 במרץ 2019.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

- הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת.
- השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

- הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
 - השקעה בחברה כלולה.
 - הפרשות.
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה, עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה נכלל בביאורים הבאים:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים שכוללת מוניטין	שיעור ההיוון לפני מס ושיעור צמיחת EBITDA מתוקצב	שינוי במירידת ערך בהפסד	למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה באור 13, בדבר נכסים בלתי מוחשיים
הערכת סיכויי התחייבויות תלויות	האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה	למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראה באור 18, בדבר התחייבויות תלויות

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:

- ביאור 10, בדבר השקעות אחרות, לרבות נגזרים;
- ביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים;

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ו. שינויים במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה: "IAS 39").

בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2018, בעקבות יישום IFRS 9, הקבוצה מיישמת גם את התיקונים הנלווים לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים. הקבוצה בחרה ליישם את התקן והתיקון לתקן, החל מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה: "מועד היישום לראשונה") ללא תיקון של מספרי ההשוואה. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. להלן מדיניות החברה בקשר למכשירים פיננסיים בעקבות יישום התקן:

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**ו. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)****(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (המשך)****סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות****הכרה ומדידה לראשונה**

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. ככלל, נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת, במקרה של נכס פיננסי או התחייבות פיננסית שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו.

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד. נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
 - התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
- במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד. כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית. לקבוצה יתרות לקוחות וחייבים אחרים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

ירידת ערך**נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי**

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

הצגה של ירידת ערך

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. הפסדים מירידת ערך בגין לקוחות וחייבים אחרים, מוצגים בנפרד בדוח רווח והפסד. הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים אחרים מוצגים במסגרת סעיף הוצאות מימון.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 ("IFRS 15" או "התקן") אשר קובע הנחיות חדשות לעניין ההכרה בהכנסה. הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת. ליישום התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
 - (2) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
 - (3) קביעת מחיר העסקה.
 - (4) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
 - (5) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.
- הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**1. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)****(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)**

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטח. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. ההכנסות מוכרות לאורך זמן בתקופת הדיווח בה סופק השירות מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי החברה. למידע נוסף בדבר האופן שבו הקבוצה מכירה בהכנסה בהתאם ל - IFRS 15, ראה ביאור 20.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

א. בסיס איחוד**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה שהינו, לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם.

הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות עוקבות, שינויים בערך של ההתחייבות בגין אופציות מכר, מוכרים בדוח רווח והפסד, לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

חלק הקבוצה ברווחי חברה בת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר, גם במקרים של זכויות שאינן מקנות שליטה קיימת גישה לתשואות הנובעות מהזכויות בחברה המוחזקת. דיבידנדים שמחולקים לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת, המחזיקות באופציית מכר, מוכרים בהון.

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. בסיס איחוד (המשך)****(5) אובדן שליטה**

בעת אובדן שליטה, הקבוצה גורעת את הנכסים ואת ההתחייבויות של החברה הבת. ההפרש בין התמורה לבין היתרות שנגרעו מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

(6) השקעה בחברות כלולות לפי שיטת שווי המאזני

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת. השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

(7) אובדן השפעה מהותית

הקבוצה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית בחברה הכלולה ומטפלת בהשקעה הנותנת כנכס פיננסי או חברה בת, לפי העניין. במועד אובדן ההשפעה המהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה. החברה מכירה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות בכל הפרש בין השווי הוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי מממוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה. הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה היתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

ב. מכשירים פיננסיים**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות, בחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים והלוואות שניתנו.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף (2) להלן.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות וחטימל החשבונאי בהם;**הלוואות וחייבים**

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנכסים בעלות בניכוי הפסדים לירידת ערך. הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים והלוואות שניתנו.

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מתגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים והתחייבויות בגין רכישת חברות בנות.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

קיוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים**נגזרים שאינם משמשים לגידור**

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון. בכלל זה מיישמת הקבוצה טיפול חשבונאי כאמור לגבי שינויים בשווי ההוגן של כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם אינה קבועה.

(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית/ירידת המדד בפועל.

(5) הון מניות**מניות רגילות**

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר

כאשר הון מניות שהוכר בהון נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון והעודף שנובע מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה, ואילו חוסר שנובע מהעסקה מוקטן מיתרת העודפים.

ג. רכוש קבוע**(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריטי רכוש קבוע נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. רכוש קבוע (המשך)****(3) פחת**

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

• מקרקעין (החלק המיוחס למבנה)	25 שנים
• רהוט וציוד	17 - 3 שנים
• מחשבים	3 שנים
• כלי רכב	7 שנים
• שיפורים במושכר	10 - 3 שנים (כנמוך מבין אורך החיים ותקופת השכירות).
• קרקעות בחכירה מימונית	47-98 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנה ומותאמים בעת הצורך.

ד. נכסים בלתי מוחשיים**(1) מוניטין**

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א(1) לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

(3) הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך החיים השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך. נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בחברה (כגון עלויות תוכנה) אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש כלומר, אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך נכסים אלו נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש. אומדן אורך החיים השימושי של נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בחברה (כגון עלויות תוכנה) הינו 3 שנים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

שנים	
4	• תוכנות
4-20	• קשרי לקוחות
8	• מותג
3-7	• הסכם אי תחרות
5	• מאגר מידע

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל תקופת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

(4) עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

ה. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות. העלות כוללת יציאות שניתן לייחס במישרין לרכישת הנדל"ן להשקעה. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד לפי העלות בניכוי הפחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

נדל"ן להשקעה מופחת על בסיס שיטת הקו הישר בשיעור שנתי של 4%, הנחשב כמספיק להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ו. נכסים חכורים

חכירות בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. בחכירה של קרקע ומבנים, מרכיבי הקרקע והמבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.

ז. תשלומי חכירה

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית, למעט דמי חכירה מותנים, נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תשלומי חכירה מינימאליים המשולמים במסגרת חכירה תפעולית, נזקפים עם התהוותם לרווח והפסד. תשלומי חכירה מינימאליים, המשולמים במסגרת חכירה מימונית, נחלקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבות. הוצאת המימון מוקצת לכל תקופה מתקופת החכירה, כך שמתקבל שיעור ריבית תקופתית קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות. תשלומי החכירה המינימאליים מתעדכנים, בגין דמי חכירה מותנים, כאשר ההתניה מתבררת.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ח. ירידת ערך****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול:

- הפרת חוזה על ידי חייב;
- ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים;
- קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל;
- שינויים שליליים בסטאטוס התשלומים של לווים;
- שינויים בסביבה הכלכלית שמעידים על חדלות פירעון של מנפיקי חוב או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך;
- מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרים מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי הלוואות, יתרות לקוחות וחייבים אחרים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. יתרות הלקוחות, ההלוואות והחייבים שהינן משמעותיות באופן פרטני נבחנות ספציפית לירידת ערך. יתרות הלקוחות, ההלוואות והחייבים אלה אשר בגינן לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצות יחדיו ולגביהן נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי יתרות הלקוחות, ההלוואות והחייבים שאינן משמעותיות באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצן בהתאם למאפייני סיכון דומים.

חברות הקבוצה בוחנות ראיות לירידת ערך יתרות לקוחות וחייבים ברמת הנכס הבודד. הקבוצה לא ביצעה את הבחינה הקבוצתית לגבי הנכסים שבגינם לא נערכה הפרשה לירידת ערך בנפרד, היות שלדעתה אין לה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד בעלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכס הפיננסי הנמדד בעלות מופחתת. הכנסות ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרות באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פירעון על ידי החייב).

(2) נכסים שאינם פיננסיים**עיתוי בחינת ירידת ערך**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נכסי מס נדחים ושאינם נדל"ן להשקעה, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ח. ירידת ערך (המשך)****הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים**

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי, אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

במקרים בהם לא קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים, המוניטין מוקצה למגזרי פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים) ולא ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) הקטנה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם ערב צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, עולה על הסכום בר ההשבה שלה. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. כאשר לנכסים אחרים, לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימושו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

(3) השקעה בחברה כלולה

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף (1) לעיל).

במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה.

הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימושו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה, לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ט. הטבות לעובדים**(1) הטבות לאחר סיום העסקה**

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ - 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערך הנוכחי.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הטבות לעובדים (המשך)****(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)**

הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי שנקבע בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

כמו כן כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה הקבוצה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות, נטו או הקטנת נכס, נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר לקרן בגין רווחים והפסדים אקטואריים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או ההפסד מהצמצום מוכרים מיידית ברווח או הפסד כאשר מתרחש הצמצום או התיקון של התוכנית.

הקבוצה מכירה ברווח או הפסד מסילוק תוכנית להטבה מוגדרת כאשר הסילוק מתרחש. רווחים או הפסדים כאמור הינם ההפרש בין החלק המסולק מתוך הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת במועד הסילוק לבין מחיר הסילוק, לרבות נכסי תוכנית שהועברו.

לקבוצה קיימות מספר מצומצם ולא מהותי של פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו. בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן. נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבויות: רכיב תוכנית ההטבה המוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח.

(2) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון של המחויבות נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נוקפים ישירות לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

(3) הטבות לעובדים לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) בעת ההיעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

(4) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשיה לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ-12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערך הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן שקלי ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הטבות לעובדים (המשך)****(5) עסקאות תשלום מבוסס מניות**

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים.

י. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

יא. הכנסות**הספקת שירותים**

הכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד לפי מתן שירותים בפועל.

יב. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת התשלום.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות המוצגים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות).

עלויות אשראי, שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי מזומנים, דיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון. עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה והריבית שהתקבלה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

יג. הוצאת מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים נדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יג. הוצאת מסים על ההכנסה (המשך)****מסים נדחים**

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים:

- ההכרה לראשונה במוניטין;
- הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקיזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד מוכר לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

יד. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווחים למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו**(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות**

התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17, *חכירות* (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת ממוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. עם זאת, התקן כולל שני חריגים למודל הכללי, לפיהם חוכר יכול לבחור שלא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך. בנוסף, התקן מאפשר לחוכר ליישם את הגדרת המונח חכירה באחת משתי החלופות הבאות באופן עקבי לכל החכירות: יישום רטרואקטיבי עבור כל הסכמי החכירה, קרי ביצוע הערכה מחודשת לקיומה של חכירה עבור כל חוזה בנפרד או לחילופין יישום הקלה פרקטית המאפשרת לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 *חכירות* ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, *קביעה אם הסדר מכיל חכירה* (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור באחת מהחלופות הבאות, באופן עקבי לכל החכירות, בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא או יישום השפעה המצטברת, קרי, יישום התקן (עם אפשרות למספר הקלות) החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת הפתיחה של העודפים למועד זה.

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

בכוונת הקבוצה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019.

השפעות צפויות

- הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראות המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה ובמקביל תכיר בסכום הזהה להתחייבות בנכס זכות שימוש בחכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.
- לגבי חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, ופרט למקרים בהם בחרה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת. שינויים אלו כאמור צפויים להביא לגידול בסך של 82,884 אלפי ש"ח ביתרת נכסי זכות השימוש למועד היישום לראשונה ולגידול בסך של 83,173 אלפי ש"ח ביתרת ההתחייבות בגין חכירה למועד היישום לראשונה. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן ייבחן הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה, הוצאות השכירות, המתייחסות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרוח או הפסד יהוונו כנכסים ויופחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. כמו כן, שיעור ההיוון הנומינלי בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 2.12% ל-3.56%.

הקבוצה בחרה ליישם הקלות הבאות:

- (1) לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.
- (2) שימוש בשיעור היוון אחד לחוזי חכירה (portfolio) בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
- (3) אי הכללה של עלויות ישירות שהתהוו בחכירה כחלק מהנכס במועד המעבר.
- (4) שימוש בחוכמה שבדיעבד, קרי נתונים שזמינים כיום ויתכן שלא היו זמינים במועד ההתקשרות המקורי, בהערכת תקופת החכירה.

- הקבוצה צופה שינוי ביחסים פיננסיים עיקריים כגון: עלייה בשיעור המינוף, קיטון ביחס כיסוי הריבית וקיטון היחס השוטף. הקבוצה לא צופה ששינויים ביחסים פיננסיים כאמור ישפיעו על יכולתה לעמוד באמות מידה פיננסיות הנדרשת להן כמתואר בביאור 14, בדבר הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(2) תיקון ל-IFRS 3, צירופי עסקים	התיקון מבהיר האם עסקה לרכישת פעילות מהווה עסקה לרכישת "עסק" או נכס. לצורך בחינה זו, התווספה האפשרות לבחור להשתמש במבחן הריכוזיות כך שבמידה ובאופן מהותי מלוא השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו מיוחס לקבוצה של נכסים דומים הניתנים לזיהוי או לנכס ניתן לזיהוי בודד, יהיה מדובר ברכישת נכס. בנוסף, הובהרו הדרישות המינימאליות להגדרתו של עסק, כמו למשל הדרישה שהתהליכים הנרכשים יהיו משמעותיים כך שעל מנת שיהיה מדובר בעסק, תכלול הפעילות לכל הפחות אלמנט תשומה אחד ותהליך משמעותי אחד, אשר ביחד תורמים באופן משמעותי ליכולת של הפעילות לייצר תפוקות. בנוסף, צומצמה ההתייחסות לאלמנט התפוקות הנדרש על מנת לעמוד בהגדרת עסק והתווספו דוגמאות להמחשת הבחינה האמורה.	התיקון ייושם עבור עסקאות לרכישת נכס או עסק אשר מועד הרכישה שלהן יחול בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
61,514	49,180	יתרות בבנקים
140	80,152	פיקדונות לזמן קצר
61,654	129,332	

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בבאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
193,358	225,207	לקוחות
(1,118)	(1,103)	הפרשה לחובות מסופקים
192,240	224,104	

חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי, לסיכונים מטבע והפסדים בגין ירידת ערך מפורטת בבאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
137	91	מוסדות ממשלתיים
1,652	1,567	הלוואות לעובדים
5,531	4,406	הוצאות מראש
1,197	1,327	אחרים
8,517	7,391	

חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי ולסיכונים מטבע מפורטת בבאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7 - יתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
1,216	-	פיקדון שכר דירה
1,468	1,653	נכס שיפוי בגין הטבות עובדים לאחר פרישה
667	1,333	הוצאות מראש לזמן ארוך
3,351	2,986	

באור 8 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות. באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה באור 27, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

הרכב ההטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
84,840	96,696
29,184	38,776
114,024	135,472

באלפי ש"ח

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - הטבות לעובדים:

הטבות עובדים לטווח קצר (1)

התחייבות לחופשה

סה"כ

מוצג במסגרת התחייבות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים:

התחייבויות שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו (2)

סה"כ

45,192	41,935
45,192	41,935

מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים - נכס בגין הטבות לעובדים:

נכסים בגין סיום העסקה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת שאינם

נכסי תוכנית

סה"כ

1,268	1,114
1,268	1,114

(1) במסגרת הטבות עובדים לטווח קצר נכללות התחייבויות בגין שכר עבודה, בונוסים והפרשות סוציאליות לרבות הבראה.

(2) התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת והתחייבויות בגין הטבות אחרות אינן צמודות.

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בפוליסות ביטוח מתאימות ובפוליסות ביטוח שהונפקו על ידי צד קשור. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על זכאותם לפיצויי פיטורין על פי חוק.

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
942	904
98,832	93,600
99,774	94,504
(54,582)	(52,569)
45,192	41,935

באלפי ש"ח

ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנת

ערך נוכחי של מחויבויות ממומנת

סך ערך נוכחי של מחויבויות

בניכוי שווי הוגן של נכסי התכניות

סך ההתחייבות שהוכרה בגין תוכנית הטבה מוגדרת

באור 8 - הטבות לעובדים (המשך)

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(1) התנועה בהתחייבות (נכסים) נטו בגין תכניות הטבה מוגדרות ומרכביהן:

נכסים שאינם נכסי תוכנית		סך ההתחייבות (הנכס), נטו שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית מוגדרת		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		באלפי ש"ח
2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
2,067	1,268	43,966	45,192	57,652	54,582	101,618	99,774	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	6,105	6,517	-	-	6,105	6,517	הוצאה/הכנסה שנזקפה לרווח והפסד:
-	-	-	(466)	-	-	-	(466)	עלות שירות שוטף
(41)	(24)	1,789	1,338	(1,179)	(1,083)	2,968	2,421	עלות שירות עבר
								עלויות (הכנסות) ריבית
-	-	154	-	-	-	154	-	הוכר ברווח כולל אחר:
-	-	4,092	(1,632)	-	-	4,092	(1,632)	הפסדים אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הדמוגרפיות
-	-	(7)	(104)	-	-	(7)	(104)	(רווחים) הפסדים אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
706	121	(272)	309	(272)	309	-	-	רווחים אקטואריים אחרים
								התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
(246)	(128)	(6,873)	(5,981)	(8,283)	(6,025)	(15,156)	(12,006)	תנועות נוספות
112	71	(3,762)	(3,238)	3,762	3,238	-	-	הטבות ששולמו
								סכומים שהופקדו על ידי הקבוצה
1,268	1,114	45,192	41,935	54,582	52,569	99,774	94,504	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 8 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו (המשך)

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(2) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2016	2017	2018	
%	%	%	
3.0	2.5	3.3	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
2.7	2.1	2.2	שיעור עלויות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים. השפעת השינויים בהנחות בדבר שיעור התמורה על פי לוחות התמורה המקובלים הינה זניחה לשנת 2018.

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שייתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

באלפי ש"ח				ליום 31 בדצמבר
קיטון באחוז אחד		גידול באחוז אחד		
2017	2018	2017	2018	
(1,406)	(1,265)	1,669	1,551	שיעור עלויות שכר עתידיות
1,889	1,674	(1,581)	(1,388)	שיעור היוון
264	122	(220)	(122)	שיעורי עזיבה

(4) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2019 בתוכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 3,212 אלפי ש"ח. אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 4.7 שנים (לשנת 2017 4.5 שנים).

(5) התשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי תוכנית ונכסים אחרים בשנת 2018 הינה 1.5% (בשנת 2017 2.9%, בשנת 2016 0.1%).

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה- תוכנית הפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין התחייבות החברה לתשלום רכיב התגמולים בקופות גמל וכן בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016	2017	2018	
37,577	44,284	57,694	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 9 - נדל"ן להשקעה

א. תנועה בערך בספרים:

באלפי ש"ח

דירות מגורים	
2017	2018
749	749
-	-
749	749
287	306
19	19
306	325
443	424

יתרה ליום 1 בינואר

תוספות השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר

פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

הנדל"ן להשקעה כולל זכויות בעלות בשתי דירות מגורים באבן יהודה ומשתייך לרמה 3 בהיררכיית שווי הוגן. השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מוערך בכ- 1,050 אלפי ש"ח. בשנים 2018 ו- 2017 השווי ההוגן נאמד בהתאם לשיטת ההשוואה בהתבסס על עסקאות נצפות שנערכו לאחרונה בשוק פעיל ביחס לנדל"ן דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה.

ב. סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
39	41	43

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה

ג. נדל"ן להשקעה בספרי החברה הינו בבעלות מלאה של החברה.

באור 10 - השקעות אחרות

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
10,889	11,379

קרן הלוואות לשיפורים (1)

(1) כל חברה העוסקת במסגרות דיור לאנשים עם מוגבלות שכלית התפתחותית מפקידה 1% מהכנסותיה מידי חודש, כפיקדון, בקרן הלוואות. כנגד כל סכום פיקדון, מפקיד משרד הרווחה לקרן הלוואות סכום דומה. הכסף הנצבר בקרן הלוואות משמש את החברות המשתתפות בקרן הלוואות, לצורך שיפורים והצטיידות עבור המסגרות לחוסים (ראה באור 14).

באור 11 - חברות בנות

(1) פרטים בדבר חברות מוחזקות

להלן רשימה של החברות הבנות המהותיות של הקבוצה:

שם החברה	מדינת התאגדות ומיקום עיקרי של פעילות החברה	זכויות בעלות של הקבוצה בחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2017	2018
		%	%
דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ	ישראל	100	100
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	ישראל	100	100
נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	ישראל	75	75
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ	ישראל	75	75
בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ	ישראל	100	100
בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ	ישראל	100	100
כפר לי בע"מ	ישראל	100	100

(2) חברות בנות

- ביום 31 בדצמבר 2018 מכרה החברה את מניותיה בחברת שלומות שירותי רפואה בע"מ ללא תמורה. כתוצאה מהמכירה, רשמה החברה הפסד הון בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח.
- ביום 23 ביולי 2017 מכרה החברה את מניותיה בחברת נישא גלובל בע"מ בתמורה לסך של 1.4 מיליון ש"ח. כתוצאה מהמכירה, רשמה החברה רווח הון בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח.

(3) התחייבויות בגין רכישת חברות

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
8,380	9,476	מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות: תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT (*)

(*) ליום 31 בדצמבר 2018 השווי ההוגן של תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT בגין רכישת נישא הסתכם לסך של כ-9,476 אלפי ש"ח (בשנת 2017 הסתכם לסך 8,380 אלפי ש"ח).

(4) במהלך שנת 2018 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 11,442 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 9,832 אלפי ש"ח.

באור 12 - רכוש קבוע

א. הרכב:

באלפי ש"ח

סה"כ	מענק	מקרקעין	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	כלי רכב
132,155	(1,230)	28,649	55,191	48,536	1,009
14,514	-	67	6,549	7,865	33
146,669	(1,230)	28,716	61,740	56,401	1,042
13,932	-	87	7,273	6,572	-
(47)	-	-	-	(11)	(36)
(5,157)	-	-	(3,392)	(1,589)	(176)
155,397	(1,230)	28,803	65,621	61,373	830
61,843	(448)	10,869	26,667	24,015	740
14,150	(109)	975	6,911	6,269	104
75,993	(557)	11,844	33,578	30,284	844
14,622	(107)	983	7,022	6,631	93
(21)	-	-	-	(5)	(16)
(4,952)	-	-	(3,392)	(1,384)	(176)
85,642	(664)	12,827	37,208	35,526	745
69,755	(566)	15,976	28,413	25,847	85
70,676	(673)	16,872	28,162	26,117	198
70,312	(782)	17,780	28,524	24,521	269

עלות

ליום 1 בינואר 2017

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

תוספות

יציאה מאיחוד

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת נצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2017

פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

פחת לשנה

יציאה מאיחוד

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2018

ליום 31 בדצמבר 2017

ליום 1 בינואר 2017

ב. מקרקעין

להלן ההרכב לתאריך הדוחות הכספיים:

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2017	2018
6,734	6,176
4,297	4,151
1,497	1,451
1,486	1,437
2,858	2,761
16,872	15,976

מעון לחוסים ברחובות (1)

מעון לחוסים ברמת גן

מבנה ק.גת. (1)

מבנה בחולון

מעון לחוסים בירושלים (1)

(1) מבנה על קרקע חכורה מרשות מקרקעי ישראל, למידע נוסף - ראה באור 3 (ג, ו).

ג. שעבודים - ראה באור 19.

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב

תוכנות	מוניטין	קשרי לקוחות	מאגר מידע	אחר	סה"כ	באלפי ש"ח
עלות						
19,880	40,199	17,908	2,293	5,661	85,941	יתרה ליום 1 בינואר 2017
2,044	-	-	-	-	2,044	תוספות
21,924	40,199	17,908	2,293	5,661	87,985	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
6,300	-	-	-	-	6,300	תוספות
-	(338)	-	-	-	(338)	יציאה מאיחוד
28,224	39,861	17,908	2,293	5,661	93,947	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפחתות						
16,072	34	7,276	2,293	3,017	28,692	יתרה ליום 1 בינואר 2017
1,768	-	644	-	774	3,186	תוספות
17,840	34	7,920	2,293	3,791	31,878	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
1,796	-	644	-	774	3,214	תוספות
19,636	34	8,564	2,293	4,565	35,092	יתרת ליום 31 בדצמבר 2018
הערך בספרים						
8,588	39,827	9,344	-	1,096	58,855	ליום 31 בדצמבר 2018
4,084	40,165	9,988	-	1,870	56,107	ליום 31 בדצמבר 2017
3,808	40,165	10,632	-	2,644	57,249	ליום 1 בינואר 2017

הפחתות והפסדים מירידת ערך

הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, נזקפות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, נכס בלתי מוחשי מופחת בספרים על פני 20-3 שנים. למידע נוסף ראה באור 3 (ד).

ב. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בביאור 31, בדבר מגזרי פעילות.

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
338	-	כח עזר בתחום הסיעוד
18,358	18,358	כח אדם בתחום משאבי אנוש
21,469	21,469	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
40,165	39,827	

בשנת 2017, סכום בר ההשבה של כח אדם בתחום משאבי אנוש ושל מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (להלן: "היחידות") התבסס על שווי השימוש שלו ונקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מהשימוש ביחידה מניבת מזומנים, בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי. בשנת 2018, אופן קביעת שווי השימוש בתחום משאבי אנוש ושל מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים לא השתנה ביחס לשנת 2017. הערך בספרים של כל אחת מהיחידות הינו נמוך מסכום בר ההשבה שלה.

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. הנחות מפתח ששימשו לחישוב הסכום בר ההשבה

הנחות המפתח ששימשו לחישוב הסכום בר ההשבה הינן שיעורי היוון וערכי שיעורי צמיחה לטווח ארוך. להלן ההנחות:

	שיעור צמיחה לטווח ארוך *		שיעור היוון		באחוזים
	2017	2018	2017	2018	
כח אדם בתחום משאבי אנוש	2	2	12	12	
מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	0	0	13	13	

* שיעור הצמיחה הפרמננטי עד השנה המייצגת.

שיעור היוון

שיעורי היוון לעיל משקללים את הסיכונים הגלומים בתזרים המזומנים ובמימוש התזרים הצפוי של החברה. תזרים המזומנים של החברה כולל הן תזרים מלקוחות קיימים והן תזרים מלקוחות עתידיים.

שיעור צמיחה לזמן ארוך

שיעור הצמיחה בתחום משאבי אנוש נקבע על כ- 2% ומבוסס על צפי החברה בהתבסס על המשך גידול בנפח הפעילות כפי שהיה בעבר. שיעור הצמיחה בתחום מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2019 הונח כ- 0.6% (שנה קודמת הונח כ- 2.8%) והוא צפוי להישאר על כ- 0% צמיחה פרמננטית משנת 2020 וכן בשנה המייצגת.

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

(1) הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
9,703	18,896
7,815	7,510
17,518	26,406

באלפי ש"ח

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות:
הלוואות לזמן ארוך מאחרים*
סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

* ההלוואות ניתנו ע"י הקרן לשיפורים ל- 10 שנים בהחזר חודשי שווה. ההלוואות ניתנות לפיתוח ושיפור השירותים הניתנים לחוסים במעונות לבעלי צרכים מיוחדים הכולל ביצוע שיפורים ושיפורים במבנים, שיפור והרחבת ציוד וריהוט במסגרות ורכישת ציוד לשעת חרום.

(2) פרטים בדבר הלוואות מהותיות

זהות הלווה	זהות המלווה	סוג	מועד נטילת האשראי	סכום האשראי המקורי	בסיס הצמדה	מנגנון ושיעור הריבית	מועד תשלום הקרן	תנאים מהותיים נוספים	ליום 31 בדצמבר	
									2018	2017
									ערך נקוב	ערך נקוב בספרים
									באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
החברה	בנק	הלוואה	2.7.2013	12,500 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.7%	2013-2020	נפרע על פי קרן קבועה	2,679	4,464
החברה	בנק	הלוואה	2.7.2013	12,500 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.7%	2013-2020	נפרע על פי לוח שפיצר	3,497	5,421
החברה	בנק	הלוואה	9.8.2016	20,000 אלפי ש"ח	לא צמוד	קבועה, 3.3%	2016-2021	נפרע על פי קרן קבועה	10,667	14,688
חברה בת (שירותי חינוך)	בנק	הלוואה	11.11.14	4,000 אלפי ש"ח	לא צמוד	קבועה, 2.9%	2014-2019	נפרע על פי לוח שפיצר	777	1,605
									(8,552)	(8,515)
								בניכוי חלויות שוטפות	9,113	17,663
								סה"כ הלוואות מהותיות בחברה		

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

ביחס לכל הלוואות החברה, הסכמי האשראי כוללים התניות ומגבלות חוזיות. למועד הדיווח, החברה עומדת בהתניות ובמגבלות חוזיות אלה.

להלן מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות מיוחדות המתייחסות להלוואות המהותיות של החברה:

תיאור ההתחייבויות וזהות המלווה	אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	זכויות המלווה במקרה של אי עמידה מלאה או חלקית באמות המידה	עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח	התפתחות לאחר מועד הדיווח
הלוואות בנקאיות לזמן ארוך אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2018 הינה בסך של כ- 16,886 אלפי ש"ח, כמפורט בסעיף א (2) לעיל.	יחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה- EBITDA בתוספת הדיבידנדים מקבוצת בית אקשטין, לא יעלה, בכל עת, ביחס לתקופה המדווחת על 2 (בפועל היחס עומד על 0.303). יחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה- EBITDA בניכוי דיבידנד, לא יעלה, בכל עת, ביחס לתקופה המדווחת על 3.25 (בפועל היחס עומד על 0.845).	שיעור הריבית בגין השירותים הבנקאיים אשר הועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי הבנק, יוגדל ב-3 עשיריות האחוז למשך כל תקופת ההפרה. כמו כן לבנק קיימת זכות לפירעון מיידי במידה וקיימת הפרה וזאת לאחר 14 יום ממועד בו התקבלה בחברה הודעה בכתב בדבר ההפרה.	החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפיכך, ההתחייבויות מוצגות במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות.	אין

באור 15 - ספקים זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	2018	2017
באלפי ש"ח		
מוסדות ממשלתיים	19,459	15,807
המחאות לפירעון	5,799	5,535
הוצאות לשלם	19,061	20,224
ספקים ונותני שירותים	12,807	11,147
הכנסות מראש	3,029	3,266
אחרים	1,499	3,681
	61,654	59,660

באור 16 - הפרשות

באלפי ש"ח	תביעות משפטיות
יתרה ליום 1 בינואר 2018	201
הפרשות שנוצרו במהלך השנה (ראה באור 18 ב. (1) (3))	1,536
הפרשות שמומשו במהלך השנה	(191)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	1,546
מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות	1,546

באור 17 - הון וקרנות

א. הרכב הון המניות

מניות רגילות		
2016	2017	2018
5,118	5,153	5,183
-	-	405
35	30	13
5,153	5,183	5,601
10,000	10,000	10,000

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר
הונפקו תמורת מזומן במהלך התקופה (1)
מימוש כתבי אופציה למניות במהלך התקופה (2)
הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

הון רשום

למחזיקים במניות הרגילות הזכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז מפעם לפעם וזכות הצבעה באסיפות כלליות של החברה לפי קול אחד למניה. לכל בעלי המניות מעמד שווה בערך השאירתי של החברה.

(1) ביום 2 בדצמבר 2018 התקשרה החברה עם ניצע אחד שהינו בעל עניין בחברה, ועוד שלושה ניצעים שהינם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה (יחדיו: "המשקיעים"), לפיהם תקצה החברה למשקיעים 405,041 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בתמורה לסך של 172.85 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ- 70 מיליון ש"ח. ביום 5 בדצמבר 2018 בוצעה ההקצאה והתקבלה התמורה כאמור.

(2) לעניין מימוש אופציות ראה ביאור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

ב. קרנות הון

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
2,344	1,283	5,027
(26,434)	(30,032)	(29,026)
(21,719)	(21,719)	(21,719)
99,946	101,185	171,081
54,137	50,717	125,363

באלפי ש"ח

קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
קרן הון בגין רווחים הפסדים אקטואריים
קרן הון בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
פרמיה על מניות

ג. מניות באוצר

לתאריך הדוחות הכספיים, החברה וחברה מאוחדת מחזיקות 469,972 מניות באוצר, המהוות כ- 8.4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעלות כוללת של כ- 9 מיליון ש"ח (בשנת 2017 - 9.1%).

ד. דיבידנדים

ביום 30 בנובמבר 2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בכל שנה, בכפוף למבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בד"ר. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי המדיניות לעיל, יכול ותעשה פעם אחת בשנה או מספר פעמים בכל שנה, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, רשאי דירקטוריון החברה בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
52,568	50,624	53,089

באלפי ש"ח

11.25 ש"ח למניה רגילה (2017 - 10.75 ש"ח, 2016 - 11.25 ש"ח)

באור 17 - הון וקרנות (המשך)

ד. דיבידנדים (המשך)

לאחר מועד הדיווח, הוכרזו הדיבידנדים הבאים על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
11,707	11,783	14,111

באלפי ש"ח

2.75 ש"ח למניה רגילה (2017 - 2.5 ש"ח, 2016 - 2.5 ש"ח)

בדוחות כספיים אלה לא נרשמה התחייבות בגין דיבידנדים אלו.

באור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות

(1) החל מיולי 1988 קשורה החברה בהסכמי מסגרת עם המוסד לביטוח לאומי (להלן: "המל"ל") לאספקת כח עזר לשם מתן שירותי סיעוד. ההתקשרות הנוכחית של החברה עם המל"ל לאספקת שירותים אלו הינה מכוח זכיה במכרז המל"ל בחודש ספטמבר 2009 כנותן שירות בכל הוועדות שהגישה (279 ועדות מתוך 340 ועדות בארץ) לתקופה כוללת בת 5 שנים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. ממועד סיום תקופת המכרז כאמור, ועדת המכרזים של המל"ל האריכה מספר פעמים את ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית, ובכללם החברה, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות כפי שנקבעו במכרז, כאשר הארכה האחרונה הינה עד ליום 31 בדצמבר 2019, בתוספת שתי תקופות אופציה בנות חצי שנה כל אחת או עד סיום הליכי המכרז והתקשרות עם הזוכים, לפי המוקדם מביניהם. במהלך שנת 2017 פרסם משרד האוצר בקשה לקבלת מידע המבקש מנותני השירותים מידע והתייחסות בקשר לתנאי המכרז. החברה מסרה את הנתונים כנדרש. תנאי ההסכם החדש עם המל"ל, התקפים גם בתקופות ההארכה, דומים בעיקרם להסכמי המסגרת הקודמים על פיהם עבדה החברה עם המל"ל כאשר השוני העיקרי הוא בתעריפים וכן ביחס לתשלומים הפנסיוניים המשולמים על ידי החברה למטפלים המועסקים על ידי החברה.

על פי ההסכם, מספקת החברה שירותי סיעוד לזכאים בהתאם להזמנות שירות שמופנות אליה מהוועדות המקומיות המקצועיות באזורי פעילותה וזאת על ידי מטפלים המועסקים על ידי החברה. החברה מחויבת לפקח מנהלית ומקצועית על המטפלים המועסקים על ידה ולדאוג להחליף מטפל הנעדר מעבודתו במטפל אחר. כמו כן, מחויבת החברה לשאת בכל ההוצאות הכרוכות בהעסקת המטפלים מטעמה ולשלם למטפלים שכר ראוי שאינו נופל משכר המינימום הקבוע בחוק. בנוסף, החברה אחראית לכל נזק שייגרם על ידי המטפלים המועסקים על ידה.

לפרטים נוספים ראה באור 32, בדבר אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

(2) התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - ראה באור 27.

ב. התחייבויות תלויות

(1) כנגד החברה הוגשו תביעות על ידי עובדים לשעבר לתגמולים בגין תביעות סוציאליות שונות המסתכמות בסכום של כ- 191 אלפי ש"ח לתאריך הדוחות הכספיים. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של כ- 46 אלפי ש"ח בגין התביעות הנ"ל.

(2) לחברה הומצאה ביום 24 באוגוסט 2011 בקשה לאישור תובענה ייצוגית לפי חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 (להלן: "הבקשה"), שהוגשה ע"י עמותת ידיד מרכזי זכויות בקהילה (להלן: "המבקשת") כנגד 20 חברות המעניקות שירותים בתחום הסיעוד ובכללם החברה (להלן: "המשיבות"). לאחר התקיימות הליכים שונים בתיק זה וביניהם החלטת בית הדין האזורי לעבודה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית, ביום 1 במאי 2018 קיבל בית הדין הארצי לעבודה את ערעורן של המשיבות על החלטתו כאמור וביטל את החלטת בית הדין האזורי לעבודה בירושלים לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ואת חיוב המשיבות בתשלום הוצאות משפט לעמותת ידיד.

(3) ביום 20 באפריל 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. הבקשה לאישור תביעה ייצוגית הינה בעניין תשלום פדיון חופשה בתקופת העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי. ביום 21 באפריל 2018 ניתנה החלטת בית הדין אשר אישרה, באופן חלקי, ניהול ההליך כתובענה ייצוגית וזאת ביחס לעובדים זרים שהועסקו כעובדי סיעוד בלבד בתקופה אשר בין 20 באפריל 2009 ועד 20 באפריל 2016, וביחס ל-2 רכיבים: פדיון חופשה והפרשות חסרות להסדר פנסיוני.

מבדיקה של החברה, נמצא כי סכומי החשיפה המקסימאליים ביחס לכל התקופה ולכלל הרכיבים הינו סך של כ- 16.5 מיליון ש"ח (כ- 12.5% מסכום הבקשה המקורי), בערכי קרן.

ביום 6 במאי 2018 הוגשה על ידי החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה, המסתמכת על טענות הגנה מהותיות.

ביום 26 בפברואר 2019 נערכה פגישה עם ב"כ התובעת במסגרתה נדון מתווה פשרה לסיום התיק. בעקבות הפגישה הנ"ל ובכדי לאפשר לצדדים למצות המו"מ המתקדם להסדר, נדחה הדיון בערעור שהיה קבוע ליום 4 במרץ 2019, בשלב זה ללא מועד.

להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתביעה זו, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין התביעה האמורה, אשר ישולמו בסבירות העולה על 50%.

באור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. ערבויות

(1) לתאריך הדוחות הכספיים הועמדו ערבויות בנקאיות להבטחת ביצוע כדלקמן:

אלפי ש"ח
4,790
8,562
13,352

משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
ללקוחות ואחרים

(2) החברה העמידה ערבות בסך של 779 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויותיה של קבוצת בית אקשטיין לתאגיד הבנקאי.

באור 19 - שעבודים

להבטחת התחייבויות הקבוצה נרשם שעבוד שלילי כללי על נכסי החברה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ. כמו כן, לצורך הבטחת קו האשראי שהעמידו בנק לאומי ובנק הפועלים לחברה, נרשמו שעבודים קבועים ראשוניים (פרי-פאסו) על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה ושעבוד שוטף כללי על כל יתר הנכסים והזכויות מכל מין או סוג שהם שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד.

לצורך קו אשראי לחברת הבת נישה שיעבדה החברה בשעבוד קבוע את יתרת המניות הרגילות של חברת נישה אשר ברשותה.

כמו כן, עקב מימון עסקת בית אקשטיין ע"י בנק לאומי ובנק הפועלים, שועבדו בשעבוד קבוע יתרת מניות חברות קבוצת בית אקשטיין, אשר ברשות החברה, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.

באור 20 - הכנסות

א. הרכב

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
581,852	649,608	728,662
317,130	347,905	392,763
304,684	342,178	371,036
42	48	49
1,203,708	1,339,739	1,492,510

סיעוד
משאבי אנוש
מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
פעילויות אחרות

ב. פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה, הכנסות הקבוצה לתקופה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2018 מופצלות לפי תחום הפעילות. כמו כן, הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה. למידע נוסף בדבר מגזרים בני דיווח ראה ביאור 31, בדבר מגזרי פעילות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018*

סה"כ מאוחד	התאמות	פעילויות אחרות	סה"כ מגזרים בני דיווח	כח אדם בתחום משאבי אנוש	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח עזר בתחום הסיעוד
816,156	-	-	816,156	101,565	-	714,591
214,045	-	-	214,045	-	214,045	-
156,991	-	-	156,991	-	156,991	-
305,318	(305)	354	305,269	291,198	-	14,071
1,492,510	(305)	354	1,492,461	392,763	371,036	728,662

באלפי ש"ח

לקוחות ציבוריים
משרד הרווחה
משרד החינוך
לקוחות פרטיים
הכנסות במאוחד

* למידע נוסף ראה ביאור 2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות.

באור 21 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
750,337	831,865	938,161	סיעוד ומשאבי אנוש:
926	1,243	1,800	שכר ונלוות
751,263	833,108	939,961	אחרות
155,982	180,524	208,208	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים:
33,545	35,565	35,110	שכר ונלוות
11,409	13,047	13,872	שכר דירה ואחזקת מבנים
9,501	10,863	10,841	מצרכי מזון
19,736	22,069	16,677	פחת
230,173	262,068	284,708	אחרות
249	236	236	פעילויות אחרות:
-	-	10	פחת
249	236	246	אחרות
981,685	1,095,412	1,224,915	

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
88,969	98,338	108,836	שכר ונלוות
7,530	8,228	8,423	שכר דירה ואחזקה
1,719	1,685	1,532	טלפון
8,414	8,409	8,746	אחזקת משרד ומחשבים
3,073	2,579	2,747	פרסום
11,624	12,520	12,955	אחזקת כלי רכב
3,912	4,148	5,583	שירותים מקצועיים
149	271	(96)	חובות מסופקים ואבודים
5,869	6,256	6,778	פחת והפחתות
12,803	14,887	14,031	אחרות
144,062	157,321	169,535	

באור 23 - הוצאות אחרות

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018		2017	2016	
הפסד הון ממכירת חברה בת (1)	691	-	-	-	
הפסד ממימוש רכוש קבוע	118	-	-	5	
	809	-	-	5	

(1) ראה באור 11 בדבר חברות בנות.

באור 24 - הכנסות אחרות

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018		2017	2016	
רווח ממכירת חברה כלולה (1)	-	874	-	-	
רווח ממכירת רכוש קבוע	6	493	5	5	
	6	1,367	5	5	

(1) ראה באור 11 בדבר חברות בנות.

באור 25 - הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018		2017	2016	
ריבית מפקדונות	13	2	2	2	
הכנסות ריבית מהלוואות	76	78	95	95	
הכנסות ריבית ממס הכנסה	421	90	913	913	
אחרות	168	29	-	-	
	678	199	1,010	1,010	

הוצאות מימון

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018		2017	2016	
בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים	810	1,151	1,037	1,037	
עדכון אומדן ההתחייבות בגין רכישת חברות	1,096	209	364	364	
ריבית למס הכנסה	-	10	68	68	
ריבית נטו בגין הטבות לעובדים	1,332	1,666	1,797	1,797	
אחרות	685	602	839	839	
	3,923	3,638	4,105	4,105	

באור 26 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעור מס חברות

(א) להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2016-2018:

2016 - 25%

2017 - 24%

2018 - 23%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל-23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

כתוצאה מהורדת שיעור המס ל-23% בשתי פעימות, יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2018 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

(ב) ביום 12 בינואר 2012 פורסם ברשומות תיקון 188 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן: "הפקודה") במסגרתו תוקן סעיף 87א לפקודה, כך שנקבע בהוראת שעה שתקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת לגבי שנות המס 2007 עד 2011, אף אם תקן זה הוחל בדוחות הכספיים (להלן: "הוראת השעה"). ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה במסגרתו הוארך תוקף הוראת השעה לגבי שנות המס 2012 ו-2013.

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
18,089	22,012	25,416
171	49	104
18,260	22,061	25,520
34	(1,713)	(2,260)
626	299	-
18,920	20,647	23,260

באלפי ש"ח

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

שינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה

באור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
75,284	85,048	94,012	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
18,821	20,412	21,623	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
(104)	(27)	-	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברה כלולה
(480)	(370)	(415)	הכנסות פטורות
426	470	1,345	הוצאות לא מוכרות
-	(108)	-	ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות בגינם לא נרשמו מסים נדחים
376	(168)	221	הפסדים והטבות לצורכי מס מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים
171	49	104	מסים בגין שנים קודמות
626	299	-	השפעת השינוי בשיעור המס
(916)	90	382	הפרשים אחרים
18,920	20,647	23,260	הוצאות מסים על ההכנסה

באור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

- ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים
(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

התנועה בנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסת לפריטים הבאים :

באלפי ש"ח					
עודפי עלות בצירוף עסקים	התאמה לבסיס	רכוש	הטבות	אחרים	סך הכל
מזומן	קבוע	לעובדים			
(2,727)	(8,410)	281	18,362	256	7,762
326	(15)	40	1,931	(22)	2,260
-	-	-	(300)	-	(300)
(2,401)	(8,425)	321	19,993	234	9,722
-	-	321	19,993	234	
					(7,820)
					12,728
(2,401)	(8,425)	-	-	-	7,820
					(3,006)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2018
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018

נכס מס נדחה

יתרות הניתנות לקיזוז

נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2018

התחייבות מס נדחה

יתרות הניתנות לקיזוז

התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2018

באור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

- ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)
(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

עודפי עלות בצירוף עסקים	התאמה לבסיס מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	אחרים	סך הכל
(3,053)	(10,115)	282	17,412	545	202	5,273
340	1,584	1	268	(545)	65	1,713
-	-	-	1,075	-	-	1,075
(14)	121	(2)	(393)	-	(11)	(299)
(2,727)	(8,410)	281	18,362	-	256	7,762
-	-	281	18,362	-	256	(8,745)
						10,154
(2,727)	(8,410)	-	-	-	-	8,745
						(2,392)

באלפי ש"ח

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2017
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2017

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2017

באור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(2) פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2017	2018	
1,093	1,397	הפסדים לצורך מס

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

החברה לא יצרה מסים נדחים בגין השקעה בחברות מוחזקות מאחר וההחלטה האם למכור חברות אלו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממש בעתיד הנראה לעין.

ו. שומות מס

במהלך פברואר 2016 דנאל חתמה הסכם עם פקיד שומה לגבי אופן מיסוי ההכנסה הנדחית וכן, כי החל משנת 2015 תדווח החברה על הכנסותיה על בסיס מצטבר. הסכם זה מהווה סילוק סופי ומוחלט של חבות המס של החברה עד וכולל שנת המס 2014. שומות מס סופיות נתקבלו ע"י חברות בנות עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2013.

באור 27 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר ו/או דמי ניהול, להטבות שלא במזומן כגון תשלום מבוסס מניות, רכב ונייד. כמו כן, הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

מנהלים בכירים משתתפים גם בתכניות האופציות למניות של הקבוצה. למידע נוסף, ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בקבוצה מבוססים על אישור מדיניות התגמול של החברה (לרבות דירקטורים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						באלפי ש"ח
2016		2017		2018		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
8,431	9	11,468	10	11,586	9	
282	7	314	8	308	7	
440	7	491	8	467	7	
678	7	297	6	4,350	6	
9,831		12,570		16,711		

(1) מר אנטין מונה כיו"ר הדירקטוריון ביום 11 ביוני 2017, זכאי בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה בהיקף משרה שלא יפחת מ-20%, לתשלום חודשי בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ("עלות העסקה חודשית"). בנוסף מר אנטין זכאי לגמול שנתי וגמול ההשתתפות בסכום ה"קבוע" כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לפי דרגתה של החברה.

בנוסף, מר אנטין זכאי למענק שנתי בגין שנת 2017 ואילך אשר ייגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח בסעיף (2) להלן), ובלבד שסכום המענק השנתי שישולם בפועל לא יעלה על סך של 3 פעמים עלות העסקתו החודשית בפועל (ללא גמול דירקטורים) בתוספת בע"מ: (א) עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח מר אנטין לא יהיה זכאי למענק כלשהו; (ב) כל 10 מיליון ש"ח רווח הפעלה (או חלק ממנו) שמעל לרווח הפעלה של 50 מיליון ש"ח, יזכה את מר אנטין במענק בגובה עלות העסקה חודשית אחת (או חלק ממנה).

באור 27 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים) (המשך)**

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, סכום רווח ההפעלה (כהגדרתו לעיל) המהווה תנאי לקבלת מענק שנתי יגדל בכל שנה בשיעור של 10% ביחס לשנה שקדמה לה (לדוגמה: בגין שנת 2017 עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח וי"ר הדירקטוריון לא יהיה זכאי למענק כלשהו ובגין שנת 2018 הסכום יעמוד על 55 מיליון ש"ח) וי"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת מממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה. הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הוני לכל נושאי המשרה ועובדי החברה. לא יתקיימו יחסי עבודה בין מר אנטין לחברה וכל אחד מהצדדים רשאי להודיע לצד השני, מכל סיבה שהיא, על רצונו לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום. הודעה כאמור על ידי החברה תינתן בהחלטת דירקטוריון החברה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר אנטין 23,919 כאופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-23,919 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

(2) מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי 2009 ולתקופה שאינה קצובה. מר ישראלי זכאי לשכר חודשי בסך של 85,000 ש"ח, לתנאים הסוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, להודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 150 יום, לרכב אשר החברה נושאת במלוא הוצאות אחזקתו (למעט שווי דמי השימוש לצרכי מס), להחזר הוצאות אותן יוציא במסגרת תפקידו ושאושרו ע"י החברה, בקשר עם מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל ואירוח, לטלפון סלולארי כאשר החברה תישא בהוצאות השימוש בו, קו טלפון בביתו (החברה תישא בשיעור של עד 75% מעלות השיחות) ועיתון יומי לבחירתו, לביטוח אובדן כושר עבודה בשיעור 2.5% ממשכורתו ולמענק שנתי כמפורט להלן.

מר ישראלי זכאי, החל מהמענק השנתי בגין שנת 2017 ואילך, למענק שנתי ("המענק השנתי") אשר נגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח להלן), ובלבד שסכום המענק השנתי שישולם בפועל לא יעלה על סך של 1,700 אלפי ש"ח:

(א) עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח המנכ"ל לא יהיה זכאי למענק כלשהו; (ב) בגין רווח הפעלה העולה על 50 מיליון ש"ח ועד ל-65 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור של 3.50% מרווח ההפעלה שמעל 50 מיליון ש"ח (היינו עד 525,000 ש"ח בגין מדרגה זו); (ג) בנוסף לאמור בסעיף (ב) לעיל, בגין חלק רווח ההפעלה העולה על 65 מיליון ש"ח ועד ל-85 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור של 5.25% מהרווח לפני מס שמעל 65 מיליון ש"ח (היינו עד 1,050,000 ש"ח בגין מדרגה זו); (ד) בנוסף לאמור בסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, בגין חלק רווח ההפעלה העולה על 85 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור של 7% מרווח ההפעלה (היינו עד 125,000 ש"ח בגין מדרגה זו).

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, מדרגות רווח ההפעלה המשמשות לחישוב המענק השנתי למנכ"ל החברה יגדלו מדי שנה בשיעור של 10% ביחס למדרגות רווח ההפעלה כפי שהיו בשנה שקדמה לה (לדוגמה: מדרגות רווח ההפעלה עבור מנכ"ל החברה המזכות במענק שנתי עבור שנת 2018 יהיו 55, 71.5 ו-93.5 מיליון ש"ח (במקום 50, 65 ו-85 מיליון ש"ח עבור שנת 2017)) והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת מממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה (לדוגמה: אם תנאי זה היה חל על המענק השנתי עבור שנת 2017, המנכ"ל היה זכאי למענק השנתי אם התשואה על ההון לא תפחת מ-42.3%, המשקף את ממוצע התשואה על ההון בשנים 2015 (40.2%) ו-2016 (44.4%)). הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הוני לכל נושאי המשרה ועובדי החברה.

"**רווח ההפעלה**" - משמעו רווח תפעולי (רווח מפעולות) על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית. החישוב ייעשה במצטבר בין השנים. קרי, במידה ובשנה מסוימת רווח ההפעלה יהיה נמוך מיעד רווח ההפעלה שנקבע לאותה שנה, הפרש זה יתווסף ליעד רווח ההפעלה של השנה העוקבת. לדוגמה: אם רווח ההפעלה בשנה מסוימת יהיה 47 מיליון ש"ח (הנמוך ב-3 מיליון ש"ח מיעד רווח ההפעלה לשנה זו), אזי מר ישראלי יהיה זכאי למענק שנתי בגין השנה העוקבת רק אם רווח ההפעלה יעלה על 53 מיליון ש"ח. יובהר, כי הרווח מפעולות הינו לאחר הוצאות בגין המענקים.

על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספות בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 14 באוגוסט 2017 ("מדיניות התגמול").

ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר ישראלי 80,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש ל-80,000 מניות רגילות של החברה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר ישראלי 55,733 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-55,733 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

(3) לסמנכ"לים קיים מנגנון בונוס שמבוסס על 50% מסך בונוס מנכ"ל (מוגבל עד 875 אלפי ש"ח בונוס לשנה לכ"א מהם). למשנה למנכ"ל ישנו מנגנון בונוס של 75% מסך בונוס מנכ"ל (מוגבל עד 1,000 אלפי ש"ח בונוס לשנה).

באור 27 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים מבוססים על אישור מדיניות התגמול של החברה (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
358	4	702	8	1,549	7
358		702		1,549	

באלפי ש"ח

סך הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה

באור 28 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
56,441	64,414	70,828	רווח לשנה
56,441	64,414	70,828	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.			באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.
2016	2017	2018	
5,118 (470)	5,153 (470)	5,183 (470)	יתרה ליום 1 בינואר בניכוי מניות באוצר
22	24	35	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
4,670	4,707	4,748	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיס למניה

רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, באופן הבא:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
56,441	64,414	70,828	רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת
56,441	64,414	70,828	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

באור 28 - רווח למניה (המשך)

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
4,670	4,707	4,748
23	18	11
4,693	4,725	4,759

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
השפעת כתבי אופציה למניות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

באור 29 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל האופציות לעליית ערך המניה שהוענקו אינן סחירות, האופציות מסולקות בדרך של מסירה פיזית של מניות:

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת אופציות למניות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה ביום 18 בינואר 2018	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 207.2 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	80	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות לעובדים בכירים בחברה ביום 18 בינואר 2018	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 179.31 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	*136	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות למנכ"ל החברה ביום 2 בינואר 2014	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 86.7 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	80	הבשלה ב-4 מנות שוות בחלוף 12, 24, 36 ו-48 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות לעובדים בכירים בחברה ביום 25 בנובמבר 2013	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 86.7 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	**85	הבשלה ב-4 מנות שוות בחלוף 12, 24, 36 ו-48 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה

*בשנת 2018 חולטו סך של 5,572 אופציות

**בשנת 2017 חולטו סך של 1,250 אופציות

באור 29 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות (המשך)

פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של אופציות לעובדים נמדד באמצעות המודל הבינומי. המודל הבינומי לוקח בחשבון מספר רב של חישובים של צמתים, מהווה את כולם ליום החישוב, והתוחלת הינה הערך המבוקש. הערכת השווי של מרכיב האופציה היא הערכה בעלת סטיות תקן. ככל שמספר החישובים שבוצעו גדול יותר כך סטיית התקן תהיה קטנה יותר.

הערכת השווי נערכה על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי, להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

תוכנית אופציות למניות		
יור"ר דירקטוריון ומנכ"ל	עובדים בכירים	
207.2	174.1	מחיר המניה
2.8	2.2	מכפיל המימוש
שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	משך החיים הצפוי של אופציה (ממוצע משוקלל)
0.38%-0.79%	0.41%-0.88%	שער הריבית חסרת סיכון
207.2	179.31	מחיר המימוש*
24.6%-25.61%	24.73%-26.01%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
79,652	136,545	מספר אופציות

*מותאם לחלוקת דיבידנדים.

תוכנית אופציות למניות		
מנכ"ל	עובדים בכירים	
85.28	82.29	מחיר המניה (במועד ההענקה)
2.83	2.83	מכפיל המימוש
שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	משך החיים הצפוי של אופציה (ממוצע משוקלל)
1.69%-3.47%	1.48%-2.92%	שער הריבית חסרת סיכון
86.7	86.7	מחיר המימוש*
28.82%-38.61%	28.96%-39.34%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
80,000	85,000	מספר אופציות

*מותאם לחלוקת דיבידנדים.

מספר אופציות עבור אופציות למניות

מספר האופציות			
2016	2017	2018	
175,000	87,500	37,500	יתרה ליום 1 בינואר
(5,000)	(1,250)	(5,572)	חולטו במשך השנה
(82,500)	(48,750)	(16,990)	מומשו במשך השנה (*)
-	-	216,197	הוענקו במשך השנה
87,500	37,500	231,135	יתרה ליום 31 בדצמבר
10,000	-	20,510	ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר

(*) למועד הדוח, מומשו סך של 16,990 אופציות לכ-12.9 אלף מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה למחיר מימוש למניה (כפוף להתאמות בגין הדיבידנדים). האופציות הומרו למניות לפי Cashless בכ-75.9% מניות מסך האופציות בממוצע.

באור 30 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הסיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים, כגון סיכון אשראי, סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים בחברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

ב. סיכון אשראי

לקוחות וחייבים אחרים

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצות חייבים בעלות מאפיינים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. לתאריך הדוחות הכספיים, לקבוצה אין ריכוז משמעותי של סיכונים אשראי. הקבוצה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות וכוללת הפרשות ספציפיות וכן הפרשות כלליות מתוך יתרת הלקוחות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

מזומנים ושווי מזומנים

הקבוצה מחזיקה במזומנים ובשווי מזומנים בבנקים שמדורגים AA- עד AA+.

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית בהתעלם מערכם בספרים של הביטחונות או חיזוקי אשראי כלשהם.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים, הלוואות ויתרות חובה למועד הדיווח לפי הצד כנגד הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
הערך בספרים	
103,423	140,696
88,817	83,408
2,986	2,985
1,216	-
196,442	227,089

באלפי ש"ח

לקוחות משרדי ממשלה וגופים מוניציפאליים
לקוחות קצה אחרים
חייבים
יתרות חובה לזמן ארוך

(2) גיול חובות

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
185,511	222,239
5,929	1,705
779	150
9	44
1,130	1,069
193,358	225,207

באלפי ש"ח

לא בפיגור
6-9 חודשים
9-12 חודשים
12-15 חודשים
מעל 15 חודשים

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) גיול חובות (המשך)

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין יתרות לקוחות במשך השנה הייתה כדלקמן:

באלפי ש"ח

2017	2018
847	1,118
271	(15)
1,118	1,103

יתרה ליום 1 בינואר
(קיטון) גידול בהפרשה לחובות מסופקים
יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. סיכוני שוק - סיכון בגין שיעור ריבית

סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית הינו הסיכון של תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית בקבוצה נובע מהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (on call) שהחברה לוקחת מעת לעת בריבית של פריים + 0.5% ומהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך שהחברה לקחה בריבית פריים + 1.7%. (ראה באור 14).

ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בריבית משתנה

שינוי של 1% בשיעור ריבית הפריים בתום תקופת הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, נשארו קבועים.

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017				ליום 31 בדצמבר 2018			
קיטון בריבית		גידול בריבית		קיטון בריבית		גידול בריבית	
רווח	הערה	רווח	הערה	רווח	הערה	רווח	הערה
והפסד		והפסד		והפסד		והפסד	
7	(2)	10	(1)	8	(2)	10	(1)
7		10		8		10	

מכשירים בריבית משתנה

(1) השינוי ברווח כתוצאה משיעורי ריבית גבוהים יותר נובע בעיקר כתוצאה מהוצאות ריבית גבוהות יותר בגין אשראי בריבית משתנה.

(2) השינוי ברווח כתוצאה משיעורי ריבית נמוכים יותר נובע בעיקר כתוצאה מהוצאות ריבית נמוכות יותר על אשראי בריבית משתנה.

ד. סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעולות לאור אופיה הפנימי של פעילותה העסקית. החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על ידי ההנהלה.

להלן פרטים בדבר מועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה:

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים		תזרים מזומנים חוזי		עד 6 חודשים		עד 12 חודשים		1-2 שנים		2-5 שנים		מעל חמש שנים	
12,807	12,807	12,807	12,807	4,928	4,795	7,232	2,699	2,938	3,871	5,637	8,238	5,298	18,262
18,898	19,654	8,845	527	503	1,006	2,938	3,871	5,637	8,238	5,298	18,262	41,306	40,550

ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*
הלוואות מאחרים*

*כולל חלויות שוטפות

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017							באלפי ש"ח
מזומנים תזרים	הערך בספרים	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים	
700	700	700	-	-	-	-	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
11,147	11,147	11,147	-	-	-	-	ספקים
31,104	28,223	5,184	5,093	9,791	11,036	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים*
9,540	9,540	1,018	1,012	2,025	3,936	1,549	הלוואות מאחרים *
52,491	49,610	18,049	6,105	11,816	14,972	1,549	

*כולל חלויות שוטפות

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הכלולים בסעיפי ההון החוזר של הקבוצה זהה או קרוב לערכם הפנקסני. השווי הוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים לזמן ארוך קרוב אף הוא לערכם הפנקסני מכיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית שוק.

ו. ניהול ההון בחברה

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

החברה פועלת להשגה תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאמת לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 31 - מגזרי פעילות

א. כללי

1. הקבוצה פועלת בשלושה מגזרי פעילות עסקיים עיקריים, כלהלן:

- (א) כח עזר בתחום הסיעוד. הלקוח העיקרי של הקבוצה הינו המוסד לביטוח לאומי, אשר ההכנסות ממנו משויכות למגזר זה.
- (ב) כח אדם בתחום משאבי אנוש.
- (ג) מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (לשעבר "הפעלת מוסדות") - הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, הפעלת מעונות לחוסים, הוסטלים לאוטיסטים ובתי ספר לאוכלוסיות מיוחדות ברחבי הארץ.

2. פעילויות אחרות - בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין. פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזר בר דיווח, ומוצגות במסגרת "אחרים".

3. ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על הרווח התפעולי של המגזר.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח מפעולות כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סוברת כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים בהתייחס לחברות אחרות הפועלות באותם ענפים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

4. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

כח עזר בתחום הסיעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
728,662	371,036	392,763	1,492,461	49	-	1,492,510
-	-	-	-	305	(305)	-
728,662	371,036	392,763	1,492,461	354	(305)	1,492,510
25,945	36,383	34,673	97,001	106	150	97,257
						678
						(3,923)
						94,012

באלפי ש"ח

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים
הכנסות במאוחד
תוצאות המגזר
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
רווח מאוחד לפני מסים
על הכנסה

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

כח עזר בתחום הסיעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
649,608	342,178	347,905	1,339,691	48	-	1,339,739
-	-	-	-	305	(305)	-
649,608	342,178	347,905	1,339,691	353	(305)	1,339,739
30,003	31,278	26,333	87,614	608	151	88,373
						199
						(3,638)
						114
						85,048

באלפי ש"ח

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים
הכנסות במאוחד
תוצאות המגזר
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
חלק ברווחי חברות
מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי
המאזני
**רווח מאוחד לפני מסים
על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

כח עזר בתחום הסיעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
581,852	304,684	317,130	1,203,666	42	-	1,203,708
-	-	-	-	305	(305)	-
581,852	304,684	317,130	1,203,666	347	(305)	1,203,708
31,629	25,212	20,873	77,714	96	151	77,961
						1,010
						(4,105)
						418
						75,284

באלפי ש"ח

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים
הכנסות במאוחד
תוצאות המגזר
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
חלק ברווחי חברות
מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי
המאזני
**רווח מאוחד לפני מסים
על הכנסה**

לקוחות עיקריים

לחברה ישנו לקוח עקרי - המוסד לביטוח לאומי, המשוך למגזר כח עזר בתחום הסיעוד, אשר כ- 42.1% מהכנסות הקבוצה הן מלקוח זה (בשנת 2017 42.2% מהכנסות הקבוצה ובשנת 2016 42.8% מהכנסות הקבוצה).

באור 32 - אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

- (א) ביום 13 במרץ 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 2.75 ש"ח למניה, ובסך הכל כ- 14.1 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר). הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2019.
- (ב) הסכם בין החברה לבין המל"ל - ועדת המכרזים של המוסד לביטוח לאומי החליטה להאריך את ההתקשרות עם נותני השירותים בתחום הסיעוד, ובכללם החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2019, בתוספת שתי תקופות אופציה בנות חצי שנה כל אחת או עד סיום הליכי המכרז והתקשרות עם הזוכים, לפי המוקדם מביניהם, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות הנוכחיים.

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2018**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3-4	נתונים על המצב הכספי
	נתוני רווח והפסד
	5
6	נתונים על הרווח הכולל
7	נתונים על תזרימי מזומנים
8-14	מידע נוסף למידע הכספי הנפרד



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**לכבוד
בעלי המניות של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ**

א.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת דנאל (אדיר יהושע) בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במרץ 2019

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
באלפי ש"ח			
נכסים			
42,641	104,046	א'4	מזומנים ושווי מזומנים
102,192	123,228		לקוחות והכנסות לקבל
4,234	3,451		חייבים ויתרות חובה
7,646	8,044		נכסי מסים שוטפים
156,713	238,769		סה"כ נכסים שוטפים
955	767	ב'4	נכס בגין הטבות לעובדים
142,130	175,379		השקעה בחברות מוחזקות
4,084	8,589		נכסים בלתי מוחשיים
7,857	7,891		רכוש קבוע
7,687	10,041		נכסי מסים נדחים
162,713	202,667	סה"כ נכסים שאינם שוטפים	
319,426	441,436	סה"כ נכסים	

אלון חכם
סמנכ"ל כספים
ומשנה למנכ"ל

אילן ישראלי
מנכ"ל

רמי אנטין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 13 במרץ 2019.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
באלפי ש"ח			
התחייבויות			
7,690	7,773	3א'	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
48,874	55,125		עובדים
20,179	21,317		מוסדות בגין עובדים
26,865	35,833		התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה
26,410	25,528		ספקים זכאים ויתרות זכות
106	1,536	5ג'	הפרשות
130,124	147,112		סה"כ התחייבויות שוטפות
16,883	9,113	3ב'	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,208	34,136	5ב'	הלוואות מחברות מוחזקות
8,380	9,476		התחייבויות בגין רכישת חברות
27,932	25,507		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
64,403	78,232		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
194,527	225,344		סה"כ התחייבויות
הון			
8,591	9,009	5ו'	הון מניות
101,185	171,081	5ו'	פרמיה על מניות
(20,436)	(16,692)		קרנות הון
(30,032)	(29,026)		קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
(9,021)	(9,021)		מניות באוצר
74,612	90,741		יתרת עודפים
124,899	216,092		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
319,426	441,436		סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מדידת נוסף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
	2016	2017	2018	
	719,822	781,876	870,728	הכנסות
	593,587	647,470	727,924	עלות ההכנסות
	126,235	134,406	142,804	רווח גולמי
	81,022	91,191	100,289	הוצאות הנהלה וכלליות
	200	1,075	(486)	(הוצאות) הכנסות אחרות
	45,413	44,290	42,029	רווח מפעולות
	839	89	284	הכנסות מימון
	(2,735)	(2,499)	(3,535)	הוצאות מימון
	(1,896)	(2,410)	(3,251)	הוצאות מימון, נטו
	43,517	41,880	38,778	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
	24,272	32,827	42,473	רווח מחברות מוחזקות
	67,789	74,707	81,251	רווח לפני מסים על ההכנסה
מס' 4	11,348	10,293	10,423	מסים על ההכנסה
	56,441	64,414	70,828	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
56,441	64,414	70,828	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			פרטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(3,201)	(3,873)	110	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(183)	891	(25)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(1,079)	(616)	921	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
(4,463)	(3,598)	1,006	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
51,978	60,816	71,834	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

2016	2017	2018	באלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
56,441	64,414	70,828	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
3,033	3,604	3,912	פחת והפחתות
(24,272)	(32,827)	(42,473)	רווח בגין חברות מוחזקות
(3,779)	(3,565)	(2,942)	קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(1,829)	2,023	8,968	גידול (קיטון) בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות שנצברו לעובדים
1,896	2,410	3,251	הוצאות מימון, נטו
740	297	4,350	עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	(874)	-	רווח ממכירת חברה כלולה
-	-	691	הפסד הון ממכירת חברת בת
(966)	(1,308)	(1,092)	ריבית ששולמה
378	66	284	ריבית שהתקבלה
11,348	10,293	10,423	הוצאות מסים על הכנסה
(1,969)	(142)	(21,036)	גידול בלקוחות והכנסות לקבל והלוואות ויתרות חובה
(281)	(1,257)	783	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
5,040	5,129	6,251	גידול בעובדים
4,780	5,193	1,138	גידול במוסדות בגין עובדים
4,566	1,055	470	גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
(8,864)	(15,665)	(13,199)	מס הכנסה ששולם, נטו
46,262	38,846	30,607	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
128	377	-	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(1,985)	(2,199)	(2,151)	רכישת רכוש קבוע
(2,122)	(2,044)	(6,300)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(500)	-	-	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו
-	1,389	-	תמורה ממכירת חברה כלולה
200	-	-	תמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת
20,365	38,484	30,295	מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
16,086	36,007	21,844	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
35	30	13	מימוש אופציות
-	-	69,695	תמורה מהנפקת הון המניות
(15,000)	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(52,568)	(50,624)	(53,089)	דיבידנד ששולם
20,000	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(4,997)	(7,585)	(7,665)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(52,530)	(58,179)	8,954	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
9,818	16,674	61,405	עליה במזומנים ושווי מזומנים
16,149	25,967	42,641	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
25,967	42,641	104,046	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - דנאל (אדיר יהושע) בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות בנות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (4) תאריך הדוחות הכספיים - תאריך הדוח על המצב הכספי.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

- (1) נתונים על המצב הכספי
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות לרבות מוניטין.
- (2) נתונים על הרווח הכולל
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.
- (3) נתונים על תזרימי המזומנים
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתאימה, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

- (1) הצגה
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים. התחייבויות לבעלי המניות האחרים בחברות מאוחדות (בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה) בגין אופציות PUT שנכתבו על ידי החברה, מוצגות באותו אופן בו הן מוצגות בדוחות המאוחדים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.
- (2) מידה
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2018			
סך הכל	ש"ח לא צמוד 3%-4%	ערך	
		בספרים	ערך נקוב
7,773	7,773	7,773	7,751
7,773		7,773	7,751

באלפי ש"ח

שיעור ריבית

אפקטיבית

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סך הכל	ש"ח לא צמוד 3%-4%	ערך	
		בספרים	ערך נקוב
7,690	7,690	7,690	7,666
7,690		7,690	7,666

באלפי ש"ח

שיעור ריבית אפקטיבית

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
16,883	9,113
16,883	9,113

באלפי ש"ח

התחייבויות לתאגידים בנקאיים

סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

1. ביום 9 באוגוסט 2016 התקשרה החברה עם בנק לאומי לישראל בע"מ בהסכם הלוואה בסך של כ- 20 מיליוני ש"ח ונושאת ריבית קבועה 3.3% ולתקופה של עד 5 שנים. ההלוואה תיפרע (קרן וריבית) על בסיס חודשי. בהתאם להסכם התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל אמות המידה שנקבעו לה. ראה באור 14 בדוחות המאוחדים.

2. במהלך שנת 2013 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ בהסכמים שעניינם העמדת אשראי בקשר עם מימון רכישת מניות החברות הנרכשות והנכסים ("ההלוואות"). ההלוואות הינן בסך כולל של 25 מיליון ש"ח ונושאות ריביות משתנות על בסיס ריבית הפריים + 1.7% ולתקופה של עד 7 שנים. ההלוואות תיפרענה (קרן וריבית) על בסיס רבעוני. בהתאם להסכמי ההלוואות התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת בכל אמות המידה שנקבעו לה. ראה באור 14 בדוחות המאוחדים.

3. מכשירים פיננסיים (המשך)**ג. מדיניות ניהול הסיכונים**

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים, כגון סיכון אשראי, סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר) וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים בחברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכונים נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעולות לאור אופיה הפנימי של פעילותה העסקית. החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על ידי ההנהלה.

להלן פרטים בדבר מועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בסכומים בלתי מהוונים כולל אומדן תשלומי ריבית:

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים	תזרימי מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
3,911	3,911	3,911	-	-	-	-
16,886	17,588	4,156	4,101	6,632	2,699	-
20,797	21,499	8,067	4,101	6,632	2,699	-

ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*

* כולל חלויות שוטפות

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017

הערך בספרים	תזרימי מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
3,403	3,403	3,403	-	-	-	-
24,573	27,302	4,296	4,245	8,325	10,436	-
27,976	30,705	7,699	4,245	8,325	10,436	-

ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*

* כולל חלויות שוטפות

ניהול ההון בחברה

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

החברה פועלת להשגה תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאמה לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן להון מינימלי נדרש או להשגת רבה מסוימת של תשואה על ההון.

4. הוצאות מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2016	2017	2018	
			הוצאות מסים שוטפים
10,783	10,752	12,669	בגין השנה השוטפת
703	-	133	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
11,486	10,752	12,802	
			(הכנסות) הוצאות מסים נדחים
(776)	(781)	(2,379)	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
638	322	-	שינוי בשיעור המס
(138)	(459)	(2,379)	
11,348	10,293	10,423	סך הוצאות מסים על הכנסה

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

התנועה בנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסת לפריטים הבאים:

					באלפי ש"ח
סך הכל	אחרים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	התאמה לבסיס מזומן	
7,687	121	12,383	41	(4,858)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2018
2,379	(5)	1,573	1	810	
(25)	-	(25)	-	-	
10,041	116	13,931	42	(4,048)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018
	116	13,931	42	-	נכס מס נדחה
(4,048)					יתרות הניתנות לקיזוז
10,041					נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018
	-	-	-	(4,048)	התחייבות מס נדחה
4,048					יתרות הניתנות לקיזוז
-					התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018

4. הוצאות מסים על ההכנסה (המשך)

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

באלפי ש"ח				
התאמה לבסיס מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים	סך הכל
(5,668)	46	11,865	94	6,337
845	(5)	(91)	32	781
-	-	891	-	891
(35)	-	(282)	(5)	(322)
(4,858)	41	12,383	121	7,687
-	41	12,383	121	-
(4,858)	-	-	-	-
7,687	-	-	-	-
(4,858)	-	-	-	-
4,858	-	-	-	-
-	-	-	-	-

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2017
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
השפעת השינוי בשיעור המס
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2017

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2017

5. התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות עם חברות מוחזקות

1. לחברה הסכם למתן שירותים עם מספר חברות מוחזקות כך שהחברה מספקת לחברות אלו שירותי ניהול, שירותי משרד ושירותי הנהלת חשבונות. החברה רשמה הכנסות מדמי ניהול בשנים 2018, 2017 ו-2016 בסך של כ- 6,873, 6,179 ו- 5,536 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. להלן פרוט בדבר עסקאות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2017	2016	
200	200	200	שכר דירה
(554)	23	461	(הוצאות) הכנסות מימון
(354)	223	661	

למידע נוסף ראה באור 11 בדבר חברות בנות, בדוחות המאוחדים.

3. להתקשרויות נוספות - ראה באור 27 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, בדוחות המאוחדים.

4. למידע בדבר התחייבות מסים נדחים שלא הוכרו בגין חברות מוחזקות, ראה באור 26 בדבר מסים על הכנסה, בדוחות המאוחדים.

ב. הלוואות

כל ההלוואות שניתנו/או התקבלו ל/מצדדים קשורים הינן בתנאי שוק. ההלוואות אינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 2.61% (בשנת 2017 - 2.56%, בשנת 2016 - 2.56%).

5. התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות

- (1) כנגד החברה הוגשו תביעות על ידי עובדים לשעבר לתגמולים בגין תביעות סוציאליות שונות המסתכמות בסכום של כ- 121 אלפי ש"ח לתאריך הדוחות הכספיים. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של 36 אלפי ש"ח בגין התביעות הנ"ל.
- (2) ביום 20 באפריל 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. הבקשה לאישור תביעה ייצוגית הינה בעניין תשלום פדיון חופשה בתקופת העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי.
- ביום 21 באפריל 2018 ניתנה החלטת בית הדין אשר אישרה, באופן חלקי, ניהול ההליך כתובענה ייצוגית וזאת ביחס לעובדים זרים שהועסקו כעובדי סיעוד בלבד בתקופה אשר בין 20 באפריל 2009 ועד 20 באפריל 2016, וביחס ל-2 רכיבים: פדיון חופשה והפרשות חסרות להסדר פנסיוני.
- מבדיקה של החברה, נמצא כי סכומי החשיפה המקסימאליים ביחס לכל התקופה ולכלל הרכיבים הינו סך של כ- 16.5 מיליון ש"ח (כ- 12.5% מסכום הבקשה המקורי), בערכי קרן.
- ביום 6 במאי 2018 הוגשה על ידי החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה, המסתמכת על טענות הגנה מהותיות. ביום 26 בפברואר 2019 נערכה פגישה עם ב"כ התובעת במסגרתה נדון מתווה פשרה לסיום התיק. בעקבות הפגישה הנ"ל ובכדי לאפשר לצדדים למצות המו"מ המתקדם להסדר, נדחה הדיון בערעור שהיה קבוע ליום 4 במרץ 2019, בשלב זה ללא מועד.
- להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתביעה זו, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין התביעה האמורה, אשר ישולמו בסבירות העולה על 50%.

ראה באור 18 בדבר התקשרויות והתחייבויות תלויות, בדוחות המאוחדים.

ד. ערבויות

- (1) לתאריך הדוחות הכספיים הועמדו ערבויות בנקאיות להבטחת ביצוע כדלקמן:

אלפי ש"ח	
3,455	משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
5,467	ללקוחות ואחרים
8,922	

- (2) החברה העמידה ערבות בסך של 779 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויותיה של קבוצת בית אקשטין לתאגיד הבנקאי.

ה. דיבידנד

במהלך שנת 2018 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 11,442 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 9,832 אלפי ש"ח.

ו. הון וקרנות

ביום 2 בדצמבר 2018 התקשרה החברה עם ניצע אחד שהינו בעל עניין בחברה, ועוד שלושה ניצעים שהינם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה (יחדיו: "המשקיעים"), לפיהם תקצה החברה למשקיעים 405,041 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בתמורה לסך של 172.85 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ- 70 מיליון ש"ח. ביום 5 בדצמבר 2018 בוצעה ההקצאה והתקבלה התמורה כאמור.

6. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ראה באור 32 בדבר אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדוחות המאוחדים.

חלק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד

1. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א')

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון 1- 2018	רבעון 2- 2018	רבעון 3- 2018	רבעון 4- 2018	
1,492,510	361,375	370,628	371,782	388,725	הכנסות
1,224,915	293,650	304,022	304,754	322,489	עלות ההכנסות
267,595	67,725	66,606	67,028	66,236	רווח גולמי
169,535	42,572	40,987	41,693	44,283	הוצאות הנהלה וכלליות
803	-	-	108	695	הוצאות אחרות
97,257	25,153	25,619	25,227	21,258	רווח מפעולות
3,245	811	549	713	1,172	הוצאות מימון, נטו
94,012	24,342	25,070	24,514	20,086	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23,260	5892	6,172	6,009	5,187	מיסים על ההכנסה
70,752	18,450	18,898	18,505	14,899	רווח נקי
70,828	18,470	18,886	18,539	14,933	רווח המיוחס לבעלים
(76)	(20)	12	(34)	(34)	(הפסד) רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
70,752	18,450	18,898	18,505	14,899	רווח נקי
14.92	3.92	4	3.93	3.07	רווח למניה ל- 1 ש"ח ערך נקוב - בש"ח
4,748	4,716	4,716	4,718	4,841	הערך הנקוב המשוקלל של המניות (באלפי ש"ח) ששימש לצרכי חישוב הרווח למניה

2. רשימת השקעות בחברות- בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (תקנה 11)

ערך מאזני מתואם (2)	שיעור החזקה (%) (1)	עלות מתואמת	שווי נקוב	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
(3) 4,168	100	0.15	100	100	רגילה	י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ
5,765	100	70	100	100	רגילה	דנאל השמות ושרותי מיקור חוץ בע"מ
12,982	100	0.15	100	100	רגילה	ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ
9,506	100	0.11	100	100	רגילה	דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ
23,572	75	29,841	501	501	רגילה	נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ (4)
7,624	75	-	750	750	רגילה	נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ
4,417	100	14,878	1,000	1,000	רגילה	כפר לי בע"מ
61,865	100	34,006	1,000	1,000	רגילה + הנהלה	בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ (5)
11,405	100	21,254	1,000	1,000	רגילה	בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ

- (1) בהון, בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.
- (2) כולל הלוואות.
- (3) בניכוי "מניות באוצר" בסך 2,515 אלפי ש"ח.
- (4) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לכלל קבוצת נישה.
- (5) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לכלל קבוצת בית אקשטיין.

3. רשימת הלוואות שניתנו לחברות- בת ולחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב- %	יתרת ההלוואה באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	טרם נקבע מועד פירעון ההלוואה	לא צמוד	2.61
			10,273

4. שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בשנת הדוח (תקנה 12):

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	עיקר תנאי העסקאות
דצמבר 2018	מכירת חברה בת	שלומות שירותי רפואה בע"מ	ההשקעה נמכרה ללא תמורה. החברה רשמה הפסד הון בסך 691 אלפי ש"ח

5. הכנסות של חברות בת וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

שם החברה	רווח (הפסד)		הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2018			הכנסות לאחר 31 בדצמבר 2018 ועד למועד פרסום הדוח		
	לפני מס	אחרי מס	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד
י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ	9,262	7,488	-	-	-	-	-	-
דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ	3,922	3,018	-	-	-	-	-	-
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	9,462	7,302	-	6,873	-	-	583	-
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	(71)	(71)	262	-	-	-	-	-
שלומות שירותי רפואה בע"מ	(189)	(189)	12	-	-	-	-	-
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ	7,806	5,982	-	-	4,831	-	-	-
נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	4,730	3,625	-	-	-	-	-	-
כפר לי בע"מ	1,445	1,112	-	1,055	-	-	-	-
בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ	16,000	12,280	-	2,755	5,000	-	-	-
בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ	5,885	4,532	-	1,187	-	-	-	-
סה"כ	58,252	45,079	274	11,870	9,831	-	583	-

6. רישום ניירות ערך למסחר במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר 417,929 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, מתוכן 12,888 מניות רגילות שנבעו מממוש כתבי אופציה דנאל כ"א אפ 2013, ו- 405,041 מניות רגילות שהוקצו ביום 5 בדצמבר 2018 במסגרת הצעה פרטית מהותית, כמפורט בדוח מיידי מיום 3 בדצמבר 2018, מס' אסמכתא: 111037-01-2018, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2018 (תקנה 21)

7.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2018, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, באלפי ש"ח:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד **	תגמולים עבור שירותים (*)					תגמולים אחרים	סה"כ שנתי
				שכר שנתי	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול, דמי ייעוץ ועמלה	אחר***		
אילן (ישראלי 1)	מנכ"ל	100%	0.72%	1,295	1,700	1,316	-	185	-	4,496
אלון חכם (2)	מנהל למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	100%	0.80%	876	1,000	791	-	137	-	2,804
ערן מרדכי	מנכ"ל	100%	0.19%	626	850	526	-	114	-	2,116

(3)	חטיבת משאבי אנוש								
דרור (פלנבאום 3)	מנכ"ל חטיבת סיעוד	100%	0.17%	630	850	526	-	97	-
יגאל נחתומי (3)	מנכ"ל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות ובית אקשטיין	100%	0.02%	627	850	526	-	101	-

* סכומי התגמול בטבלה לעיל מובאים במונחי עלות לחברה.

** לא כולל החזקה בכתבי אופציה שאינם רשומים למסחר.

*** כולל הוצאות רכב, טלפון – קווי/נייד, עיתון יומי, שווי מתנות ואש"ל.

7.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018 לבעל עניין בחברה, שאינו נמנה בסעיף 7.1 לעיל, למעט חברה-בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, באלפי ש"ח:

סה"כ שנת	תגמולים אחרים	פרטי מקבלי התגמולים					
		תגמולים עבור שירותים	גמול דירקטורים, שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניות, דמי יעוץ עמלה, אחר	דמי ניהול	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
1,086	-	726	360	***	לפחות 20%	יו"ר דירקטוריון פעיל	רמי אנטין (4)
107	-	107	-	2.45%	-	דירקטור	אלון אדיר (5)
356	-	356	-	-	-	דירקטורים	יתר הדירקטורים (6)

*** לא כולל החזקה בכתבי אופציה שאינם רשומים למסחר.

*** גמול דירקטורים.

להלן תיאור תנאי התגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בטבלאות לעיל:

(1) אילן ישראלי, מנכ"ל החברה ("מר ישראלי" או "המנכ"ל")

מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה (100%) החל מיום 1 ביולי 2009, בתמורה לשכר חודשי בסך של 85 אלפי ש"ח (ברוטו).

בנוסף, מר ישראלי זכאי לפי הסכם העסקתו לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 150 יום, רכב,¹ אשר החברה נושאת במלוא הוצאות אחזקתו (למעט שווי דמי השימוש לצרכי מס), החזר הוצאות אותן יוציא במסגרת תפקידו ושאושרו ע"י החברה, לרבות הוצאות אש"ל ואירוח, טלפון סלולארי כאשר החברה תישא בהוצאות השימוש בו, קו טלפון בביתו (החברה תישא בשיעור של עד 75% מעלות השיחות), עיתון יומי לבחירתו וביטוח אובדן כושר עבודה בשיעור 2.5% ממשכורתו.

בנוסף, מר ישראלי זכאי, החל מהמענק השנתי בגין שנת 2017 ואילך, למענק שנתי אשר נגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח להלן), ובלבד שסכום המענק השנתי שישולם בפועל לא יעלה על סך של 1,700 אלפי ש"ח ("המענק השנתי"), כדלהלן:

(א) עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח, המנכ"ל לא יהיה זכאי למענק כלשהו;

(ב) בגין רווח הפעלה העולה על 50 מיליון ש"ח ועד ל-65 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור

¹ ביום 20 במרץ 2017 אישרה וועדת התגמול של החברה (לאחר שאישרה כי השינוי שלהלן לא מהותי ביחס לתנאים הקיימים, בהתאם לסעיף 272(ד) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות")), את עדכון עלות רכבו של מנכ"ל החברה מסכום שלא יעלה על 400 אלף ש"ח לסכום שלא יעלה על 450 אלפי ש"ח.

של 3.50% מרווח ההפעלה שמעל 50 מיליון ש"ח (היינו עד 525,000 ש"ח בגין מדרגה זו);

(ג) בנוסף לאמור בסעיף (ב) לעיל, בגין חלק רווח ההפעלה העולה על 65 מיליון ש"ח ועד ל-85 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור של 5.25% מהרווח לפני מס שמעל 65 מיליון ש"ח (היינו עד 1,050,000 ש"ח בגין מדרגה זו);

(ד) בנוסף לאמור בסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, בגין חלק רווח ההפעלה העולה על 85 מיליון ש"ח, המנכ"ל יהיה זכאי למענק בשיעור של 7% מרווח ההפעלה (היינו עד 125,000 ש"ח בגין מדרגה זו).

"רווח ההפעלה" - משמעו רווח תפעולי (רווח מפעולות) על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית². יובהר, כי הרווח מפעולות הינו לאחר הוצאות בגין המענקים.

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, מדרגות רווח ההפעלה המשמשות לחישוב המענק השנתי למנכ"ל החברה יגדלו מדי שנה בשיעור של 10% ביחס למדרגות רווח ההפעלה כפי שהיו בשנה שקדמה לה³ והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת ממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה⁴. הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הונו לכל נושאי המשרה ועובדי החברה.

על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספים בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 14 באוגוסט 2017 ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 2 באוגוסט 2017 (אסמכתא: 2017-01-079224) ומיום 7 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-002590), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר ישראלי 80,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 80,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 25 בנובמבר 2013 (אסמכתא: 2013-01-202329) (בתקנה 21 זו בלבד: "דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2014"), אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר ישראלי 55,733 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 55,733 מניות רגילות של החברה⁶. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 7 בדצמבר 2017 (אסמכתא: 2017-01-114588) ומיום 7 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-002590) (בתקנה 21 זו בלבד: "דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018"), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

(2) אלון חכם, משנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים ("מר חכם")

² החישוב יעשה במצטבר בין השנים. קרי, במידה ובשנה מסוימת רווח ההפעלה יהיה נמוך מיעד רווח ההפעלה שנקבע לאותה שנה, הפרש זה יתווסף ליעד רווח ההפעלה של השנה העוקבת. לדוגמא: אם רווח ההפעלה בשנה מסוימת יהיה 47 מיליון ש"ח (הנמוך ב-3 מיליון ש"ח מיעד רווח ההפעלה לשנה זו), אזי מר ישראלי יהיה זכאי למענק שנתי בגין השנה העוקבת רק אם רווח ההפעלה יעלה על 53 מיליון ש"ח.

³ לדוגמא: מדרגות רווח ההפעלה עבור מנכ"ל החברה המזכות במענק שנתי עבור שנת 2018 יהיו 55, 71.5 ו-93.5 מיליון ש"ח (במקום 50, 65 ו-85 מיליון ש"ח עבור שנת 2017).

⁴ לדוגמא: אם תנאי זה היה חל על המענק השנתי עבור שנת 2017, המנכ"ל היה זכאי למענק השנתי אם התשואה על ההון לא תפחת מ-42.3%, המשקף את ממוצע התשואה על ההון בשנים 2015 (40.2%) ו-2016 (44.4%).

⁵ על פי דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2014 הקצתה החברה כמות כוללת של 175,000 אופציות לנושאי משרה בחברה ובחברות בת.

⁶ ההקצאה אושרה באסיפת בעלי מניות מיוחדת מיום 17 בינואר 2018.

⁷ על פי דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018 הקצתה החברה כמות כוללת של 216,197 אופציות לנושאי משרה בחברה.

מר חכם מועסק בתפקיד משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה בהיקף משרה מלאה (100%), בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 50 אלפי ש"ח. בנוסף, מר חכם זכאי על פי הסכם העסקתו, לתשלום נוסף⁸ בסך של 100 אלפי ש"ח בשנה, החזר הוצאות סבירות אותן יוציא במסגרת עבודתו, תקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 4 חודשים, תקופת הסתגלות בת 6 חודשים, תשלום עבור רישיון רואה חשבון ולמענק שנתי בגובה של 75% מסכום המענק המדיד השנתי לו זכאי המנכ"ל (כמפורט בסעיף קטן (1) לעיל) עד לתקרה של 1,000 אלפי ש"ח.

ההתקשרות עם מר חכם הינה לתקופה שאינה קצובה והוא זכאי לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, רכב, טלפון סלולארי, ארוחת צהריים ועיתון יומי לבחירתם.

ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר חכם 40,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 40,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים, ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2014, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר חכם 41,800 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 41,800 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(3) ערן מרדכי, מנכ"ל חטיבת משאבי אנוש ("מר מרדכי"), דרור פלנבאום, מנכ"ל חטיבת סיעוד ("מר פלנבאום"), יגאל נחתומי, מנכ"ל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות ובית אקשטיין ("מר נחתומי")

למועד הדוח כל אחד מה"ה מרדכי, פלנבאום ונחתומי מועסק בהיקף משרה מלאה (100%), בתמורה לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 40 אלפי ש"ח. בנוסף, כל אחד מהנ"ל זכאי על פי הסכם העסקתו בחברה לתקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת חודשיים, תקופת הסתגלות בת 3 חודשים ולמענק שנתי של 50% מסכום המענק המדיד השנתי לו זכאי המנכ"ל החברה (כמפורט בסעיף קטן (1) לעיל) ועד לתקרה של 850 אלפי ש"ח.

ההתקשרות עם כל אחד מנושאי המשרה לעיל הינה לתקופה שאינה קצובה, כל אחד מהם זכאי לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, רכב, טלפון סלולארי, ארוחת צהריים ועיתון יומי לבחירתם.

ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה לכל אחד מה"ה נחתומי, פלנבאום ומרדכי 10,000 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 10,000 מניות רגילות של החברה, כל אחד. לפרטים נוספים, ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2014, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה לכל אחד מה"ה נחתומי, פלנבאום ומרדכי 27,866 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 27,866 מניות רגילות של החברה, כל אחד. לפרטים נוספים, ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(4) מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון פעיל ("מר אנטין")

⁸ תשלום נוסף זה לא ייחשב כחלק משכר הבסיס של מר חכם ולא יהיה בסיס לחישוב, זכאות, או צבירה של זכות נלווית כלשהי לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לא ישמש כרכיב שכר ולא יהווה רכיב קובע לצורך חישוב הזכויות הנובעות מיחסי עבודה, לרבות, אך לא רק, חופשה, מחלה, פיצויי פיטורין, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות ככל שרכיבים אלה יכללו במסגרת תנאי כהונתו והעסקתו.

מר אנטין זכאי בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה בהיקף משרה שלא יפחת מ-20%, לתשלום חודשי בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ("עלות העסקה חודשית"), כנגד חשבונית מס. בנוסף, מר אנטין זכאי לגמול שנתי וגמול ההשתתפות בסכום ה"קבוע" כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לפי דרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

בנוסף, מר אנטין זכאי למענק שנתי בגין שנת 2017 ואילך אשר ייגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח בסעיף (1) לעיל), ובלבד שסכום המענק השנתי שישולם בפועל לא יעלה על סך של 3 פעמים עלות העסקתו החודשית בפועל (ללא גמול דירקטורים) בתוספת מע"מ, כדלהלן:

(א) עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח מר אנטין לא יהיה זכאי למענק כלשהו ;
(ב) כל 10 מיליון ש"ח רווח הפעלה (או חלק ממנו) שמעל לרווח הפעלה של 50 מיליון ש"ח, יזכה את מר אנטין במענק בגובה עלות העסקה חודשית אחת (או חלק ממנה).⁹

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, סכום רווח ההפעלה (כהגדרתו לעיל) המהווה תנאי לקבלת מענק שנתי יגדל בכל שנה בשיעור של 10% ביחס לשנה שקדמה לה¹⁰ ויו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת מממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה.¹¹ הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הונוי לכל נושאי המשרה ועובדי החברה.

לא יתקיימו יחסי עבודה בין מר אנטין לחברה וכל אחד מהצדדים רשאי להודיע לצד השני, מכל סיבה שהיא, על רצונו לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום. הודעה כאמור על ידי החברה תינתן בהחלטת דירקטוריון החברה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר אנטין 23,919 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-23,919 מניות רגילות של החברה.¹² לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(5) מר אלון אדיר, דירקטור ("מר אדיר")

עד ליום 31 באוגוסט 2018 היה מר אדיר זכאי לשכר חודשי בסך של 3,000 דולר ארה"ב בתוספת מע"מ עבור כהונתו כדירקטור פעיל בחברה החל ממועד מינויו ביום 7 בדצמבר 2015. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים מיום 2 בפברואר 2016 ומיום 24 בפברואר 2016 (אסמכתאות: 021745-01-2016 ו-2016-01-033760), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 באוגוסט 2018, ובתוקף מיום 1 בספטמבר 2018, מר אדיר זכאי לגמול דירקטורים זהה לשאר חברי הדירקטוריון בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) כקבוע בתקנות הגמול. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי מיום 26 באוגוסט 2018, אסמכתא: 078661-01-2018, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(6) גמול דירקטורים - במהלך שנת 2018 שילמה החברה גמול דירקטורים בלבד (גמול שנתי וגמול ההשתתפות) בסך של כ-356 אלפי ש"ח לשאר הדירקטורים (יגאל בן שלום ריקי גרנות, גיל אורן, דן (דידי) אשנר ונורית טויוזר זקס). הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו הגמול ה"קבוע" בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, בהתאם לתקנות הגמול.

⁹ לדוגמה: רווח הפעלה בסך של 65 מיליון ש"ח, יזכה את מר אנטין במענק שנתי בסך של 45,000 ש"ח.

¹⁰ לדוגמה: בגין שנת 2017 עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח יו"ר הדירקטוריון לא יהיה זכאי למענק כלשהו ובגין שנת 2018 הסכום יעמוד על 55 מיליון ש"ח.

¹¹ ראה הערת שוליים 4 לעיל, בשינויים המחויבים.

¹² ההקצאה אושרה באסיפת בעלי מניות מיוחדת מיום 17 בינואר 2018.

תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין, המפורטים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של נושאי המשרה של החברה, אשר אושרה באסיפה הכללית ביום 14 באוגוסט 2017.

8. השליטה בחברה (תקנה 21א)

במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, אין בעל שליטה בחברה.

9. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

כאמור, במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, אין בעל שליטה בחברה.

עסקאות זניחות

מבלי לגרוע מהאמור לעיל בדבר אי-קיומו של בעל שליטה בחברה, ביום 31 במרץ 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים המצטברים הבאים:

9.1. היא אינה מהווה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות.

9.2. היקף העסקה אינו עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 250,000 ש"ח ובמצטבר על פני תקופה של שנה על סך של 750,000 ש"ח.

במקרים בהם אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה ו/או שהחריגה מהיקף העסקה הנזכר בסעיף 9.2 אינה מהותית, תהא רשאית ועדת הביקורת לקבוע כי עסקה תיחשב כזניחה בהתאם לאמות מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידה.

כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל השליטה או עם תאגידים בשליטתו של בעל השליטה. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על-פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה. עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה שאין ביניהן תלות יבחנו על בסיס שנתי.

במסגרת עסקיה השוטפים יתכן ותידרש החברה להתקשר בעסקאות עם בעלי עניין לרכישה ו/או מכירה שוטפת של מוצרים ושירותים. עסקאות אלה תאושרנה על-ידי החברה כעסקת מסגרת, אשר תוגדר כעסקה זניחה אם: (א) העסקה אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לתקופה של עד שלוש שנים מראש והיא אינה עסקה חריגה כמשמעה בחוק החברות ו-(ב) היקפה של עסקת המסגרת לא יעלה על הסכומים הקבועים בסעיף 9.2 לעיל.

מובהר, כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל שליטה עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה, למרות המפורט לעיל. לדוגמא, עסקה הנתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל השליטה לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מידי עליה. לפיכך, הנהלת החברה תבחן בכל עסקה את מהות העניין האישי הנוגע לעסקה המסוימת.

10. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה בסמוך למועד הדוח, ראו

דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 6 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-001636), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

11. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים סמוך למועד הדוח (תקנה 24א')

ראו דוח מידי של החברה מיום 6 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-112501), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה וכן, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2018.

12. מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדוח (תקנה 24ב')

ראו דוח מידי של החברה מיום 6 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-112501), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

13. הדירקטורים של התאגיד במועד הדוח (תקנה 26)

שם	רמי אנטין, יו"ר הדירקטוריון	יגאל בן שלום	דן (דידי) אשנר	אלון אדיר	ריקי גרנות	גיל אורן	נורית טויזר זקס
מועד תחילת כהונה	2017/06/11	2017/06/11	2011/08/11	2015/12/7	2017/12/7	2017/12/7	2018/08/23
מספר ת.ז.	50705219	03186566	23558356	027381706	022652457	51810265	059291377
תאריך לידה	1951/7/23	1946/12/21	1967/11/19	1974/11/10	1967/3/4	1952/12/25	1965/07/15
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען	תרשיש 9, רמת השרון	ענבר 24, מבשרת ציון	בארי 36, ת"א	שנר 13 ב, רמת השרון	פינלנד 8, חיפה	פסח יפהר 37, הרצליה	הצבעוני 6, קריית אונו
חברות בוועדות הדירקטוריון	אין	אין	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול	אין	ועדת ביקורת, ועדת תגמול והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הועדה לבחינת דוחות כספיים	אין
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	בלתי תלוי	לא	דח"צ	דח"צ	לא ¹³
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	תואר ראשון במדעי החברה, האוניברסיטה העברית, תואר שני בפילוסופיה ויהדות, Touro College ודוקטור בסוציולוגיה ואנתרופולוגיה, אוניברסיטת חיפה	תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים ותואר שני בכלכלה, אוניברסיטה עברית	תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה ו-L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה ותואר שני במגיסטר למדעים במנהל עסקים, טכניון חיפה, בעלת רישיון לניהול תיקים מטעם רשות ניירות ערך	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	מוסמכת במנהל עסקים דוקטור ברפואה, אוניברסיטת בן גוריון
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות	דירקטור חיצוני בחברות הציבוריות קבוצת פנינסולה בע"מ, אבגול תעשיות בע"מ ובבילון בע"מ, דירקטור בחברה הציבורית חילן בע"מ (וכיו"ר דירקטוריון עד 1.1.2017), דירקטור בחברות הפרטיות אבנת אבטחת נתונים	יו"ר דירקטוריון במספר חברות: לל"ן-חברת המחשוב של הסוכנות היהודית, מכון אדלר, האגודה לטיפול חברה ותרבות, משג – מכון לשינוי וגישור בע"מ וכן יו"ר מועצת המוזיאונים בישראל	מנכ"ל ב.נ.ז.כ. בע"מ (יבואנית דיסון), סמנכ"ל שיווק ומכירות איטונג בע"מ 2013-2018, מנהל כספים עלית ממתקים	עד נובמבר 2014 סמנכ"ל תפעול בחברה, מדצמבר 2015 דירקטור בחברה.	דירקטורית חיצונית בחברות וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, רבד יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, דירקטורית בקמ"ר חברת בת לקידום מחקרים רפואיים של בית חולים רמב"ם וחברת ועדת השקעות בעמיתים קרנות פנסיה וגמל מקבוצת הראל. בעבר כיהנה כדירקטורית חיצונית ברובגורפ ט.א.ק	יועץ עסקי ומלווה חברות. כיום דירקטור בחברת טלסיס בע"מ. בעבר דירקטור חיצוני ב- Can- File, Biopharma Ltd. וב- Pointer Telocation Ltd.	מנהלת בכירה בחטיבת מחקר ופיתוח בסאנופי העולמית

¹³ ביום 6 במרץ 2019 החליט הדירקטוריון לשנות את סיווגה של גב' נורית טויזר זקס מדירקטורית בלתי תלוי לדירקטורית רגילה, וזאת בעיקר בשל העובדה, שסיווגה כדירקטורית בלתי תלוי נעשה בטעות בתום לב.

		בע"מ, בפי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, מיטב ניהול השקעות בע"מ, בהלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ ובכלל פיננסים קרנות נאמנות בע"מ				בע"מ, אינסנטיבס סולושינס בע"מ ופראגון לוגיסטיקה בע"מ.	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית

14. נושאי משרה בכירה של החברה במועד הדוח (תקנה 26א)¹⁴

שם	אילן ישראלי	אלון חכם	יגאל נחתומי	ערן מרדכי	דרור פלנבאום	שרית שרה בר און	דורון כהן
תאריך תחילת כהונה	יולי 2009	מרס 1997	מאי 2009	מאי 2009	מאי 2009	אפריל 2017	פברואר 2015
ת.ז.	057911059	057844946	022806467	025024126	031871593	032197675	028015592
תאריך לידה	1963/6/8	1962/11/27	1966/12/22	1972/10/17	1974/9/25	1975/2/28	1970/10/10
תפקידו בחברה/ בחברה בת	מנכ"ל	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה וחברות הבת שלה	מנכ"ל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות ובית אקשטיין	מנכ"ל חטיבת משאבי אנוש	מנכ"ל חטיבת סיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש סגל	מבקר פנימי

14 ביום 1 בדצמבר, 2018, גבי יפעת קריב התפטרה מתפקידה כסמנכ"לית פיתוח עסקי של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 בדצמבר, 2018, מסי' אסמכתא: 114814-01-2018, המובא בדוח התקופתי בדרך של הפניה.

השכלה:	בוגר פיסיקה ומנהל עסקים	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה, רואה חשבון	מוסמך מנהל עסקים מהריוט וואט ובוגר עבודה סוציאלית מאוניברסיטת בן גוריון	מוסמך במשפטים ובוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מוסמך במנהל עסקים מהמכללה למנהל, בוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מוסמך בתחום משאבי אנוש, אוניברסיטת בן גוריון	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, רואה חשבון מטעם המכללה למנהל
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות:	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה וחברות הבת שלה	סמנכ"ל, מנהל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות	סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש	סמנכ"ל, מנהל חטיבת סיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש בבזק אונליין בשנים 2014-2016, מנהלת משאבי אנוש במילגם בשנים 2012-2014	שותף מבקר פנימי, פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

15. פרטי החברה (תקנה 25א)
לפרטים בדבר המען הרשום, כתובת דואר אלקטרוני, מספר טלפון ופקס של החברה, ראה פרק א' לדוח התקופתי.
16. מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')
נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
17. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)
משרד KMPG סומך חייקין מרחוב הארבעה 17, תל אביב.
18. שינוי בתקנון החברה (תקנה 28)
במהלך תקופת הדוח, לא נעשו שינויים בתקנון החברה.
19. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29א)
לפרטים אודות חלוקת דיבידנד אשר אושרה בדירקטוריון החברה במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי.
20. החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (תקנה 29ב)
במהלך תקופת הדוח, לא התקבלו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטות שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה.
21. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)
ביום 17 בינואר 2018 האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה קיבלה החלטה בדבר אישור (א) הקצאה של 23,919 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 23,919 מניות רגילות של החברה, למר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה; (ב) הקצאה של 55,733 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 55,733 מניות רגילות של החברה, למר אילן ישראלי, מנכ"ל החברה.
לפרטים נוספים בדבר הנושאים האמורים, שאושרו במסגרת האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בדצמבר 2017, אסמכתא: 121113-01-2017, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
22. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף במועד הדוח (תקנה 29א'4)
ביום 10 באוקטובר 2011 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיכהנו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או מי מטעמם. על פי ההתחייבות לשיפוי, סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה הינה מוגבלת ל- 10 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההתחייבות לשיפוי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2011, אסמכתא: 264675-01-2011, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ביום 10 במרץ 2016 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה מתן פטור לדירקטורים המכהנים בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיכהנו מעת לעת, למעט דירקטורים שהינם בעלי שליטה ו/או קרוביהם. לפרטים נוספים בדבר מתן הפטור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בפברואר 2016, אסמכתא: 021745-01-2016, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ועדת התגמול של החברה החליטה לאשר לחברה לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של שנה עד ליום 29 בפברואר 2020, זאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. עיקרי תנאי הפוליסה הינם כדלקמן: (א) הפוליסה חלה בארץ ובחו"ל והיא בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה; (ב) השתתפות עצמית בסך של 10,000 דולר, ובסך של 35,000 דולר בגין תביעה בארה"ב או בקנדה ובגין תביעה הנוגעת לניירות ערך.

אילן ישראלי
מנכ"ל

רמי אנטין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 13 במרץ 2019

חלק ה'-

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אילן ישראלי, מנהל כללי.
2. אלון חכם, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.
3. יגאל נחתומי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות.
4. ערן מרדכי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש.
5. דרור פלנבאום, סמנכ"ל, מנהל חטיבת הסיעוד.
6. שרית שרה בר און, סמנכ"לית משאבי אנוש סגל.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 בטחון 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 שתוכנו 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 על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון 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:

מיפוי זיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית ועריכת הדוחות הכספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים: שכר ומכירות.

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2018

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בביקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אילן ישראלי, מצהיר כי:

1) בחנתי את הדוח התקופתי של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות).

2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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, בה 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות, שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2018

(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 2019

אילן ישראלי, מנכ"ל

תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלון חכם, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (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 בהן 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, בה 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות, שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2018

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, 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 בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

13 במרץ 2019
תאריך

אלון חכם משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים