



דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2016

- 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 2016 ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 :	03-7564032
פקסימיליה :	03-7564033
אתר באינטרנט :	www.edanel.co.il
תאריך המאזן :	31 בדצמבר 2016
תאריך הדוח :	22 במרץ 2017

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

תוכן עניינים

עמוד

סעיף

חלק ראשון - תיאור עסקי החברה

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

- | | | |
|---|------------------------------------|----|
| 3 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה | 1. |
| 4 | תחומי הפעילות של הקבוצה | 2. |
| 4 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה | 3. |
| 5 | חלוקת דיבידנדים | 4. |

חלק שני - מידע אחר

- | | | |
|---|--|----|
| 5 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה | 5. |
| 7 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילות החברה | 6. |

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

- | | | |
|----|---|------|
| 8 | <u>כח עזר בתחום הסיעוד</u> | 7. |
| 8 | מידע כללי על תחום הפעילות | 7.1. |
| 12 | מוצרים ושירותים | 7.2. |
| 12 | לקוחות | 7.3. |
| 13 | שיווק והפצה | 7.4. |
| 13 | צבר הזמנות | 7.5. |
| 13 | תחרות | 7.6. |
| 13 | הון אנושי | 7.7. |
| 15 | מגבלות ופיקוח | 7.8. |
| 16 | <u>כח אדם – תחום משאבי האנוש</u> | 8. |
| 16 | מידע כללי על תחום הפעילות | 8.1. |
| 17 | מוצרים ושירותים | 8.2. |
| 17 | לקוחות | 8.3. |
| 18 | שיווק והפצה | 8.4. |
| 19 | צבר הזמנות | 8.5. |
| 19 | תחרות | 8.6. |
| 20 | הון אנושי | 8.7. |
| 21 | מגבלות ופיקוח | 8.8. |
| 24 | <u>הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים</u> | 9. |
| 24 | מידע כללי על תחום הפעילות | 9.1. |
| 32 | לקוחות | 9.2. |
| 32 | שיווק והפצה | 9.3. |
| 32 | צבר הזמנות | 9.4. |
| 33 | תחרות | 9.5. |
| 33 | רכוש קבוע ומתקנים | 9.6. |

33	.....	הון אנושי	9.7.
34	.....	מגבלות ופיקוח	9.8.
34	.....	סביבה טכנולוגית	9.9.
34	.....	<u>פעילויות אחרות</u>	10.
34	.....	החזקת מקרקעין	
		<u>חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</u>	
35	.....	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	11.
36	.....	הון אנושי	12.
37	.....	ספקים	13.
38	.....	הון חוזר	14.
38	.....	מימון	15.
40	.....	מיסוי	16.
40	.....	מגבלות ופיקוח על בעלות החברה	17.
41	.....	הסכמים מהותיים	18.
41	.....	הליכים משפטיים	19.
41	.....	יעדים ואסטרטגייה עסקית	20.
41	.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	21.
41	.....	גורמי סיכון	22.
		<u>חלק שני – דוח הדירקטוריון</u>	
		הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	
		פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	
		היבטי ממשל תאגידי	
		הוראות גילוי בדבר הדיווח הפיננסי של התאגיד	
		<u>חלק שלישי- דוחות כספיים</u>	
		<u>חלק רביעי- פרטים נוספים על עסקי התאגיד</u>	
		<u>חלק חמישי – דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד</u>	

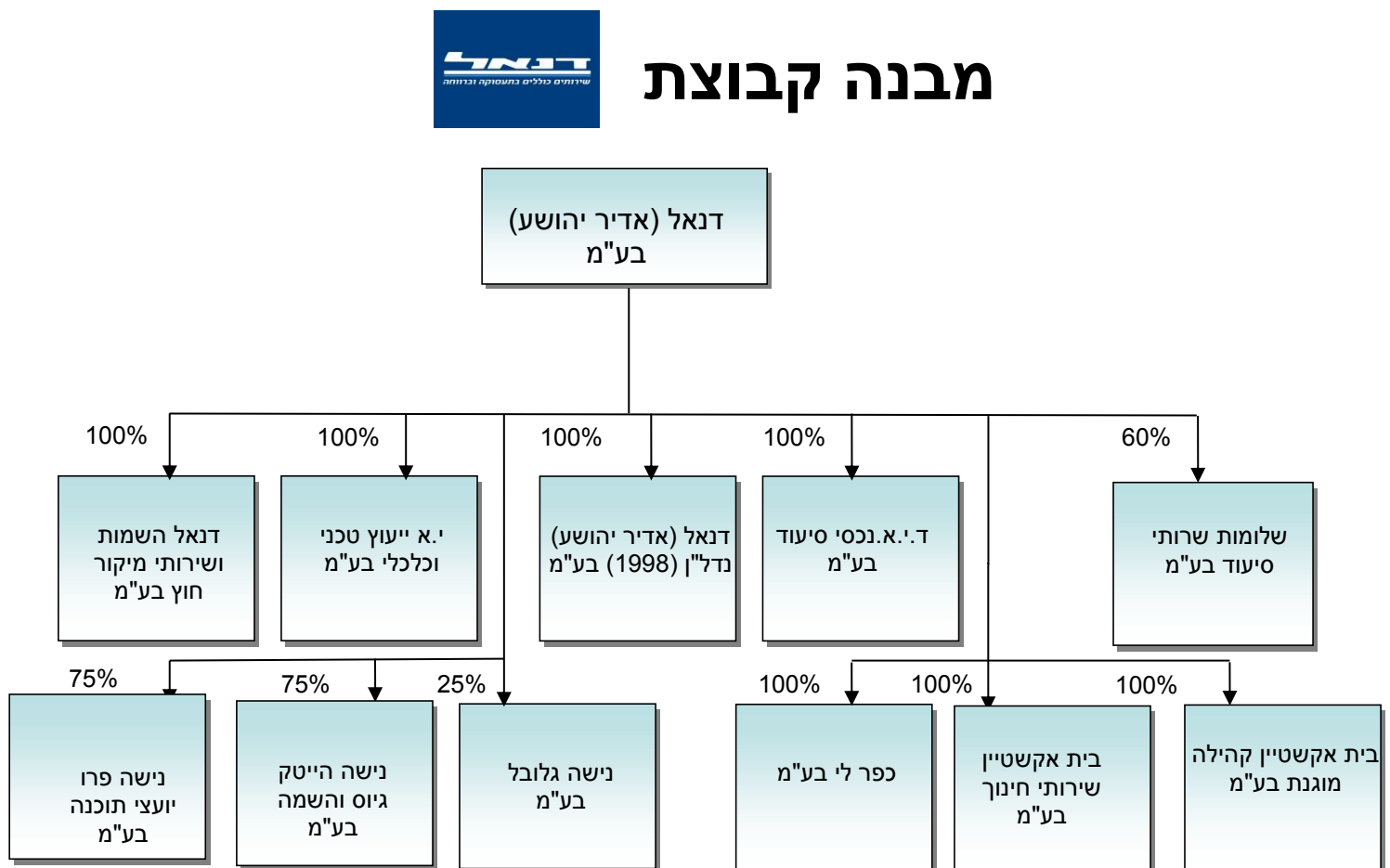
חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("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.

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות שלה ("הקבוצה") בשלושה תחומי פעילות עיקריים: (1) כח עזר בתחום הסיעוד 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.

1.2 תרשים מבנה החזקות הקבוצה במועד פרסום דוח תקופתי זה ("מועד הדוח"):



2. תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1 כח עזר בתחום הסיעוד

החברה מספקת שירותי כח עזר בסיעוד 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 הכוללים שירותי גיוס עובדים, שירותי שכר והעסקה, שירותי השמת עובדים במגוון תפקידים, כולל תחום הפיננסים, ביטוח, אדמיניסטרציה, בכירים, הייטק, ביוטק, קלינטק וכן שירותי קבלנות מיקור 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 ממוגבלות שכלית התפתחותית, הוסטלים בתחום האוטיזם, מפעל תעסוקה שיקומי ("מע"ש") ומרכז יום שיקומי/טיפול ובאמצעות קבוצת בית אקשטין המוחזקות בשיעור של 100% על ידי החברה בתחום הדיור, החינוך והתעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 עסקאות מהותיות מחוץ לבורסה במניות החברה על ידי בעלי ענין:

תאריך	זהות המוכר	כמות מניות	מחיר למניה בש"ח	סה"כ תמורה באלפי ש"ח	מס' אסמכתא דוח מידי
6.2.2017 *	DBSI השקעות בע"מ	770,000	150	115,500	2017-01-011587
16.1.2017	DBSI השקעות בע"מ	313,370	150	47,006	2017-01-005473
11.10.2016	DBSI השקעות בע"מ	251,641	126.5	31,832	2016-01-063999
30.11.2015	DBSI השקעות בע"מ	519,403	110	57,134	2015-01-168297

(*) עם מכירת המניות נשוא דוח מידי זה, חדלה DBSI (עד לאותה העת בעלת השליטה בחברה) להיות בעלת ענין בחברה מכח החזקותיה. החל ממועד זה אין בחברה בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	דיבידנד למניה	סכום בש"ח	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/באישור בימ"ש
22.11.16	14.12.16	3.75 ש"ח	18,076,921	מזומן	מותרת
25.8.16	19.9.16	2.5 ש"ח	12,037,728	מזומן	מותרת
26.5.16	19.6.16	2.5 ש"ח	12,037,728	מזומן	מותרת
23.3.16	17.4.16	2.5 ש"ח	11,965,281	מזומן	מותרת
25.11.15	20.12.15	3 ש"ח	14,358,336	מזומן	מותרת
18.8.15	9.9.15	2 ש"ח	9,572,226	מזומן	מותרת
25.5.15	28.6.15	2 ש"ח	9,572,226	מזומן	מותרת
31.3.15	29.4.15	2.5 ש"ח	11,965,282	מזומן	מותרת

ביום 22 במרס 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.5 ש"ח למניה ובסכום כולל של כ- 11.6 מיליון ש"ח לבעלי מניות חיצוניים (היינו, לא כולל חברת הבת). מועד החלוקה הצפוי הינו חודש אפריל 2017.

4.2 מדיניות חלוקת דיבידנד

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 בדין. 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.

4.3 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2016 הינה בסך של כ-62,307 אלפי ש"ח.

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 2016						
סה"כ	פעילות של הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	כח עזר בתחום הסייעוד	
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
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

שנת 2015						
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	כח עזר בתחום הסיעוד	
1,081,739	-	44	276,056	264,669	540,970	סך הכנסות מחיצוניים
-	(229)	229	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
1,081,739	(229)	273	276,056	264,669	540,970	הכנסות במאוחד
1,015,579	(381)	275	260,021	250,168	505,496	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות
392,551	53,200	481	170,362	101,356	67,152	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
254,307	4,900	7,677	87,919	49,246	104,565	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

שנת 2014						
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	כח עזר בתחום הסיעוד	
993,295		45	255,532	234,635	503,083	סך הכנסות מחיצוניים
-	(380)	204	-	-	176	הכנסות בין המגזרים
993,295	(380)	249	255,532	234,635	503,259	הכנסות במאוחד
925,756	(471)	214	232,313	224,979	468,721	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות
392,983	61,124	2,599	178,169	87,344	63,747	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
262,106	4,633	9,322	106,405	46,202	95,544	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

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

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילות החברה

6.1 כח עזר בתחום הסיעוד

- 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 ורווחיותה:
- (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 "לתיקיי" 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 הביטוח הלאומי. 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.

6.2 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 חידוש, עשוי לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.
- 6.2.2 למצב הכלכלי במשק, קרי – למיתון או לצמיחה כלכלית, עשויה להיות השפעה על מצב עסקי החברה בתחום כח האדם. בעיתות משבר ומיתון כלכלי קיימת ירידה בביקוש לעובדים מצד חלק מלקוחות 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 8.3 להלן). צמיחה כלכלית מביאה עמה גידול בכמות העובדים הנדרשים עקב הגידול בפעילות העסקית של לקוחות החברה.

6.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

- 6.3.1 החלטה חד צדדית מצד הממשלה או משרד הרווחה והשירותים החברתיים (להלן: "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.
- 6.3.2 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.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

פעילות החברה בתחומי כח עזר בתחום הסיעוד וכח אדם בתחום משאבי האנוש

כללי

העיסוק בכח עזר וכח אדם הינו העיסוק העיקרי והמקורי 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 כח עזר וכח אדם אצל לקוחותיה.

החברה פרוסה על פני 36 סניפים ברחבי הארץ מלבד משרד ההנהלה הראשית ברמת-גן, מנהריה בצפון ועד לאילת בדרום. רוב הסניפים פועלים בשני התחומים, כח אדם בתחום משאבי האנוש וכח עזר בתחום הסיעוד כאשר הפעילות המקצועית מופרדת בין שני התחומים מרמת ההנהלה ומטה. הסניפים משויכים לאשכול, כאשר שיוכו של סניף לאשכול נקבע על בסיס גיאוגרפי (ראו סעיף 8.4 להלן). קיימים מספר סניפים העוסקים אך ורק בתחום משאבי האנוש וישנם סניפים העוסקים אך ורק בתחום הסיעוד.

7. כח עזר בתחום הסיעוד

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 2016 כ-400 עובדים (לא כולל מטפלים) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסיעוד ועל רמתם בהם עובדות סוציאליות, גרנטולוגיות ואחיות מוסמכות (הצוות המקצועי), אחיות ובקריות. כל מטפל נפגש עם הצוות המקצועי בסניף לפי הצורך. העובדות הסוציאליות, האחיות והבקריות מבצעות 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.

שירותי סיעוד לפי חוק הביטוח הלאומי

החל מיולי 1988 קשורה החברה בהסכמי מסגרת עם 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. ועדת המכרזים של המל"ל החליטה להאריך את ההתקשרות עם החברה, החל מיום 1 בינואר 2015, לתקופה של שמונה עשרה חודשים עד ליום 30 ביוני 2016. ביום 19 במאי 2016 אישרה וועדת המכרזים של

המוסד לביטוח לאומי את הארכת ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית לתקופה של שנה נוספת, וזאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות הנוכחיים, החל מיום 1 ביולי 2016. למועד הדוח טרם התפרסם מכרז חדש. על פי פרסומים באמצעי התקשורת, הפעלת המכרז עתידה לעבור למשרד האוצר. בימים אלה פרסם משרד האוצר בקשה לקבלת מידע, שמועד הגשתה חל ב-9 בפברואר 2017 המבקש מנותני השירותים מידע והתייחסות בהקשר תנאי המכרז. החברה מסרה את הנתונים כנדרש.

על פי ההסכם, מחויבת החברה לספק שירותי סיעוד לזכאים בהתאם להזמנות שירות שיופנו אליה מהוועדות המקומיות המקצועיות באזורי פעולתה וזאת על ידי מטפלים שיועסקו על ידי החברה. החברה מחויבת לפקח מנהלית ומקצועית על המטפלים המועסקים על ידה ולדאוג להחליף מטפל הנעדר מעבודתו במטפל אחר. כן מחויבת החברה לשאת בכל ההוצאות הכרוכות בהעסקת המטפלים מטעמה ולשלם למטפלים שכר ראוי שאינו נופל משכר המינימום הקבוע בחוק. וזאת, על פי טבלת הפרשות מוגדרת על ידי המל"ל. החברה מפעילה מערכי הכשרה למטפלים במבוססים 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.

על פי הוראות ההסכם, החברה התחייבה כי מנהליה וכן המטפלים/ות יהיו ללא עבר פלילי או רישום פלילי, כמו כן החברה מחויבת שלא להעניק שירות לחוסים זכאים במסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים שבניהולה. חל איסור על העסקת מטפל, לו יש קשר משפחתי מדרגה ראשונה למטופל על ידו, הזכאי לשירותי סיעוד. 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% מהמטפלים הינם בעלי הכשרה מקצועית. המל"ל אינו מפעיל סנקציות בשל אי עמידה בדרישת שיעור המטפלים בעלי הכשרה מקצועית. למיטב ידיעת החברה, אי עמידה בדרישה יכול שישפיע על הערכתו של ספק על ידי המל"ל והניקוד הפנימי אותו מקיים המל"ל בקשר לספקיו. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, המל"ל עשוי לדרוש מספק להשלים את עמידתו בדרישה.

בפועל העמידה בדרישה זו נבדקת בשלב הגשת המכרז. במהלך תקופת ההתקשרות לעיתים מקיים המל"ל בדיקות. הכוונה לערוך בדיקה נמסרת לחברה מראש ולא נערכות בדיקות פתע. החברה מצידה בוחנת את עמידתה בדרישת המכרז באופן שוטף וכן לפני בדיקות של המל"ל ומקיימת קורסים להכשרה מקצועית של המטפלים, אם החברה סבורה כי עמידתה בדרישה אינה מספקת. על פי ההסכם משולמים למטפלים תשלומים פנסיוניים מלאים (ראו סעיף 7.8.3 להלן). נכון למועד הדוח, החברה עומדת בדרישה כאמור.

ההתחשבנות עם המל"ל הינה התחשבנות חודשית בהתאם למספר השעות בהן ניתנו שירותי הסיעוד למבוססים על ידי עובדי החברה וזאת באמצעות דוחות חודשיים מרוכזים המוגשים על ידי החברה למל"ל באמצעי מחשוב מתקדמים. 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). 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 לרווחת נפגעי שואה בהיקף של 9 שעות שבועיות לנפגעים אשר הוגדרו כזכאי גמלת סיעוד מביטוח לאומי ברמה 2 ו-3 (150% ו-168% גמלה), ועומדים בקריטריונים של הקדן לרווחת נפגעי שואה. בשנת 2016 ניתן השירות לכ-4,180 מטופלים לעומת שנת 2015 בה ניתן השירות לכ-3,490 מטופלים.

בנוסף לכך מממנת הקדן לרווחת נפגעי שואה שעות טיפול המכונות סיוע קצר מועד ומיועדות לנפגעי שואה שאינם זכאים לחוק 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 (טרנס סיעוד) בהיקף של 6 שעות שבועיות במימון החברה, עד להכרעת הביטוח הלאומי בדבר זכאות לגמלת סיעוד. הכנסות החברה מהקדן לרווחה לנפגעי השואה בשנים 2015 ו-2016 הסתכמו בכ-36 מיליון ש"ח וכ-42.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

שירותי סמך מקצועי

החברה מורשית 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 זכייה במכרז משרד הרווחה בחודש פברואר 2012 לתקופה של 3 שנים (עד 31 במרץ 2015). משרד הרווחה מימש את האופציות שהיו שמורות לו להארכת ההסכם עד לחודש דצמבר 2017 וזאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקוריים.

עובד הסמך 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 הסמך 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, נפשויות או שכליות, שאינם מסוגלים לטפל בילדים, ילדים חריגים במסגרת גנים ומעונות. העסקת העובד מלווה בפקוח 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 2015 ו-2016 הסתכמו בכ-9.9 מיליון ש"ח וכ-11.2 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 ושמיירות (השגחות) פרטיות בבתי חולים – החברה מספקת שירותי שמיירות 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 כח עזר 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 2015 ו-2016 הסתכמו בכ-12.5 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים.

מידע נוסף אודות תחום פעילות כח עזר בתחום הסיעוד

7.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

בהתאם למידע המצוי בחברה, ברחבי הארץ פועלות כיום כ-340 וועדות מקומיות מקצועיות המטפלות בכ-165,000 זכאים, המקבלים שירות מכ-150 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 (על פי הגדרת מבוטח בחוק הביטוח הלאומי) בעזרת הזולת לביצוע פעולות היום-יום או במידת ההיזקקות להשגחה. מעת שנקבעה זכאותו של המבוטח הכוללת גם את היקף שעות הטיפול להם הוא זכאי במהלך השבוע על ידי ועדה מקומית מקצועית לענייני סיעוד באזור מגורי המבוטח, זכאי המבוטח לקבל שירותי סיעוד כאשר גמלת הסיעוד משולמת על ידי המל"ל ישירות לספק שירותי הסיעוד לזכאים. הוועדה המקומית המקצועית קובעת מי מבין הגופים המורשים יספק את השירות למבוטח הזכאי וכן מפקחת על אופן מתן השירות כמו גם על טיפול בבעיות שנוצרות. כן רשאית הוועדה האמורה לבטל הזמנת שירות שניתנה לנותן שירות מסוים ולקבוע כי נותן שירות 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 לאחת משלוש רמות של גמלת סיעוד, בהתאם למידת התלות: 93%, 150% ו-168% מקצבת יחיד מלאה. 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 המשולמת 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.

7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

במהלך שנת 2016 חל גידול בשיעור של כ-7.6% בהיקף הכנסות החברה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה ("דוח הדירקטוריון" או "דוח הדירקטוריון לשנת 2016").

7.1.4 חסמי כניסה ויציאה עיקריים

נותן השירות יכול להיות רק מי שהוכר על ידי המל"ל כספק שירותי סיעוד 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 חברה שזכתה במכרז לזמן מוגבל או בלתי מוגבל עפ"י החלטתו בכפוף לשימוע.

7.1.5 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו - ראו סעיף 7.6 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 כח עזר המועסק על ידי החברה. בנוסף עוסקת החברה במספר תחומים שונים של שירותי סיעוד פרטיים. לפרטים אודות השירותים השונים, ראו סעיף 7.1 לעיל.

7.3 לקוחות

המל"ל הינו הלקוח העיקרי של החברה. הכנסות החברה מהמל"ל בשנת 2016 ממתן שירותי סיעוד הסתכמו בכ-515.2 מיליון ש"ח, המהווים כ-88.6% מסך ההכנסות מתחום כח העזר בתחום הסיעוד וכ-42.8% מסך הכנסות הקבוצה. לחברה תלות במל"ל כלקוח מהותי, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2016 :

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים *	568,853	97.8%	47.3%
לקוחות פרטיים	12,999	2.2%	1%
סה"כ	581,852	100%	48.3%

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

7.4 שיווק והפצה

פעילות השיווק בסייעוד מורכבת מפעילות בשני רבדים מרכזיים. פעילות מול גורמי מקצוע שונים מהרשויות (עובדות סוציאליות, הביטוח הלאומי, אחיות בקופות חולים, רווחה ועוד) ופעילות מול הלקוחות עצמם (קשישים מקבלי שירות, לקוחות פוטנציאליים ועוד). מדיניות השיווק נקבעת על ידי סמנכ"ל חטיבת הסייעוד בחברה ומיושמת בפועל בשטח על ידי מנהלי האזורים, מובילות הסניפים והעובדים בסניפים. הפעילות הינה פעילות ממוקדת תפוקות כשכל שלב בה מדיד ומתוכנן.

7.5 צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות בשל העובדה שהלקוחות אינם מחויבים לצרוך שירותים מהחברה בהיקף מסוים או בכלל.

7.6 תחרות

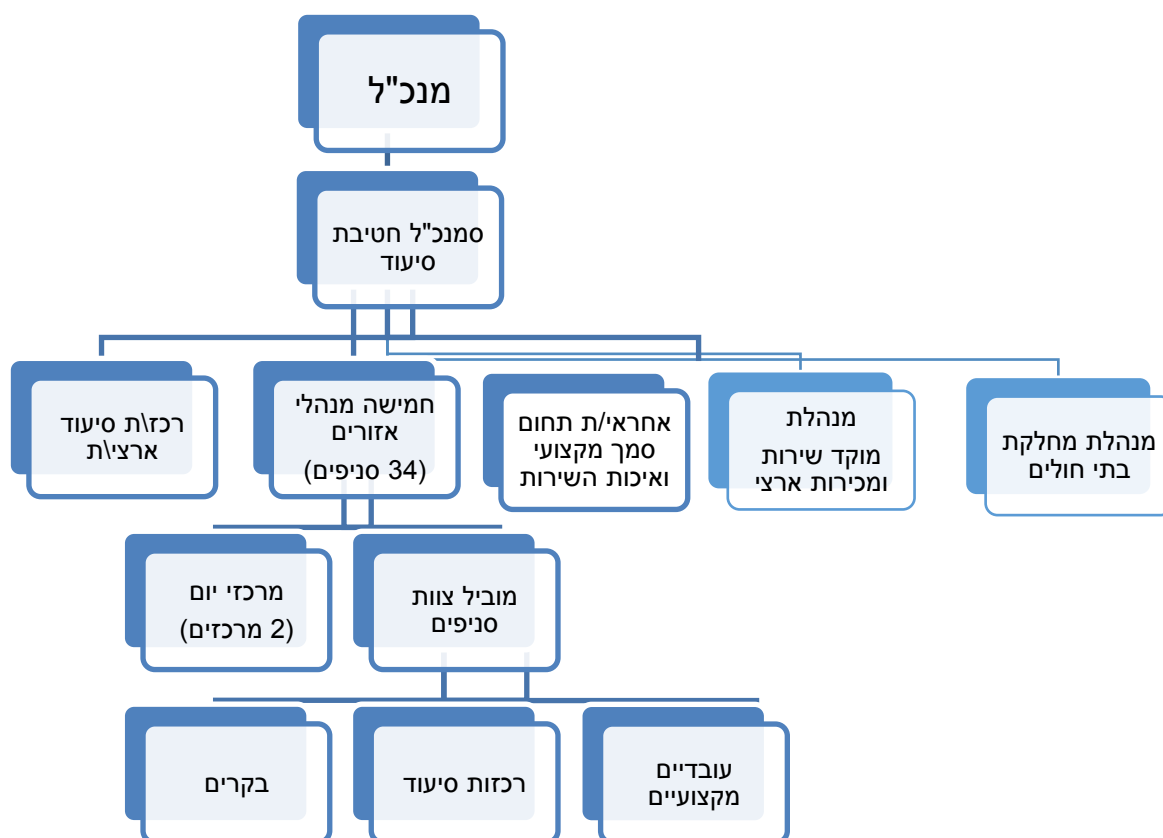
בין הגופים המספקים שירותי סיעוד, קיימות חברות פרטיות ועמותות ציבוריות. המתחרה העיקרית בפעילות החברה במתן שירותי סיעוד הינה עמותה ציבורית – מטב עמותה לשירותי טיפול ורווחה בבית, במסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ובקהילה ("מטב"). הנהלת החברה מעריכה כי החברה הינה הגוף השני בהיקפו אחרי מטב וכי חלקה של החברה בתחום שירותי הסייעוד בישראל בשנת 2016 הינו כ-11.3%¹. 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 הסייעוד ביחס ללקוחות הזכאים לגמלת סיעוד בכל ועדת רווחה.

7.7 הון אנושי

שירותי הסייעוד ניתנים על ידי החברה ב-34 סניפים ברחבי הארץ המצויים במתחם הגיאוגרפי של עשרות רשויות מקומיות. לצורך כך מעסיקה החברה ליום 31 בדצמבר 2016 כ-400 עובדים (לא כולל מטפלים) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסייעוד בהם עובדות סוציאליות, גרנטולוגיות, אחיות ובקריות (מטפלות ותיקות שעברו הכשרה לביקורי בית אצל מבוססים). על הפעילות בתחומי הסייעוד מופקדת סמנכ"ל הסייעוד ומנהלי אזור. להלן תרשים כח האדם בתחום שירותי הסייעוד:

¹ אתר האינטרנט של המוסד לביטוח לאומי:

https://www.btl.gov.il/SiteCollectionDocuments/btl/Publications/Rivon%20Statisti/PDF/heb_rivon_3_030201.pdf



להלן נתונים על מספר המטפלים הסיעודיים המועסקים על ידי החברה:

מספר מטפלים	תאריך
14,190	31.12.2016
13,750	31.12.2015

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 נראה כי זו תופעה כלל ארצית המורגשת גם בחברות הסיעוד האחרות, מצב המגביר את השקעת המשאבים לגיוס מטפלים חדשים ושימורם אצל מטופלים חדשים.

7.8 מגבלות ופיקוח

7.8.1 ספק שירותי סיעוד על פי חוק הביטוח הלאומי

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

7.8.2 מכרז הביטוח הלאומי

ראו סעיף 7.1 לעיל.

7.8.3 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).

7.8.4 הסכם קיבוצי לענף המטפלים הסיעודיים

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.

ראו סעיף 17.2 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"), נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ ונישה פרו יועצי תוכנה בע"מ (נישה הייטק ונישה פרו יכוננו 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 קבלנות מיקור 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. באמצעות החברה הכלולה (25%), נישה גלובל בע"מ, מספקת החברה עובדים לעבודה בחו"ל ללקוחות ישראליים בחו"ל, בעיקר בתפקידי ניהול.

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: העסקה (בשיטות שונות), מיקור חוץ והשמה (ראו סעיף 8.3 להלן). בעוד שבהעסקה על ידי חברת כח האדם, חברת כח האדם הינה מעסיקתו של העובד, הרי שבהשמה חברת כח האדם אחראית לאיתורו וגיוסו בלבד.

8.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות – לפרטים ראו סעיף 8.8 להלן.

8.1.3 חסמי כניסה ויציאה עיקריים

חסמי הכניסה לענף הם נמוכים יחסית ומאפשרים הצטרפות קלה ותחרותיות. חסמי הכניסה העיקריים הם:

8.1.3.1 יתרון לגודל - היתרון לגודל מושג בזכות הפריסה הארצית, מערך השיווק, מערכות המידע ומסדי הנתונים, התוכנה והמחשוב.

8.1.3.2 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.

8.1.3.3 תנאי סף למכרזי ממשלה – עמידה בתנאי הוראות תכ"ס (ספר מנהל משקי בתחום הגנה על זכויות עובדים המועסקים בידי קבלני שירותים).

8.1.3.4 יכולת מימון גבוהה לרבות יכולת העמדת ערבויות בנקאיות בסדרי גודל משתנים לפי היקף הפעילות.

8.1.4 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו - ראו סעיף 8.6 להלן.

8.2 מוצרים ושירותים

החברה מספקת שירותי גיוס, שירותי שכר והעסקה וכן שירותי השמות עובדים. לחברה לקוחות חיצוניים שהם מזמיני העובדים. המאגר הממוחשב של החברה כולל מעל מיליון מועמדים, מהאזורים הגיאוגרפיים בהם פרוסים סניפי החברה וזאת כתוצאה מהנגישות הקיימת 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. בימים אלו נערכים להתאמת 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. השינוי המרכזי שחל בשנים האחרונות בפלח לקוחות החברה, הוא ירידתם של לקוחות מהמגזר הממשלתי. חלק מלקוחותיה המרכזיים של החברה הם לקוחות הפועלים במקומות שונים בישראל, אשר החברה נותנת להם שירותים בפריסה ארצית חותכת אשכולות.

8.3 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 קבלניות שונות בתעשייה (הרכבות, ייצור ואריזה). החברה גובה תשלום המבוסס על תפוקות ולא על פי שעות עבודה.

חלק גדול מהתקשרויות החברה מבוצעות בשיטת עלות פלוס (Cost Plus). דגש רב מושם על הגברת ההתקשרות העסקית בשיטת ההשמה ובמתן שירות במיקור חוץ. ההתקשרות בין החברה לבין לקוחותיה הינה במרבית המקרים בהסכם מסגרת ללא מגבלת זמן. הלקוח אינו מתחייב להזמין כמות מינימלית של עובדים והוא אף רשאי להזמין עובדים מגוף אחר. החברה אחראית לכל התשלומים לעובדיה (מלבד במקרה של השמה). החברה מצהירה כי אין בינה לבין הלקוח או בין עובדיה לבין הלקוח יחסי עובד-מעביד. החברה מתחייבת לבטח את חבויותיה כלפי הלקוח והעובד לרבות חבות מעבידים וביטוח צד שלישי.

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2016 :

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים	37,169	11.7%	3.1%
לקוחות פרטיים	279,961	88.3%	23.3%
סה"כ	317,130	100%	26.4%

8.4 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 הנהלה 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.

8.5 צבר הזמנות

מרבית לקוחות של החברה בתחום הפעילות קשורים עם החברה בהסכם מסגרת, להבדיל מהסכמים פרטניים, כך שאינם מחויבים לצרוך 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 2016 ובסמוך למועד הדוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה (באלפי ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2016	צבר הזמנות ליום 22 במרץ 2017
רבעון I 2017	6,000	6,000
רבעון II 2017	7,000	7,000
רבעון III 2017	7,000	7,000
רבעון IV 2017	7,000	7,000
2018 ואילך	22,000	22,000
סה"כ	49,000	49,000

ביום 31 בדצמבר 2015 צבר ההזמנות בתחום הפעילות היה לא מהותי.

8.6 תחרות

למיטב ידיעת החברה, 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. החברה מעריכה כי חברת הבת נישה הייטק נהנית ממוניטין מצוין וממוצבת כאחת מחמש החברות המובילות בתחומים אלה.

מתחרים עיקריים – מלבד החברה קיימות בשוק כ-6 חברות גדולות ובינוניות אשר דומיננטיות בשוק והתחרות העיקרית מתרחשת למעשה ביניהן. החברות הגדולות הן: מנפאואר, תגבור, אורטל, או.אר.אס וחבר. 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.

8.7 הון אנושי

המבנה הארגוני – בתחום משאבי האנוש קיימים 3-4 אשכולות, על בסיס גיאוגרפי כאשר בראש כל אשכול עומד מנהל אשכול המנהל אשכול של 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. ליום 31 בדצמבר 2016 מספר העובדים המועסקים על ידי החברה במתן שירותים בתחום משאבי האנוש הוא 215 (כולל 119 עובדי נישא) (לא כולל עובדי מיקור חוץ) כמות עובדי הסגל בסניף נעה בין שלושה עובדים לשמונה.

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

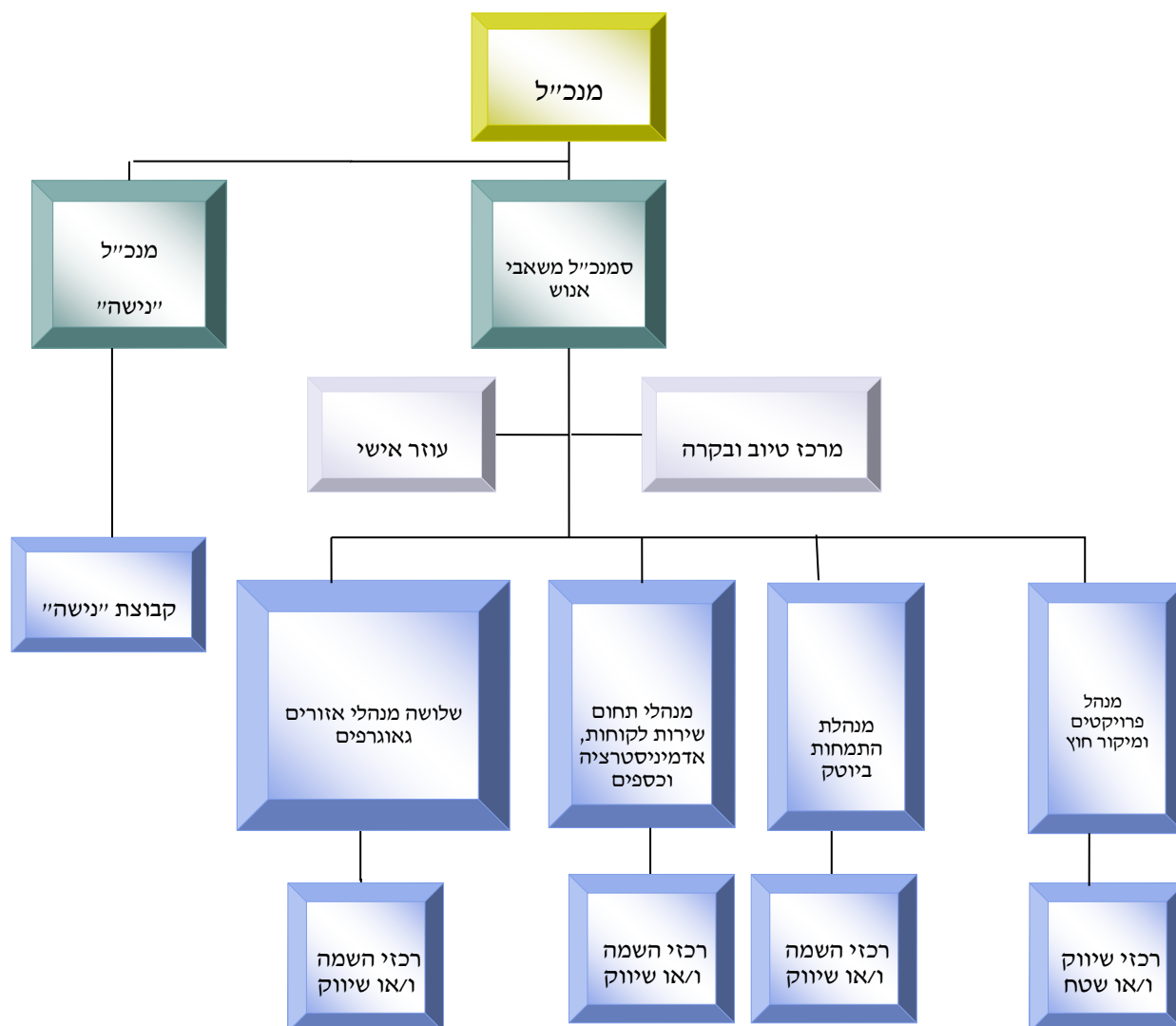
כמו כן קיימת פעילות נוספת בתחום בפריסה ארצית בהשמות של כח אדם להייטק, ביוטק, קלינטק, ביטוח ופיננסים המתאפיינים בכח אדם מחתך גבוה יותר של השכלה ושכר. בתחומי ההי-טק, ביוטק וקלינטק מחולק ההון האנושי ל-7 מחלקות בראש כל אחת מהן עומד מנהל האחראי על הצוות המקצועי.

בנוסף, במסגרת נישא גלובל בע"מ העוסקת בהשמת כח אדם הנמצא בחו"ל אצל לקוחות בחו"ל, קיים צוות המתמחה באזורים גאוגרפים שונים ובשטחים מקצועיים שונים.

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 :



8.8 מגבלות ופיקוח

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 (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.

לחברה רישיון לקיום לשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה אשר ניתן לה על ידי משרד הכלכלה והינו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2019 הרישיון מתייחס לתיווך ארצי בלבד ואינו מתיר תיווך בין ארצי, לרבות תיווך עובדים זרים הנמצאים בישראל. לחברת הבת דנאל השמות רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 11 באוגוסט 2019 גם לחברת הבת נישה הייטק רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 ביולי 2019.

יובהר כי רישיון לשכה פרטית דרוש על מנת לבצע השמות כח אדם ולא לצורך העסקת עובדים כקבלן כח אדם.

לענין חוק קבלני כח אדם מכוחו פועלת החברה כקבלן כח אדם וכקבלן שירות ראו סעיף 8.8.1 להלן.

לענין צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק ראו סעיף 7.8.3 לעיל.

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.

בנוסף, חוק שירות התעסוקה קובע בסעיפים 63, 63א' ו-68 כי מתווך בכח אדם נדרש לרישיון לשכה פרטית לתיווך עובדים ישראלים.

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.

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.

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 אחריות כנגד קבלני ומזמיני השירות המפרים 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.

8.8.1 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 11(א)), 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 13(א)), 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 13(ג)) כי הוראות סעיף 13(א) לא יחולו לגבי עובד שתנאי עבודתו אצל קבלן כח אדם מוסדרים בהסכם קיבוצי, ובלבד שההסכם כאמור הורחב בצו הרחבה.

בחודש יולי 2000 תוקן חוק קבלני כח אדם (הוספת סעיף 12א) באופן הקובע 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.

8.8.2 חוק שירותי התעסוקה – לשכה פרטית

על פי סעיף 62 לחוק שירותי התעסוקה, כל העוסק בתיווך עבודה, אם תמורת תשלום או תועלת חומרית אחרת או בלי תמורה, להוציא שירותי 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.

8.8.3 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 ההסתדרויות דמי חבר בשיעור 0.95% מהשכר ויעביר לחשבון בנק של ההסתדרויות ו-0.8% משכר עובדים שאינם חברי ההסתדרויות וארגוני עובדים אחרים.

קרן רווחה – כל חברה תקים במשותף עם ההסתדרויות, 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.

8.8.4 לחברה תו תקן לשירות בתחום משאבי האנוש ISO 9001:2008 – ראו סעיף 17.2 להלן.

8.8.5 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 בדצמבר 1994 ד.י.א, המשמשת לפעילותה של החברה לנושאים אלה. בנוסף, ביום 2 ביולי 2013 רכשה החברה 49.9% מהפעילות 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.

שירותי דיור (א)

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 מקיימים 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 כוללנית 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 במסגרתן, 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 יגרם 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 הלקוח:

- (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.

שירותי חינוך מיוחד (ב)

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 21-6 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 חברתי 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 במרכז, 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 21-6 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 18-8 (מכיתה ג' ועד יב' (יסודי ועל יסודי)). הכיתות בבתי הספר הן בנות 12-10 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 21-6 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 18-6 שנים. כיתות של 8-5 תלמידים, עם ליווי צמוד של מחנך/ת ועוזר/ת הוראה.

(5) מכללת be - מכללה אשר הוקמה עבור סטודנטים עם לקויות למידה מורכבות ועם ASD בתפקוד גבוה בעת לימודיהם לתואר B.A. כיום, המכללה פועלת רק במרכז הארץ נבחנת האפשרות להקמת מרכזים נוספים של המכללה בצפון הארץ ובדרומה.

שירותי תעסוקה והשמה (ג)

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.

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

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
דיור	מוגבלות שכלית והתפתחותית	מעונות דיור קהילתי	7	609	94%	12,780	2	5
	אוטיזם	דיור קהילתי	12	277	89%	17,317	2	10
	תסמונת אספרגר	דיור קהילתי	3	125	83%	7,157	0	3
	שיקום	דיור קהילתי	3	150	69%	10,328	0	3
	ילדים ונוער בסיכון	פנימיות	2	60	66%	10,485	0	2
	סה"כ		30	1,327			5	25
חינוך	מוגבלות שכלית והתפתחותית לקויות למידה	בית ספר	2	135	לי"ר	** 52,552	-	כל בתי הספר בשכירות
	תלמידים עם קשיים נפשיים		7	1,096		** 29,379	-	
	תלמידים על הרצף האוטיסטי		6	651		**46,944	-	
	מכללת BE		3	137		**48,788	-	
			1	38		4,000		
	סה"כ		19	2,057				
תעסוקה והשמה	מוגבלות שכלית והתפתחותית	מרכז תעסוקה	3	248	100%	1,904	-	כל מרכזי התעסוקה בשכירות
		מרכז יום טיפולי/סי עודי	1	31	100%	3,817	-	
	אוטיזם	מרכז תעסוקה	3	200	98%	2,160	-	
		משרדי השמה	1	253	לי"ר	2,276	-	
	סה"כ		8	732				

* שיעור התפוסה מחושב בהתאם לקיבולת המסגרת.
** ממוצע לכיתה.

9.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

(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-67.7%) מתגוררים בביתם עם משפחותיהם ואילו היתר גרים במסגרות שונות מחוץ לבתיהם: כחמישית (21.7%) גרים במעונות והשאר גרים במסגרות דיור אחרות: בהוסטל, במערך דיור / בדירות לווין, 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 שלאחריהן גדל מספרם בהדרגתיות ובשנת 2015 עמד על כ-3,560 אנשים עם מוגבלות שכלית התפתחותית גרו במסגרות דיור בקהילה (10.6% מכלל האנשים עם מוגבלות שכלית)².

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 2016 על כ-2 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-10,456 מאובחנים בשנת 2014. 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) 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.

² הנתונים נלקחו מחוברת "סקירת השירותים החברתיים 2014" בהוצאת מדינת ישראל משרד הרווחה והשירותים החברתיים.

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

(ב) שירותי חינוך

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. 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 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 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.

9.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות – לפרטים ראו סעיף 9.8 להלן.

9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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 החרגי ויוצרות מצוקת מבנים היכולים להתאים למגורי אנשים עם מוגבלות שכלית ואוטיזם. החלטות "ועדת

מ"ן מחודש יולי 2012 אשר דנה בפריסת מסגרות הדיור 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.

9.1.4 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו - ראו סעיף 9.5 להלן.

9.2 לקוחות

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 2016 ממשרד הרווחה וממשרד החינוך:

שיעור מסך הכנסות החברה	שיעור מסך הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (אלפי ש"ח)	
14%	58.3%	168,747	משרד הרווחה
10%	41.6%	120,754	משרד החינוך

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 צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות בשל העובדה שהלקוחות אינם מחויבים לצרוך שירותים מהחברה בהיקף מסוים או בכלל.

9.5 תחרות

9.5.1 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.

9.5.2 שירותי חינוך מיוחד

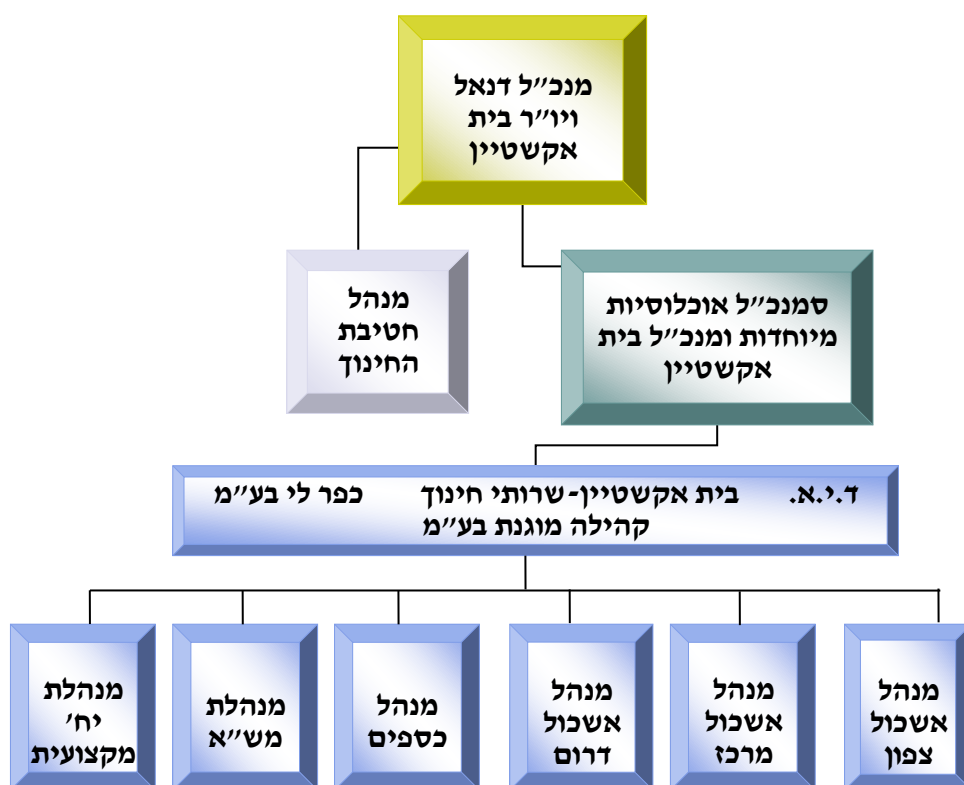
במערכת החינוך פועלים מוסדות חינוך רשמיים בבעלות המדינה ומוסדות חינוך מוכרים שאינם רשמיים שאינם בבעלות המדינה, אלא בבעלות של אחת מרשתות החינוך או בבעלות גופים פרטיים אחרים, כמו מוסדות החינוך של החברה. לדרכי התמודדות עם התחרות ראו סעיף 9.3 לעיל בעניין שיווק והפצה.

9.6 רכוש קבוע ומתקנים

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

9.7 הון אנושי

להלן המבנה הארגוני של תחום הפעילות:



9.8 מגבלות ופיקוח

שרותי 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 - שירותי 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.

9.9 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.

10. פעילויות אחרות

החזקת מקרקעין

בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין שאינם משמשים בפעילותה השוטפת, כדלהלן:

10.1 שתי יחידות דיור מוגן ב"גני שרונים" באבן יהודה – 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 2016 מסתכמת בכ-462 אלפי ש"ח.

10.2 בית פרטי ברמת השרון אשר נרכש על ידי החברה באוגוסט 2009 מוצג למועד הדוח כנכס מוחזק למכירה בעלות בסך של 2,319 אלפי ש"ח.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

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

הנכס	הזכות	השקעה בספרים ליום 31.12.2016
נכס מקרקעין ברחובות בו פועל מעון לחוסים	זכויות חכירה	7,291 אלפי ש"ח
נכסי מקרקעין ברמת גן בהם פועל הוסטל	בעלות	4,455 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בחולון בו מפעילה החברה החל מסוף דצמבר 2009 הרחבה של המעון לחוסים בבית דפנה	בעלות	1,535 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בקרית גת בו מפעילה החברה החל מפברואר 2014 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	1,543 אלפי ש"ח
נכס מקרקעין בירושלים בו מפעילה החברה החל מאפריל 2015 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	2,956 אלפי ש"ח

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

11.3 בבעלות החברה נכסי מקרקעין אשר אינם משמשים בפעילותה (ראו סעיף 10 לעיל).

11.4 החברה שוכרת משרדים בבית אילון ביטוח, רמת גן.

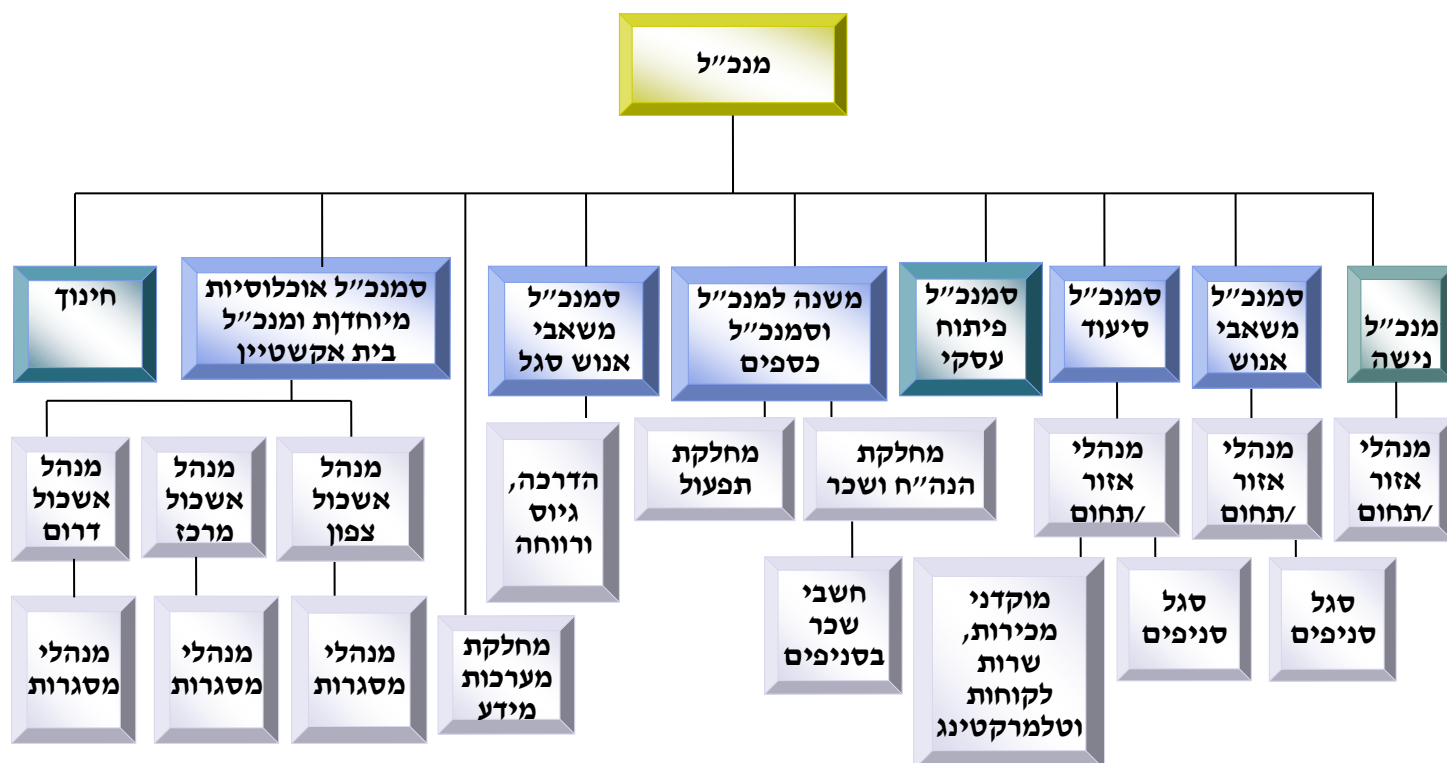
11.5 כל סניפי החברה, בתחום כח האדם, מתנהלים במבנים מושכרים.

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

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

12. הון אנושי

12.1 להלן תיאור המבנה הארגוני של הקבוצה :



12.2 להלן מספר העובדים המועסקים בקבוצה לפי תחומי הפעילות ליום 31 בדצמבר 2016 :

מס' העובדים המקצועיים מסך העובדים	סה"כ מספר העובדים	
158	383	כח עזר בתחום הסיעוד
-	215	כח אדם בתחום משאבי אנוש
470	2,135	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (*)
-	115	עובדי מנהלה
628	2,848	סה"כ

(*) כולל עובדי בית אקשטיין.

12.3 בדירקטוריון החברה 7 חברים (ראו חלק רביעי של הדוח השנתי של החברה במענה לתקנה 26). לחברה הנהלה פעילה בת 7 אנשים הכוללת מנכ"ל, משנה למנכ"ל ו-5 סמנכ"לים.

12.4 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.

12.5 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 2015 ו-2016 חילקה החברה בונוסים לעובדי החברה בסך כולל של כ-2,665 אלפי ש"ח וכ-3,894 אלפי ש"ח, בהתאמה (הסכומים המפורטים בס"ק זה לעיל, כוללים את הבונוסים שחילקה החברה לנושאי המשרה בחברה, כמפורט בפרק פרטים נוספים על התאגיד).

12.6 לחברה אין תלות מהותית באף עובד.

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

12.8 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.

12.9 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" ("הוראת השעה"), במסגרתו יעלה 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. בהתאם למתווה האמור עלה שכר המינימום ביום 1 באפריל 2015 לסך של 4,650 ש"ח לחודש; יעלה ביום 1 ביולי 2016 לסך של 4,825 ש"ח לחודש; והחל מיום 1 בינואר 2017 יעמוד שכר המינימום על 5,000 ש"ח לחודש. בנוסף החל מיום 1 בדצמבר 2017 צפוי לעלות שכר המינימום לסך של 5,300 ש"ח לחודש. בכל מקרה, החל מיום 1 באפריל 2016, לא יפחת שכר המינימום משיעור של 47.5% מהשכר הממוצע במשק כפי שיחושב בחודש אפריל של כל שנה רלוונטית. להערכת החברה אין בעליית שכר המינימום כאמור כדי להשפיע באופן משמעותי על תוצאותיה הכספיות של החברה.

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

14. הון חוזר

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

2015	2016	
66,810	54,561	יתרה בהון החוזר (באלפי ש"ח)

14.2 לחברה מדיניות מתן אשראי על פי תחומי פעילותה כמפורט:

- 14.2.1 בתחום כח האדם בתחום משאבי האנוש נותנת החברה אשראי שנע בין שוטף + 30 לבין שוטף + 120 יום. ממוצע האשראי הינו שוטף + 45 יום. בתחום כח העזר 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.
- 14.2.2 בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, ממוצע האשראי הינו שוטף + 12 יום.

15. מימון

15.1 תחום כח אדם - כללי

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

15.2 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-10,399 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.

15.3 כללי

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

15.4 להלן פרטים אודות הלוואות מהותיות של החברה וחברות בת ליום 31 בדצמבר 2016:

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 באמות מידה פיננסיות.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	3.5 שנים	פריים 1.7%+	פירעון על בסיס רבעוני	ריבית משתנה	פעילות שוטפת	6,251	החברה	תאגיד בנקאי	1
עמידה באמות מידה פיננסיות.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	5 שנים	3.3%	פירעון על בסיס חודשי	ריבית קבועה	פעילות שוטפת	18,693			
-	-	זמן קצר	פריים 1.15%+	על בסיס מזומן	ריבית משתנה או קול	שוטף	2,650	חברה בת		2
עמידה באמות מידה פיננסיות.	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו.	3.5 שנים	פריים 1.7%+	פירעון על בסיס רבעוני	ריבית משתנה	פעילות שוטפת	7,234	החברה	תאגיד בנקאי	3
-	ערבות בעלי מניות של החברה הבת	3 שנים	2.9%	פירעון על בסיס חודשי	ריבית קבועה	מימון שיפוץ מוסדות	2,407	חברה בת		4

15.5 להלן פרטים אודות מסגרות האשראי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 :

מסגרת אשראי במיליוני ש"ח	ניצול בפועל		
	במיליוני ש"ח	באחוזים	
15	12.8	85%	ערבויות ביצוע וערבויות כספיות
91	37	41%	קו אשראי
106	49.8	47%	סה"כ

15.6 לפרטים אודות אמות המידה פיננסיות ראו סעיף 4.2 לעיל ובאור 14(ב) לדוחות הכספיים.

16. מיסוי

ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

17. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

17.1 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.

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

כל סניפי החברה מוסמכים על ידי המכון 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 3 2008: ISO 9001. האישור ניתן בהתאם לכללים לאישור מערכות ניהול איכות (נוהל מת"י 4 002) 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 22 בספטמבר 2018 ובקשר עם מתן שירותי דיור שיקום ותעסוקה לאנשים בעלי צרכים מיוחדים עד ליום 22 בספטמבר 2018.

³ תקן ישראלי.
⁴ מכון התקנים הישראלי.

17.3 למגבלות ופיקוח בסייעוד - ראו סעיף 7.8 לעיל.

17.4 למגבלות ופיקוח בתחום משאבי האנוש – ראו סעיף 8.8 לעיל.

17.5 למגבלות ופיקוח בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים – ראו סעיף 9.8 לעיל.

18. הסכמים מהותיים

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.

19. הליכים משפטיים

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

20. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בהתאם להחלטת הנהלת החברה חזון החברה הינו:

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

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”.

21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה מתכוונת להשתתף במכרזים שיפורסמו מעת לעת בתחום הפעלת המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים.

22. גורמי סיכון⁵

22.1 כח עזר - סיעוד:

22.1.1 בסוף שנת 2011 פורסמה יוזמת סגן שר הבריאות לרפורמה מקיפה בטיפול בבעלי צרכים

סיעודיים בישראל (“**יוזמת ליצמן**”). מהות הרפורמה היא העברת האחריות לטיפול מקיף

בבעלי צרכים סיעודיים (המפוזר כיום בין משרדי הממשלה השונים, בריאות, רוחה,

וביטוח לאומי) לקופות החולים. בין כלל השירותים הניתנים היום לבעלי צרכים סיעודיים

והמיועדים לפי יוזמת ליצמן להעברה לאחריות קופות החולים כלולה גם העברת חוק

הסיעוד המצוי באחריות הביטוח הלאומי (באמצעות שירות של חברת סיעוד). היה

ורפורמת ליצמן תצא אל הפועל, אין ודאות לגבי סוג והיקף השירותים שהחברה תתבקש

להעמיד והתשלום בגינם.

⁵ בנוסף, ראו דיון בסעיף 6 לעיל.

- 22.1.2 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.
- 22.1.3 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 שרותי הסיעוד יתחרו ביניהם על העמדת שירותים לציבור זכאים קטן יותר או שיתחרו על העמדת שירותי סיעוד לאותו מספר זכאים אך בהיקף מצומצם יותר לכל זכאי.
- 22.1.4 תובענה ייצוגית כנגד חברות הסיעוד כאמור בבאור 18(ב)(2) לדוחות הכספיים. אם יפסק כי על חברות הסיעוד (והחברה ביניהן) לשלם מבלי לקבל תקבול מהמל"ל בגין שעות אלו, עלול דבר זה להביא לפגיעה ממשית בענף הסיעוד ובחברה.
- 22.1.5 בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה כאמור בבאור 18(ב)(3) לדוחות הכספיים. אם הבקשה תאושר והתביעה תתקבל, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על החברה.
- 22.1.6 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.
- 22.1.7 בחירת זכאי סיעוד לקבלת תשלום ישיר מהמל"ל ובחירת ספק הסיעוד על ידי המטופל במקום קבלת התשלום באמצעות קבלת שירות מחברות הסיעוד.
- 22.2 כח אדם – משאבי אנוש :
- 22.2.1 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.
- 22.2.2 השפעת מיתון כלכלי. למיתון עשויה להיות השפעה על מצב עסקי החברה בתחום משאבי האנוש. בעיתות משבר ומיתון כלכלי קיימת ירידה בביקוש לעובדים מצד חלק מלקוחות החברה.
- 22.2.3 יתכן שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקה באמצעות קבלני כח אדם. לעניין זה עלולה להיות השפעה גדולה, על הכנסות החברה מתחום משאבי האנוש.
- 22.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
- 22.3.1 החברה פועלת מול משרד החינוך להשבת הוצאות אשר לעמדת החברה על משרד החינוך לשאת בהן. אם משרד החינוך לא יקבל את דרישות החברה כאמור, הדבר עלול להביא לצמצום הפעילות בתחום מוסדות החינוך.
- 22.3.2 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.
- 22.3.3 הקטנת התעריף המשולם ע"י משרד הרווחה למעונות עבור שהיית דייר במעון שנובעת מהחלטה פוליטית ולא מושתתת על עקרונות כלכליים – החברה נסמכת על לקוח מרכזי אחד בתחום פעילות זה וכל פעולה חד צדדית מבחינתו תפגע בחברה שכן דרישות האיכות

והתפעול של החברה ממשרד הרווחה לא ישתנו ואין החברה יכולה לשנותם שכן היא מחויבת לתקנים אלו.

22.4 כללי:

22.4.1 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 קופת הפיצויים המרכזית המנוהלת ע"י גוף מקצועי עבורה ופוליסות הביטוח הפנסיוני של עובדיה.

22.4.2 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.

22.5 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			
העברת שירותי הסיעוד לקופות החולים		X	
קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים		X	
תביעה ייצוגית כנגד חברות הסיעוד		X	
בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה		X	
החמרה בבדיקות הערכת התלות	X		
תשלום גמלת סיעוד ישירות לזכאים		X	
אי חידוש/החמרה בתנאים לקבלת רישיונות כ"א	X		
השפעת מיתון כלכלי על תחום משאבי האנוש			X
שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקת עובדי קבלן		X	
אי השבת הוצאות ממשרד החינוך	X		
הקטנת התעריף המשולם עבור דייר במעון			X
הגברת התחרות בתחומי הפעילות	X		
סיכונים מיוחדים לחברה			
תלות בלקוח – מל"ל		X	
שירותי סיעוד באשראי לזמן ארוך			X

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.16

דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 ("התקנות").

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

1.1 כללי

לתיאור החברה וסביבתה העסקית, נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד ואירועים מהותיים לפעילות החברה בתקופת הדיווח ראה פרק א' לדוח התקופתי - פרק תיאור עסקי התאגיד (להלן: "פרק א' לדוח התקופתי").

בהתאם לאסטרטגיית החברה, במהלך שנת הדוח המשיכה החברה להרחיב את היקפי פעילותה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי ובאור 11 לדוחות הכספיים.

1.2 המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31.12.2015	ליום 31.12.2016	הסעיף
הגידול בנכסים שוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרת לקוחות והכנסות לקבל בכ- 18 מיליון ש"ח (הנובע בעיקר מגידול ביתרת לקוחות בתחום כח אדם בתחום משאבי אנוש (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום משאבי אנוש") בכ- 9 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת לקוחות בתחום כח עזר בתחום הסיעוד (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום הסיעוד") בכ- 7.8 מיליון ש"ח ומגידול ביתרת לקוחות בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום אוכלוסיות מיוחדות") בכ- 1.2 מיליון ש"ח), מגידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים בכ- 13.4 מיליון ש"ח ומגידול ביתרת נכס מוחזק למכירה בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון ביתרת מכשיר פיננסי נגזר בסך של כ- 13.3 מיליון ש"ח, עקב השלמת עסקת בית אקשטיין (למידע נוסף ראה ביאור 11 (2) לדוחות הכספיים), קיטון בנכסי מיסים שוטפים בכ- 10.8 מיליון ש"ח וקיטון בחייבים ויתרות חובה בכ- 1 מיליון ש"ח.	239.3	247.9	נכסים שוטפים
הירידה נובעת בעיקר מקיטון ברכוש קבוע בסך של כ- 1 מיליון ש"ח עקב הפחתה שוטפת, מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים בכ- 0.8 מיליון ש"ח ומקיטון בנכס בגין הטבות לעובדים בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח. מנגד חל גידול בנכסי מסים נדחים בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, גידול ביתרות חובה לזמן ארוך בסל של כ- 0.8 מיליון ש"ח וגידול בהשקעות אחרות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.	153.3	153.1	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות בהשוואה לשנת 2015 נובע בעיקר מגידול בהתחייבות לעובדים ולמוסדות בגין עובדים (מס הכנסה, ביטוח לאומי, הפרשות לפנסיה וקרנות השתלמות) בסך של כ- 14.8 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות וספקים בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח, עקב גידול בהוצאות לשלם ומגידול באשראי	172.5	193.3	התחייבויות שוטפות

הסעיף	ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2015	הסברי החברה
			מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין רכישת חברות ז"ק בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות	91.8	81.8	הגידול נובע בעיקר מגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 8.8 מיליון ש"ח עקב קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי, גידול בהלוואות מאחרים בכ- 0.7 מיליון ש"ח וגידול בכ- 1.6 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו ומגידול בהתחייבויות בגין רכישת חברות לזמן ארוך בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהתחייבויות מסים נדחים בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.
הון עצמי	115.9	138.2	הקיטון נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 52.5 מיליון ש"ח ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, מקיטון בקרן הון עקב רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 21.1 מיליון ש"ח ומקיטון בקרן ההונות בגין רווחים והפסדים אקטואריים בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח. מנגד הגידול נובע מהרווח הנקי לתקופת הדוח בסך של כ- 56.4 מיליון ש"ח ומתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.
שיעור הון עצמי מסך מאזן יחס שוטף	28.9%	35.2%	
	1.28	1.39	

1.3 תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (במיליוני ש"ח) לעומת התקופות המקבילות:

הסעיף	שנת 2016	שנת 2015	שנת 2014	הסברי החברה
הכנסות	1,203.7	1,081.7	993.3	הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות בסך של כ- 52.5 מיליון ש"ח (גידול של כ- 19.8%) בהכנסות מתחום משאבי האנוש, מגידול בסך של כ- 40.9 מיליון ש"ח (גידול של כ- 7.6%) בהכנסות מתחום הסיעוד, עקב העלאת שכר המינימום ומספר המטופלים ומגידול בסך של כ- 28.6 מיליון ש"ח (גידול של כ- 10.4%) בהכנסות מתחום אוכלוסיות מיוחדות.
רווח גולמי	222.0	196.1	194.9	הגידול נובע בעיקר מעליה בהכנסות.
הוצאות נהלה וכלליות	144.1	129.9	128.0	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך של כ- 10 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות אחזקת משרד ומחשבים בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות אחרות בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח ומגידול בהוצאות פרסום בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח, מנגד חל קיטון בשירותים מקצועיים בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח.
הכנסות אחרות, נטו	-	-	0.6	-
רווח מפעולות	78.0	66.2	67.5	הגידול נובע מגידול ברווח הגולמי בכ- 25.9 מיליון ש"ח. מנגד יש גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בכ- 14.1 מיליון ש"ח.
(הוצאות) הכנסות מימון, נטו	(3.1)	3.7	4.5	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מימון בסך של כ- 7.3 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין רכישת חברות עקב השלמת עסקת בית אקשטיין. מנגד חל גידול בהכנסות מימון ממס הכנסה בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.
רווח לפני מס	75.3	70.1	72.2	
רווח נקי	56.4	54.1	55.7	

1.4 נזילות

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תיאור תזרים המזומנים	
	2014	2015	2016		
<p>התזרים החיובי בשנת 2016 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך של כ- 56.4 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 31.5 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול במסים על ההכנסה בסך של כ- 18.9 מיליון ש"ח, גידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 15.7 מיליון ש"ח, כנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 3 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח), הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח, מתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח, מריבית שהתקבלה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח ומהפרשי עיתוי חיוביים בסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ- 3.0 מיליון ש"ח. מנגד מס הכנסה ששולם, נטו בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח, מריבית ששולמה בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח ורווח מחברה כלולה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח.</p> <p>התזרים החיובי בשנת 2015 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך של כ- 54.1 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 33.1 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול במסים על ההכנסה בסך של כ- 16 מיליון ש"ח, גידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 15.4 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח ומגידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח), מתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח ומריבית שהתקבלה בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח. מנגד, הפרשי עיתוי שליליים בסעיפי רכוש והתחייבות בסך של כ- 7.0 מיליון ש"ח, מס הכנסה ששולם, נטו בסך של כ- 24.0 מיליון ש"ח, מהכנסות מימון, נטו בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח, מריבית ששולמה בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח ורווח מחברה כלולה בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.</p>	51.0	52.4	86.6	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	פעילות שוטפת
<p>התזרים בשנת 2016 נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע בכ- 13.8 מיליון ש"ח ומרכישת נכסים בלתי מוחשיים (בעיקר השקעה נוספת בתוכנות מחשב) בכ- 2.5 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- 0.1 מיליון ש"ח ומתמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.</p> <p>התזרים בשנת 2015 נובע בעיקר מרכישת רכוש קבוע בכ- 13.1 מיליון ש"ח ומרכישת נכסים בלתי מוחשיים (בעיקר השקעה נוספת בתוכנות מחשב) בכ- 1.6 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- 0.1 מיליון ש"ח ומתמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.</p>	13.2	14.9	16.4	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	פעילות השקעה

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תיאור תזרים המזומנים	
	2014	2015	2016		
התזרים בשנת 2016 שימש לתשלום דיבידנד בסך של כ- 53.9 מיליון ש"ח, לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 15 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 9.1 מיליון ש"ח. כנגד, התזרים נבע מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 22.9 מיליון ש"ח. התזרים בשנת 2015 שימש בעיקר לתשלום דיבידנד בסך של כ- 45.1 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.	13.7	53.7	56.8	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	פעילות מימון

1.5 מקורות המימון

ההון העצמי של החברה לסוף שנת 2016 הינו כ- 115.9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 138.2 מיליון ש"ח בסוף שנת 2015. ההון העצמי מממן כ- 28.9% מסך המאזן בהשוואה לכ- 35.2% בסוף שנת 2015. החברה נושאת בנטל מימון הנובע מהפער שבין תשלום הוצאותיה (בעיקר שכר עבודה ונלוות) לבין התמורה מלקוחות החברה, המתקבלת בתנאי אשראי של כ- 51 יום בממוצע, ללא שינוי מתקופה המקבילה אשתקד.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי בחברה לניהול סיכוני שוק ודרכי ניהולם הינו מר אלון חכם, המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי ראה תקנה 26 א' בדוח פרטים נוספים על התאגיד. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק נקבעת ע"י המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים האמון על ניהול הכספים בחברה על מנת לבחון את ההשקעות של החברה ואת מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. ניהול הסיכונים של החברה מתמקד 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 המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בחברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון והועדה לבחינת דוחות כספיים.

2.1 סיכון אשראי

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 המאזן, לחברה יש ריכוז של כ- 23.4% מיתרת הלקוחות אצל המל"ל אך להערכת החברה אין בכך סיכון מהותי.

החברה 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.

2.2 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 לזמן קצר (ON CALL) שהחברה לוקחת מעת לעת בריבית של פריים + 1.15% ומהלוואות לזמן ארוך, נושאות ריבית הפריים + 1.7% וריבית קבועה 3.3%.

2.3 סיכון מטבע

סיכון מטבע הינו הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן או בשער החליפין של מטבע חוץ.

2.4 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. לפרטים נוספים ראה באור 30(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2016.

2.5 ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה היא לשמר את יכולת החברה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות.

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא הארגון המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. לפרטים בדבר הדירקטורים ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על התאגיד. הדוחות הכספיים נערכים באחריותו של המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, ולאחר ביקורתם ע"י רואה החשבון המבקר, טיוטת הדוחות והדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית מועברת לעיון חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ראה להלן) וליועץ המשפטי החיצוני של החברה. לאחר ישיבת הוועדה ומענה להערותיהם מבצעים את השינויים הנדרשים, באם יש צורך בכך. דירקטוריון החברה מינה, בהתאם להוראת תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תשי"ע-2010, וועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן בסעיף זה: "הוועדה"), הדנה בדוחות הכספיים ומגישה את המלצותיה לדירקטוריון עובר לאישור הדוחות הכספיים. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מכהנת גם כוועדת הביקורת של החברה. בוועדה חברים שלושה דירקטורים, כדלקמן:

שם	דח"צ/בלתי תלוי	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו לקרוא ולהבין דוחות כספיים	ניתנה הצהרה עובר למינוי
אילת חייק, יו"ר הוועדה	דח"צ	כן	בהתאם לכישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו ובהתאם להצהרתו, החברה	כן
ניר זיו	דח"צ	לא	רואה אותו כמי שיש לו היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים	כן
דן (דידי) אשנר	בלתי תלוי	כן		כן

לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח.

בישיבת הוועדה נכחו חברי הוועדה, רואי החשבון המבקרים, היועץ המשפטי החיצוני וכן מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה. במסגרת ישיבתה, בחנה הוועדה, בין היתר, את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח

הכספי לשנת 2016, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, שעליהן נסמכים נתונים בדוח הכספי לשנת 2016. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים, באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, וכן ניתנה התייחסותו של רואה החשבון המבקר לנושאים שהוצגו. חברי הוועדה קיימו במסגרת הישיבה, טרם גיבוש המלצתם לדירקטוריון החברה, דיון עם רואי החשבון ללא נציגי הנהלת החברה.

לאחר הדיון בוועדה, גיבשה הוועדה את המלצותיה לעניין אישור הדוחות. בהתאם להחלטת הדירקטוריון שקבע שפרק זמן סביר להעברת הדוחות והמלצות הוועדה לחברי הדירקטוריון, תלוי בהיקף ובמורכבות ההמלצות ובכל מקרה לא יפחת מיום אחד, הדוחות הכספיים והמלצות הוועדה בכתב הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 20 במרץ 2017.

במהלך ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוח התקופתי שנערכה ביום 22 במרץ 2017, בה השתתפו כל חברי הדירקטוריון, סקר המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, מר אלון חכם, את הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות תוך התייחסות לאירועים מהותיים שאירעו במהלך התקופה וסוגיות מהותיות הקשורות לדיווח הכספי.

מנכ"ל החברה סקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת הפעילות על תוצאות החברה והדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. היועץ המשפטי של החברה הוסיף את הערותיו והארותיו באשר לדוחות הכספיים. היועץ המשפטי ורואה החשבון המבקר עומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות טרם אישורם. לאחר שדירקטוריון החברה דן בהמלצות הוועדה, אישר הדירקטוריון, פה אחד, את הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016.

3.2 תכנית אכיפה פנימית

דירקטוריון החברה החליט על גיבוש, אימוץ ויישום תכנית אכיפה מנהלית ביום 27 באוגוסט 2012, אשר מטרתה להבטיח ציות של החברה, נושאי המשרה, העובדים ונותני שירותים, להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך") ומכלול הדינים הנוגעים ליישומם ומינה את סמנכ"ל הכספים והמשנה למנכ"ל להיות הממונה על האכיפה המנהלית ("הממונה").

בעצת ההנהלה, הקים הממונה צוות עבודה מצומצם הכולל גם את היועץ המשפטי החיצוני. על מנת שהתכנית שתגובש תהיה מותאמת לצרכי החברה ולפיכך יעילה, החברה התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית ("חברת הייעוץ") אשר ביצעה עבור החברה סקר סיכונים, על מנת למפות את הסיכונים להם חשופה החברה מבחינת פעילותה בתחום דיני ניירות הערך.

החברה קיימה מספר ישיבות עבודה לצורך גיבוש והתאמת תוכנית האכיפה ונהלים לחברה. ביום 28 בדצמבר 2014 אישר הדירקטוריון את תוכנית האכיפה הפנימית לחברה ואת אלון חכם, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, לממונה על האכיפה מטעם החברה.

3.3 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 ואישורם לפי חוק ניירות ערך, חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי

מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה יוסי בן שלום, גב' איילת חייק (דח"צ), מר ניר כהן ומר דן (דידי) אשר. לפרטים נוספים על דירקטורים אלו כולל ניסיונם ופרטי השכלתם, ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על התאגיד.

3.4 גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד במועד אישור הדוח

- 3.4.1 שם המבקר הפנימי: דורון כהן, רו"ח ("מר כהן").
- 3.4.2 תאריך תחילת כהונה: 22.2.2015.
- 3.4.3 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").
- 3.4.4 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.
- 3.4.5 המבקר הפנימי אינו עובד של התאגיד והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירות חיצוני באמצעות פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ.
- 3.4.6 מועד המינוי והנימוקים לאישור המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר ע"י דירקטוריון 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. מר כהן משמש כמבקר פנימי, בין היתר, בחברות ציבוריות וגופים פרטיים וציבוריים.
- 3.4.7 זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון, תוך תיאום עם יו"ר ועדת הביקורת.
- 3.4.8 תכנית הביקורת: תכנית הביקורת של המבקר הפנימי היא שנתית. התכנית לשנת 2016 נדונה ואושרה על ידי ועדת הביקורת. תכנית הביקורת כללה בשנת 2016 ביקורת בחברות מוחזקות מהותיות על ידי החברה. תכנית העבודה אינה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, אלא באישור ועדת הביקורת. השיקולים העיקריים בקביעת תוכנית הביקורת השנתית התבססו על הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על הצעת מבקר הפנים, 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.
- 3.4.9 היקף העסקה: היקף העסקת מר כהן וצוות העובדים הכפופים לו במהלך שנת 2016 היה כ-300 שעות. היקף זה נקבע לאחר הערכת ועדת הביקורת ומר כהן שזוהו היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תוכנית הביקורת, לאור היקף פעילותה של החברה, היכרות של מר כהן את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. כל שעות העבודה הושקעו בתאגיד עצמו ובחברות מוחזקות שלו ולגבי פעילות בישראל בלבד. בידי ההנהלה האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.
- 3.4.10 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.

3.4.11 גישה למידע: למבקר הפנימי אפשרות גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

3.4.12 דין 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 2016 נערכו על ידי מר כהן וצוותו הביקורות הבאות:

נושא	מועד הגשת הדוח לחברה	מועד הדיון בוועדה בממצאים
דנאל - בית אקשטיין, סקר סיכוני בקרה	ינואר-מרץ 2016	16.11.16
הכנסות ממשאבי אנוש וסיעוד	יולי-ספטמבר 2016	20.12.16

3.4.13 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי, השכלתו, ניסיונו, וצוותו, ותכנית העבודה של המבקר הפנימי¹, הינם ראויים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

3.4.14 תגמול: תגמול המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2016 הסתכמה עלות העסקת מר כהן וצוותו לסך של כ-60 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.

3.4.15 בחינת עסקאות מהותיות על-ידי המבקר הפנימי: תוכנית הביקורת שאושרה לשנת 2016 לא כללה ביקורת על עסקאות מהותיות, כהגדרתן בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

3.5 גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

3.5.1 שם רואה חשבון המבקר: סומך חייקין ושות' KPMG.

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

2015		2016		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס שירותים מיוחדים
שכר טרחה	היקף שעות	שכר טרחה	היקף שעות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
475	5,050	475	5,300	
132	320	129	430	
607	5,370	604	5,730	סה"כ

3.5.3 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.

¹ ביום 24 בינואר 2016 אישרה ועדת הביקורת, בשיתוף עם מר כהן, את תוכנית הביקורת לשנת 2016.

3.6 תגמול לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה

דירקטוריון החברה בחן את תגמול נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בתקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי ואישר כי תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה ובעלי העניין האמורים, תואמים את מדיניות התגמול של החברה אשר עודכנה ואושרה לתקופה נוספת בת שלוש שנים ביום 10 במרץ 2016 על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון). לפרטים נוספים, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-033760).

4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

פרטים אודות הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאד אשר שימשו לקביעה של נתונים בדוח הכספי, לפי תקנה

8ב(ט) לתקנות:

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד ההערכה	שווי נושא הערכה	זיהוי המעריך	השכלה	ניסיון בביצוע הערכות	האם המעריך בלתי תלוי?	האם קיים הסכם שיפוי?	מודל ההערכה	ההנחות לפיהן בוצעה ההערכה
בדיקת ירידת ערך נכסי נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ ונישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	דצמבר 2016	29,465	29,465	פאהן קנה יועצים	ר"ח, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA)	בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ	כן	לא	היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מהשימוש ביחידה מניבת מזומנים	שיעור היוון 14%, שיעור צמיחה לטווח ארוך 2%
בדיקת ירידת ערך נכסי קבוצת בית אקשטיין בע"מ	דצמבר 2016	70,315	70,315	פאהן קנה יועצים	ר"ח, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA)	בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ	כן	לא	היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מהשימוש ביחידה מניבת מזומנים	שיעור היוון 14%, שיעור צמיחה לטווח ארוך 0%

שיעור הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי מהווה, ליום 31 בדצמבר 2016, כ-25.7% מהיקף נכסי החברה ועל כן הוא עונה על הגדרת מעריך שווי מהותי מאוד בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של רשות ניירות ערך מיום 22 ביולי 2015.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה על תרומתם לקידום עסקי החברה

אילן ישראלי - מנכ"ל

ברק דותן - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 22 במרץ 2017

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2016

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
12-54	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 2016. 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 קוימו 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 שחשבונו 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 לבלתי 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 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 22 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לביאור 18 (ב) בדבר אישור בית הדין לבקשה להגשת תובענה ייצוגית שהוגשה מטעם עמותת ידיד מרכזי זכויות בקהילה כנגד החברה וכנגד 20 חברות המעניקות שירותים בתחום הסיעוד ולאמור בביאור 18 (ב) 3 בדבר בקשה לתובענה ייצוגית בעניין תשלום פדיון חופשה במהלך העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעתם של יועצי המשפטים, לא ניתן להעריך, בשלב זה, את סיכויי ההליכים.

סומך חייקין
רואי חשבון
22 במרץ 2017

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 2016 ו- 2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 2016 ו- 2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 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 2016, והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 18 (ב) בדבר אישור בית הדין לבקשה להגשת תובענה ייצוגית שהוגשה מטעם עמותת ידד מרכזי זכויות בקהילה כנגד החברה וכנגד 20 חברות המעניקות שירותים בתחום הסיעוד ולאמור בביאור 18 (ב) 3 בדבר בקשה לתובענה ייצוגית בעניין תשלום פדיון חופשה במהלך העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך, בשלב זה, את סיכויי ההליכים.

סומך חייקין
רואי חשבון

22 במרץ 2017

2015	2016	באור	באלפי ש"ח
נכסים			
28,035	41,442	4	מזומנים ושווי מזומנים
170,448	188,527	5	לקוחות
9,453	8,366	6	חייבים ויתרות חובה
13,300	-	10,30	מכשיר פיננסי נגזר
18,050	7,207		נכסי מסים שוטפים
-	2,319		נכס מוחזק למכירה
239,286	247,861		סה"כ נכסים שוטפים
2,736	3,538	7	יתרות חובה לזמן ארוך
3,226	2,067	8	נכס בגין הטבות לעובדים
488	778		השקעה בחברה כלולה
481	462	9	נדל"ן להשקעה
9,903	10,403	10	השקעות אחרות
71,281	70,312	12	רכוש קבוע
58,035	57,249	13	נכסים בלתי מוחשיים
7,115	8,319	26	נכסי מסים נדחים
153,265	153,128		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
392,551	400,989		סה"כ נכסים

אלון חכם סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל	אילן ישראלי מנכ"ל	ברק דותן יו"ר הדירקטוריון
--	----------------------	------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 מרץ 2017.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2015	2016	באור	באלפי ש"ח
התחייבויות			
11,804	14,519	14	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
8,706	-	11	התחייבויות בגין רכישת חברות
57,973	65,987		עובדים בגין שכר
19,412	26,163		מוסדות בגין עובדים
36,614	36,971	8	התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים
36,107	48,579	15	ספקים זכאים ויתרות זכות
281	824		התחייבויות מסים שוטפים
1,579	257	16,18	הפרשות
172,476	193,300		סה"כ התחייבויות שוטפות
19,379	28,185	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
7,807	8,171	11	התחייבויות בגין רכישת חברות
7,677	8,414	14	הלוואות מאחרים
42,349	43,966	8	הטבות לעובדים
4,619	3,046	26	התחייבויות מסים נדחים
81,831	91,782		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
254,307	285,082		סה"כ התחייבויות
-	(77)		הון
8,526	8,561	17	זכויות שאינן מקנות שליטה
98,307	99,946	17	הון מניות
2,591	(19,375)	17	פרמיה על מניות
(21,971)	(26,434)		קרנות הון
(9,021)	(9,021)	17	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
59,812	62,307		מניות באוצר
138,244	115,984		יתרת עודפים
138,244	115,907		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
			סה"כ הון
392,551	400,989		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2014	2015	2016	באור	באלפי ש"ח
993,295	1,081,739	1,203,708	31,20	הכנסות
798,346	885,670	981,685	21	עלות ההכנסות
194,949	196,069	222,023		רווח גולמי
128,026	129,936	144,062	22	הוצאות הנהלה וכלליות
719	27	5	24	הכנסות אחרות
(103)	-	(5)	23	הוצאות אחרות
67,539	66,160	77,961		רווח מפעולות
8,510	7,609	1,010	25	הכנסות מימון
(4,042)	(3,877)	(4,105)	25	הוצאות מימון
4,468	3,732	(3,095)		(הוצאות) הכנסות מימון, נטו
170	190	418		חלק ברווחי חברה כלולה
72,177	70,082	75,284		רווח לפני מסים על הכנסה
16,502	16,011	18,920	26	מסים על הכנסה
55,675	54,071	56,364		רווח לשנה
55,675	54,071	56,441		רווח (הפסד) מיוחס ל:
-	-	(77)		בעלים של החברה
55,675	54,071	56,364		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח לשנה
12.53	11.63	12.08	28	רווח למניה:
12.45	11.53	12.03		רווח בסיסי למניה (בש"ח)
				רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2014	2015	2016	באור	באלפי ש"ח
55,675	54,071	56,364		רווח לשנה
				פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(4,409)	(3,905)	(4,404)	8	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
1,168	1,035	(59)	26	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(3,241)	(2,870)	(4,463)		סה"כ הפסד כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
52,434	51,201	51,901		סה"כ רווח כולל לשנה
52,434	51,201	51,978		סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
-	-	(77)		בעלים של החברה
52,434	51,201	51,901		זכויות שאינן מקנות שליטה
				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 2016							
8,526	98,307	2,591	(9,021)	(21,971)	59,812	-	138,244
יתרה ליום 1 בינואר 2016							
-	-	-	-	-	-	56,441	(77)
-	-	-	-	-	(4,463)	-	56,364
-	-	-	-	-	(4,463)	-	(4,463)
-	-	-	-	-	(4,463)	56,441	(77)
35	1,639	(1,639)	-	-	-	-	35
-	-	(21,094)	-	-	-	-	(21,094)
-	-	-	-	-	-	(1,378)	(1,378)
-	-	-	-	-	-	(52,568)	(52,568)
-	-	767	-	-	-	-	767
8,561	99,946	(19,375)	(9,021)	(26,434)	62,307	(77)	115,907

סה"כ רווח כולל לשנה
רווח לשנה
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון
מימוש כתבי אופציה למניות
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנדים לבעלים
תשלומים מבוססי מניות

29

11

-

17

29

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח

ס"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	מניות באוצר	קרנות הון	על מניות	הון מניות	באור	
								לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
130,877	50,828	(19,101)	(9,021)	1,338	98,307	8,526		יתרה ליום 1 בינואר 2015
								ס"כ רווח כולל לשנה
54,071	54,071	-	-	-	-	-	-	רווח לשנה
(2,870)	-	(2,870)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
51,201	54,071	(2,870)	-	-	-	-	-	ס"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
								עסקאות עם בעלים שנקפו ישירות להון
(927)	(927)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(44,160)	(44,160)	-	-	-	-	-	17	דיבידנדים לבעלים
1,253	-	-	-	1,253	-	-	29	תשלומים מבוססי מניות
138,244	59,812	(21,971)	(9,021)	2,591	98,307	8,526		יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מיוחס לבעלים של החברה							באור	
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	מניות באוצר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות		
51,436	23,744	(15,860)	(9,021)	-	44,490	8,083		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
								יתרה ליום 1 בינואר 2014
55,675	55,675	-	-	-	-	-		סה"כ רווח כולל לשנה
(3,241)	-	(3,241)	-	-	-	-		רווח לשנה
52,434	55,675	(3,241)	-	-	-	-		הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
								סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
54,260	-	-	-	-	53,817	443	17	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון
(625)	-	-	-	(625)	-	-	11	הנפקת מניות רגילות
(1,588)	(1,588)	-	-	-	-	-		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,003)	(27,003)	-	-	-	-	-	17	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,963	-	-	-	1,963	-	-	29	דיבידנדים לבעלים
								תשלומים מבוססי מניות
130,877	50,828	(19,101)	(9,021)	1,338	98,307	8,526		יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באלפי ש"ח

2014	2015	2016	באור	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
55,675	54,071	56,364		רווח לשנה
15,785	15,389	15,667		התאמות:
(990)	627	(3,056)		פחת והפחתות
(1,713)	1,069	(71)		גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(4,468)	(3,732)	3,095	25	גידול (קיטון) בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות שנצברו לעובדים
(170)	(190)	(418)		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(4)	(27)	-		רווח מחברה כלולה
1,963	1,253	767		רווח מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(502)	-	-		עסקאות תשלום מבוסס מניות
93	-	-		רווח ממכירת חברת בת
(1,939)	(1,266)	(1,662)		הפסד מממוש אופציות בגין רכישת חברות בנות, נטו
368	165	1,010		ריבית ששולמה
16,502	16,011	18,920	26	ריבית שהתקבלה
(12,636)	(13,258)	(18,881)		הוצאות מסים על הכנסה
(22)	4,899	736		גידול בלקוחות וחייבים אחרים
2,829	6,662	8,014		קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
1,422	4,376	6,751		גידול בעובדים בגין שכר
983	(9,681)	6,439		גידול במוסדות בגין עובדים
(22,147)	(23,993)	(7,100)		גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והפרשות
51,029	52,375	86,575		מס הכנסה ששולם, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
27	27	73		תמורה מממוש רכוש קבוע
(1,271)	(1,554)	(2,460)	13	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(12,245)	(13,111)	(13,824)	12	רכישת רכוש קבוע
100	200	200		תמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת
513	-	-		תמורה מממוש השקעה
304	57	128		דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(595)	(516)	(500)		השקעות אחרות לזמן ארוך
(13,167)	(14,897)	(16,383)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
-	-	35	17	מימוש אופציות
54,260	-	-	17	תמורה מהנפקת הון המניות
(35,291)	(45,087)	(53,946)		דיבידנד ששולם
(6,968)	-	(15,000)		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
4,899	-	22,867	14	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(7,275)	(7,723)	(9,113)	14	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(23,319)	(841)	(1,628)		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(13,694)	(53,651)	(56,785)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
24,168	(16,173)	13,407		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
20,040	44,208	28,035		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
44,208	28,035	41,442		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 2016, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בכח עזר בתחום הסייעוד בעיקר לזכאים על פי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה - 1995 (להלן: "חוק הביטוח הלאומי"), בהפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, בענף כח האדם - בכח אדם בתחום משאבי האנוש, כמו כן בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין אשר חלקם הארי משמשים את הקבוצה בפעילותה.
2. החברה הינה 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, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) חברה מוחזקת - חברה שהשקעת החברה בהם כלולה, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- (6) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

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 22 במרץ 2017.

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 וההתחייבויות 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.

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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל - IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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 תהיה 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 בהפסד מירידת ערך	למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה באור 13, בדבר נכסים בלתי מוחשיים
הטבות עובד לזמן ארוך	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור עליות שכר עתידיות	גידול או קיטון בהפרשה לחופשה	למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות, ראה באור 8, בדבר הטבות לעובדים
הטבות עובד לאחר סיום העסקה	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור עליות שכר עתידיות ושיעור גידול בקצבה לפנסיה	גידול או קיטון במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה	למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות, ראה באור 8, בדבר הטבות לעובדים
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
מדידת אופציית CALL	שיעור התשואה לדיבידנד וסטיית התקן של השינוי במחיר נכס הבסיס	רווח או הפסד בגין שינוי בשווי של אופציית CALL	למידע בדבר השפעת השינויים בהנחות על השווי אופציית CALL, ראה באור 30, בדבר מכשירים פיננסיים

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה, למעט, כמתואר בסעיף שינויים במדיניות החשבונאית בבאור 2, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

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.

(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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. בסיס איחוד (המשך)****(7) אובדן השפעה מהותית**

הקבוצה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית בחברה הכלולה ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי או חברה בת, לפי העניין. במועד אובדן ההשפעה המהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרת לה בחברה הכלולה. החברה מכירה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות בכל הפרש בין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרת 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****חכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות, בחיבים 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 וחיטול 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.

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

חכרה 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.

קיזוז 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****(3) מכשירים פיננסיים נגזרים****נגזרים שאינם משמשים לגיזור**

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים דרך רווח והפסד. שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגיזור 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. עלויות תוספתיות המתייחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. העלויות מנוכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

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 מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגרעת 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.

(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 אלא אם נכלל בערך בספרים של נכס אחר לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריט הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחירות 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.

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

• מקרקעין (החלק המיוחס למבנה)	25	שנים
• רהוט וציוד	3 - 17	שנים
• כלי רכב	7	שנים
• שיפורים במושכר	3 - 10	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 נוקפת 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.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

שנים	
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.

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. נדל"ן להשקעה (המשך)**

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

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.

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).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ח. ירידת ערך (המשך)****(2) נכסים שאינם פיננסיים****עיתוי בחינת ירידת ערך**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נכסי מס נדחים, 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, מהוות 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.

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 ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך, 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 השימוש 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 ששימשו 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**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 ערכן 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 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 נזקפים ישירות לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הטבות לעובדים (המשך)****(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 ביונוס 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 ממשית 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 ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

(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 שנוקף 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 הון 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 ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון 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 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).

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

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים 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.

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 יהיה ניתן לנצל אותם.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים	(2014) IFRS 9 מחליף את ההוראות הקיימות היום ב- IAS 39 מכשירים פיננסיים: <u>הכרה ומדידה</u> . (2014) IFRS 9 כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים, וכן הוראות ודרישות חדשות בנושא חשבונאות גידור.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, <u>הכנסה מחוזים עם לקוחות</u>	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מסגרת מקיפה לצורך קביעה האם יש להכיר בהכנסה וכן מהו מועד העיתוי והסכום שיוכר.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, <u>חכירות</u>	התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, <u>חכירות</u> (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות אליו. התקן מציג, לעניין חוכרים, מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, <u>הכנסה מחוזים עם לקוחות</u> .	הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
<p>(4) תיקון ל- IAS 12, מיסים על חכנסה; חכרה בנכסי מיסים מדחים בגין הפסדים שלא מומשו</p>	<p>התיקון מבהיר, כי לצורך הכרה בנכס מס נדחה, בעת הערכת הכנסה חייבת צפויה, יש לנטרל את השפעת היפוכם של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי. הערכה זו תתבצע בנפרד ביחס לסוגים שונים של הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, אם קיימות בחוקי המס מגבלות על סוגי ההכנסה החייבת שכנגדם ניתן לנצל הפסדים.</p> <p>בנוסף, התיקון קובע, כי הכנסה חייבת צפויה עשויה לכלול הכנסה בגין נכסים שיושבו תמורת סכום הגבוה מערכם בספרים, אם קיימות ראיות מספקות לכך.</p>	<p>התיקון ייושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017, עם אפשרות ליישום מוקדם.</p>	<p>הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.</p>
<p>(5) תיקון ל- IAS 40, נדל"ח להשקעה; העברות של נדל"ח להשקעה</p>	<p>התיקון מבהיר כי ישות תעביר נכס כך שישווג כנדל"ח להשקעה או שיפסיק להיות מסווג כנדל"ח להשקעה רק כאשר קיימות ראיות לשינוי בשימוש. שינוי בשימוש מתרחש כאשר הנכס עונה או מפסיק לענות על הגדרת נדל"ח להשקעה. התיקון מדגיש כי שינוי בכוונת ההנהלה בנוגע לשימוש בנכס לכשעצמו, לא מהווה ראיה לשינוי בשימוש. בנוסף, במסגרת התיקון נקבע כי רשימת הראיות לשינוי בשימוש המפורטת במסגרת סעיף 57 ל- IAS 40 הינה לצורך המחשה בלבד והיא איננה רשימה ממצה.</p>	<p>התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות תוכלנה לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום התיקון עבור שינויים שהתרחשו לאחר מועד היישום לראשונה ובחינת סיווג הנכסים ליום היישום לראשונה; יישום למפרע בהתאם ל- IAS 8 בכפוף לכך שלא יהיה שימוש בחכמה שבדיעבד (hindsight).</p>	<p>הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.</p>

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
21,291	41,304	יתרות בבנקים
6,744	138	פיקדונות לזמן קצר
28,035	41,442	

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
2015	2016	
171,146	189,374	לקוחות
(698)	(847)	הפרשה לחובות מסופקים
170,448	188,527	

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
2015	2016	
126	1,053	מוסדות ממשלתיים
1,646	1,673	הלוואות לעובדים
3,135	4,113	הוצאות מראש
1,190	-	נכס שיפוי מצד קשור (ראה באור 18 (ב)(3))
3,356	1,527	אחרים
9,453	8,366	

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

באור 7 - יתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
1,216	1,213	פיקדון שכר דירה
1,520	1,515	לקוחות בגין הטבות עובדים לאחר פרישה
-	810	הוצאות מראש לזמן ארוך
2,736	3,538	

באור 8 - הטבות לעובדים

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

הרכב ההטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
67,657	76,408
27,553	27,256
95,210	103,664

באלפי ש"ח

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - הטבות לעובדים:

הטבות עובדים לטווח קצר (1)

התחייבות לחופשה

סה"כ

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים:

התחייבויות שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו (2)

סה"כ

42,349	43,966
42,349	43,966

מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים - נכס בגין הטבות לעובדים:

נכסים בגין סיום העסקה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת שאינם

נכסי תוכנית

סה"כ

3,226	2,067
3,226	2,067

(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 (להלן "נכסים בגין הטבות לעובדים שאינם נכסי תוכנית"). תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על זכאותם לפיצויי פיטורין על פי חוק.

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
831	804
96,842	100,814
97,673	101,618
(55,324)	(57,652)
42,349	43,966

באלפי ש"ח

ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנת

ערך נוכחי של מחויבויות ממומנת

סך ערך נוכחי של מחויבויות

בניכוי שווי הוגן של נכסי התכנית

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		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת		באלפי ש"ח
2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	
3,881	3,226	38,306	42,349	55,303	55,324	93,609	97,673	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	11,963	10,749	-	-	11,963	10,749	הוצאה/הכנסה שנזקפה לרווח והפסד:
(82)	(74)	1,318	1,481	(1,230)	(1,132)	2,548	2,613	עלות שירות שוטף
-	-	(390)	-	-	-	(390)	-	עלויות (הכנסות) ריבית
-	-	4,194	3,309	-	-	4,194	3,309	הוכר ברווח כולל אחר:
-	-	(103)	-	-	-	(103)	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הדמוגרפיות
546	1,437	(342)	(342)	(342)	(342)	-	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
-	-	-	-	-	-	-	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
-	-	-	-	-	-	-	-	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
(705)	(367)	(4,608)	(5,772)	(9,540)	(6,954)	(14,148)	(12,726)	תנועות נוספות
514	571	(7,989)	(7,808)	7,989	7,808	-	-	הטבות ששולמו
3,226	2,067	42,349	43,966	55,324	57,652	97,673	101,618	סכומים שהופקדו על ידי הקבוצה
								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):

2014	2015	2016	
%	%	%	
2.8	2.9	3.0	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
4.3	3.2	2.7	שיעור עליות 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 2016.

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

באלפי ש"ח				ליום 31 בדצמבר	
קיצון באחוז אחד		גידול באחוז אחד		2015	2016
2015	2016	2015	2016		
(822)	(1,089)	1,017	1,383	שיעור עלויות שכר עתידיות	
1,330	1,508	(1,095)	(1,341)	שיעור היוון	
117	42	(117)	(126)	שיעורי עזיבה	

(4) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2017 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 8,048 אלפי ש"ח. אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 4.6 שנים, (לשנת 2015 4.5 שנים).

(5) התשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי תוכנית ונכסים אחרים בשנת 2016 הינה 0.1% (בשנת 2015 0.7%, בשנת 2014 2.64%).

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	
2014		2015	2016	
23,615		31,674	37,577	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

התחייבות בגין הטבות אחרות

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים, שאינן מתייחסות לתוכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית בגין ימי חופשה המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו.

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח:

2015	2016	
%	%	
2.9	3.0	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
3.2	2.7	שיעור עליות שכר עתידיות

באור 9 - נדל"ן להשקעה

א. תנועה בערך בספרים:

באלפי ש"ח

דירות מגורים	
2015	2016
749	749
-	-
749	749
247	268
21	19
268	287
481	462

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 2016 ו- 2015 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		
2014	2015	2016
41	41	39

הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה

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

באור 10 - השקעות אחרות, לרבות נגזרים

ליום 31 בדצמבר

באלפי ש"ח

2015	2016
9,903	10,403
13,300	-
23,203	10,403

קרן הלוואות לשיפורים (1)

אופציית CALL

(1) כל חברה העוסקת במסגרות דיור לאנשים עם מוגבלת 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 במתן 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 הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2015	2016
		%	%
דנאל השמות	ישראל	100	100
ד.י.א	ישראל	100	100
נישה פרו יועצי תוכנה	ישראל	75	75
נישה הייטק גיוס והשמה	ישראל	75	75
בית אקשטיין שרותי חינוך	ישראל	49.9	100
בית אקשטיין קהילה מוגנת	ישראל	49.9	100
כפר לי	ישראל	49.9	100

(2) חברות בנות

1. ביום 7 באפריל 2016 נחתם הסכם להשלמת רכישת יתרת 50.1% מהון המניות של שלוש החברות: כפר לי בע"מ, בית אקשטיין - שירותי חינוך בע"מ ובית אקשטיין - קהילה מוגנת בע"מ (יחדיו: "החברות הנמכרות") וכן 50.1% מנכסים המשמשים את פעילות החברות הנמכרות, זכויות בשמות והסימנים המסחריים של המוכרים, זכויות בתוכנה המשמשת בתחום הפעילות של החברות הנמכרות ("יתרת הנכסים") וזאת לאחר שהחברה מימשה את אופציית ה-CALL שהעניקו לה המוכרים על פי הסכם בין הצדדים מיום 25 במרץ 2013. החברה רשמה קרן הון בסך 21 מיליון ש"ח בחובה בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר השלמת הרכישה, מחזיקה החברה במלוא הון המניות של החברות הנמכרות ובמלוא הזכויות בנכסים. בתמורה ליתרת המניות הנמכרות ויתרת הנכסים כאמור, שילמה החברה למוכרים סך של 15 מיליון ש"ח.

2. ביום 17 בפברואר 2014 התקשרה החברה בעדכון להסכם ("העדכון להסכם") עם בעלת המניות המחזיקה ביתרת מניות (49.9%) נישא הייטק - גיוס והשמה בע"מ וביתרת מניות (49.9%) נישא פרו יועצי תוכנה בע"מ וביתרת מניות (50.1%) נישא גלובל בע"מ ("המוכרים"), אשר עיקריו מפורטים להלן:

(א) החברה שילמה לבעלת מניות האחרת בגין מימוש אופציות ה-PUT בקיזוז הסכום אותו קבלה החברה בגין מימוש אופציית ה-CALL סך של כ- 6,455 אלפי ש"ח. כתוצאה מביצוע העסקה רשמה החברה הפסד הון, נטו בסך של כ- 93 אלפי ש"ח שנוקף לסעיף הוצאות אחרות. בעקבות העדכון להסכם אין לחברה מחויבות לחלוקת דיבידנד. בעקבות כך החברה מחקה התחייבות בגין רכישת חברות בסך 6,768 אלפי ש"ח. החברה זקפה לקרן הון בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה סכום של כ- 625 אלפי ש"ח.

(ב) הוארכה, ללא הגבלת זמן (תוך מתן אפשרות לבטל את החוזים הללו באמצעות מתן הודעות מראש ובתנאים שנקבעו בעדכון להסכם), התקופה בה מעניקים המוכרים, במישרין או באמצעות חברות בשליטתם, שירותי ניהול לנישה הייטק ונישה פרו. כמו כן, חל גידול בגובה דמי הניהול (להם זכאים המוכרים עבור העמדת שירותי הניהול) בסכום שאינו מהותי לחברה.

(3) התחייבויות בגין רכישת חברות

להלן ההרכב לתאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
8,706	-	

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות:

תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT (*)

(*) אופציית PUT למכירת יתרת המניות של בית אקשטיין, בתקופה של 12 חודשים ממועד הפקיעה של אופציית ה-CALL של החברה.

באור 11 - חברות בנות (המשך)

(3) התחייבויות בגין רכישת חברות (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
7,807	8,171

באלפי ש"ח

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות:
תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT (*)

(*) ליום 31 בדצמבר 2016 השווי ההוגן של תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT בגין רכישת נישה הסתכם לסך של כ- 8,171 אלפי ש"ח (בשנת 2015 הסתכם לסך 7,807 אלפי ש"ח).

(4) במהלך שנת 2016 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 5,513 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 4,135 אלפי ש"ח.

באור 12 - רכוש קבוע

א. הרכב:

באלפי ש"ח

סה"כ	מענק	מקרקעין	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	כלי רכב
106,148	(1,230)	28,105	43,577	34,480	1,216
15,181	-	3,132	5,796	6,214	39
121,329	(1,230)	31,237	49,373	40,694	1,255
13,824	-	118	5,818	7,842	46
(2,706)	-	(2,706)	-	-	-
(292)	-	-	-	-	(292)
132,155	(1,230)	28,649	55,191	48,536	1,009
39,131	(225)	9,291	14,941	14,394	730
10,917	(116)	989	5,487	4,437	120
50,048	(341)	10,280	20,428	18,831	850
12,402	(107)	977	6,239	5,184	109
(388)	-	(388)	-	-	-
(219)	-	-	-	-	(219)
61,843	(448)	10,869	26,667	24,015	740
70,312	(782)	17,780	28,524	24,521	269
71,281	(889)	20,957	28,945	21,863	405
67,017	(1,005)	18,814	28,636	20,086	486

עלות

ליום 1 בינואר 2015

תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

תוספות

סיווג לנכס מוחזק למכירה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

פחת נצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2015

פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

פחת לשנה

סיווג לנכס מוחזק למכירה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2016

ליום 31 בדצמבר 2015

ליום 1 בינואר 2015

באור 12 - רכוש קבוע (המשך)

ב. מקרקעין

להלן ההרכב לתאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
7,850	7,291	מעון לחוסים ברחובות (1)
4,551	4,455	מעון לחוסים ברמת גן
1,588	1,543	מבנה ק.גת (1)
2,345	-	מבנה ברמת השרון (*)
1,585	1,535	מבנה בחולון
3,038	2,956	מעון לחוסים בירושלים (1)
20,957	17,780	

* סווג לנכס מוחזק למכירה

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

ג. שעבודים - ראה באור 19.

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב

באלפי ש"ח						עלות
תוכנות	מוניטין	קשרי לקוחות	מאגר מידע	אחר	סה"כ	
16,314	39,861	17,908	2,293	5,661	82,037	יתרה ליום 1 בינואר 2015
1,444	-	-	-	-	1,444	תוספות
17,758	39,861	17,908	2,293	5,661	83,481	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
2,122	338	-	-	-	2,460	תוספות
19,880	40,199	17,908	2,293	5,661	85,941	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
12,267	34	5,543	1,681	1,470	20,995	יתרה ליום 1 בינואר 2015
2,129	-	1,089	459	774	4,451	תוספות
14,396	34	6,632	2,140	2,244	25,446	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
1,676	-	644	153	773	3,246	תוספות
16,072	34	7,276	2,293	3,017	28,692	יתרת ליום 31 בדצמבר 2016
3,808	40,165	10,632	-	2,644	57,249	הערך בספרים
3,362	39,827	11,276	153	3,417	58,035	ליום 31 בדצמבר 2016
4,047	39,827	12,365	612	4,191	61,042	ליום 31 בדצמבר 2015
						ליום 1 בינואר 2015

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).

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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 בבאור 31, בדבר מגזרי פעילות.

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

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
-	338	כח עזר בתחום הסיעוד
18,358	18,358	כח אדם בתחום משאבי אנוש
21,469	21,469	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
39,827	40,165	

בשנת 2016, 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. אופן קביעת שווי השימוש בתחום משאבי אנוש ושל מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים לא השתנה ביחס לשנת 2015. הערך בספרים של כל אחת מהיחידות הינו נמוך מסכום בר ההשבה שלה.

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		שיעור היוון		באחוזים
לטווח ארוך *				
2015	2016	2015	2016	
2	2	14	14	כח אדם בתחום משאבי אנוש
0	0	15	14	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

* שיעור הצמיחה הפרמננטי עד השנה המייצגת

שיעור היוון

שיעורי היוון לעיל משקללים את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים ובמימוש התזרימים הצפוי של החברה. תזרימי המזומנים של החברה כולל הן תזרימי מלקוחות קיימים והן תזרימי 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 בשנת 2017 הונח כ- 6.2% (בשנת 2016 הונח כ- 4%) והוא הולך ופוחת עם השנים עד להתייצבות על כ-0% צמיחה פרמננטית משנת 2021 וכן בשנה המייצגת.

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

(1) הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2015
28,185	19,379
8,414	7,677
36,599	27,056

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 שיפוצים 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	
									2016	2015
									ערך נקוב בספרים	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	6,250	6,251
החברה	בנק	הלוואה	2.7.2013	12,500 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.7%	2013-2020	נפרע על פי לוח שפיצר	7,175	7,234
החברה	בנק	הלוואה	9.8.2016	20,000 אלפי ש"ח	לא צמוד	קבועה, 3.3%	2016-2021	נפרע על פי קרן קבועה	18,667	18,693
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	2,403	2,407
בניכוי חלויות שוטפות									(8,406)	(4,299)
סה"כ הלוואות מהותיות בחברה									26,179	15,894

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

ביחס לכל הלוואות החברה, הסכמי האשראי כוללים התניות ומגבלות חוזיות לעניין חלוקת דיבידנדים. 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 2016 הינה בסך של כ- 32,178 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 שעד ליום 31.12.14 - על 2.5, וביחס לכל תקופה מדווחת שלאחריה - לא יעלה על 2.	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

באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר	2015	2016
מוסדות ממשלתיים	15,942	14,126	
המחאות לפירעון	3,843	1,806	
הוצאות לשלם	10,787	5,977	
ספקים ונותני שירותים	10,766	9,163	
הכנסות מראש	1,770	2,335	
אחרים	5,471	2,700	
	48,579	36,107	

באור 16 - הפרשות

באלפי ש"ח	תביעות משפטיות
יתרה ליום 1 בינואר 2016	1,579
הפרשות שנוצרו במהלך השנה (ראה באור 18 ב. (1) (3))	257
הפרשות שמומשו במהלך השנה	(1,579)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	257
מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות	257

באור 17 - הון וקרנות

א. הרכב הון המניות

מניות רגילות		
2014	2015	2016
4,675	5,118	5,118
-	-	35
443	-	-
5,118	5,118	5,153
10,000	10,000	10,000

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

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

הון רשום

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

(2) ביום 19 ביוני 2014 התקשרה החברה עם ארבעה ניצעים שהינם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלת השליטה בה (יחדיו: "המשקיעים"), לפיהם תקצה החברה למשקיעים 443,548 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, בתמורה לסך של 124 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ- 54 מיליון ש"ח. ביום 25 ביוני 2014 בוצעה ההקצאה והתקבלה התמורה כאמור.

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.

ב. קרנות הון

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
1,963	3,216	2,344
(19,101)	(21,971)	(26,434)
(625)	(625)	(21,719)
98,307	98,307	99,946
80,544	78,927	54,137

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- 9.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעלות כוללת של כ- 9 מיליון ש"ח. ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2015.

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"ן. 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		
2014	2015	2016
27,003	44,160	52,568

באלפי ש"ח

11.25 ש"ח למניה רגילה (2015 - 9.5 ש"ח, 2014 - 6 ש"ח)

באור 17 - הון וקרנות (המשך)

ד. דיבידנדים (המשך)

לאחר מועד הדיווח, הוכרזו הדיבידנדים הבאים על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
11,621	11,621	11,707

באלפי ש"ח

2.5 ש"ח למניה רגילה (2015 - 2.5 ש"ח, 2014 - 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 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 שהגיש (279 ועדות מתוך 340 ועדות בארץ) לתקופה כוללת בת 5 שנים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. ועדת המכרזים של המל"ל החליטה להאריך את ההתקשרות עם החברה, החל מיום 1 בינואר 2015, לתקופה של שמונה עשרה חודשים עד ליום 30 ביוני 2016. ביום 19 במאי 2016 אישרה ועדת המכרזים של המוסד לביטוח לאומי את הארכת ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית לתקופה של שנה נוספת, וזאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות הנוכחיים, החל מיום 1 ביולי 2016. למועד הדוח טרם התפרסם מכרז חדש. על פי פרסומים באמצעי התקשורת, הפעלת המכרז עתידה לעבור למשרד האוצר. בימים אלה פרסם משרד האוצר בקשה לקבלת מידע, שמועד הגשתה חל ב- 9 בפברואר 2017 המבקש מנותני השירותים מידע והתייחסות בהקשר תנאי 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 פעולתה 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.

(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- 851 אלפי ש"ח לתאריך הדוחות הכספיים. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של כ- 257 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"). הבקשה הוגשה ע"י עמותת ידיד מרכזי זכויות בקהילה (להלן: "המבקשת") כנגד 20 חברות המעניקות שירותים בתחום הסיעוד ובכללם החברה (להלן: "המשיבות").

עילת התביעה נסמכת בעיקרה על טענת המבקשת לפיה, המשיבות אינן משלמות לעובדות הסיעוד המועסקות על ידן (כמחויב לפי החוק אליבא טענות המבקשת) תשלום עבור זמן עבודה בו העובדות עוברות ממטופל למטופל. המבקשת מבקשת מבית הדין האזורי לעבודה (אליו הוגשה הבקשה) להורות למשיבות לשלם לחברי הקבוצה (כהגדרתם בבקשה) אשר לא קיבלו שכר עבור זמן המעבר שלהם בין מטופל למטופל במהלך יום עבודה סך של 588 מיליון ש"ח וכן ליתן צו המחייב את המשיבות לשלם מעתה ואילך לכלל העובדות המועסקות כמטפלות סיעודיות תשלום מלא על זמני המעבר ממטופל למטופל. החברה, כמו שאר המשיבות, פועלת בתחום הסיעוד בעיקר מכח החוזה עם המוסד לביטוח לאומי (להלן: "מל"ל") והתשלומים המשולמים ע"י החברה לעובדים הינם בהתאם להסכם עם המל"ל ונגזרים בעיקרם ממספר שעות הטיפול של המטפלות (העובדות בשרות החברה מכח ההסכם עם המל"ל) במטופלי הביטוח הלאומי.

ביום 22 במאי 2016, אישר בית הדין את הבקשה להגשת תובענה ייצוגית וקבע כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הנה מטפלות סיעודיות שעבדו אצל המשיבות ובהן החברה בשבע השנים שקדמו למועד הגשת התובענה הייצוגית. בית הדין לא אישר את המבקשת כתובעת ייצוגית והורה כי זו תוחלף בתובע שיש לו עילת תביעה אישית. בית הדין דחה את בקשת המוסד לביטוח לאומי לסילוק ההליך נגדו על הסף וקבע כי יתכן לכאורה שהמוסד לביטוח לאומי יחויב בביצוע התשלום עבור זמן המעבר והוסיף כי לא ניתן לנהל את התביעה בלא לצרף את המוסד לביטוח לאומי כתובע נוסף. סכום התביעה צומצם באופן משמעותי מסך של 588 מיליון ש"ח בעת הגשת הבקשה ל-105 מיליון ש"ח לאחר שמיעת הראיות בתיק.

מאחר והדיון בתובענה הייצוגית טרם החל, ובנסיבות העניין, לא ניתן להעריך בדבר סיכויי ההליך.

באור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)**ב. התחייבויות תלויות (המשך)**

(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. סכום התובענה הייצוגית הוערך בכ- 130 מיליון ש"ח והוא מתייחס ל-15,000 עובדים בשנה, ו-105,000 שעות עבודה שנתיות. מבדיקה ראשונית של החברה, ועל יסוד נתונים שונים, נמצא כי הטענות המועלות בבקשה אינן מבוססות - לא בהיבט העובדתי שלהן ולא בהיבט המשפטי. לאור האמור, בשלב ראשוני זה, הנהלת החברה, בדעה אחת עם יועציה משפטיים, סבורה כי סיכויי התביעה להידחות עולים על סיכויי להתקבל ולאור זאת לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים. נכון להיום טרם התקיים דיון ראשוני בהליך.

(4) בהתאם לביקורת שערך משרד החינוך בשנים 2014-2015 בחברות הבנות בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ וכפר לי בע"מ (להלן - "בית אקשטיין"), בהן מחזיקה החברה (49.9%) החל מיולי 2013, בגין תשלומי חסר למורים בשנות הלימודים תשע"א-תשע"ה (2011-2015), במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 הגיעה בית אקשטיין להסכמות עם נציגי משרד החינוך לפיהם ישולמו למורים כספים בגין שנים אלו. הכספים שולמו בפועל בשכר נובמבר דצמבר 2015. סך כל התשלום למורים היה כ- 20 מיליון ש"ח. החברה הפרישה בשנת 2014 כ- 13 מיליון ש"ח וכ- 7 מיליון ש"ח הוצאה נרשמה בשנת 2015, במסגרת ההסכם לרכישת חלקה של החברה בבית אקשטיין, נקבע כי המוכרים (המחזיקים במועד זה בית אקשטיין), ישפו את בית אקשטיין באופן מלא בגין מקרים כמבואר לעיל, ביחס לתקופה שקדמה למועד השלמת העסקה (יולי 2013) סך השיפוי הסתכם לכ- 13 מיליון ש"ח, סך ההשפעה על דוחות החברה בניכוי השיפוי הינו כ- 7 מיליון ש"ח לפני מס מתוכו כ- 3 מיליון ש"ח בשנת 2015.

ג. ערבויות

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

אלפי ש"ח	
6,103	משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
6,707	ללקוחות ואחרים
12,810	

(2) החברה העמידה ערבות בסך של 2,407 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

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
737,718	805,639	898,982
255,532	276,056	304,684
45	44	42
993,295	1,081,739	1,203,708

סיעוד ומשאבי אנוש
מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
פעילויות אחרות

באור 21 - עלות ההכנסות

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
606,148	668,419	750,337
547	586	926
606,695	669,005	751,263
128,183	145,228	155,982
31,213	34,994	33,545
9,026	10,785	11,409
7,767	8,686	9,501
15,249	16,701	19,736
191,438	216,394	230,173
213	271	249
798,346	885,670	981,685

סיעוד ומשאבי אנוש :
שכר ונלוות
אחרות
מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים :
שכר ונלוות
שכר דירה ואחזקת מבנים
מצרכי מזון
פחת
אחרות

פעילויות אחרות :
פחת

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
75,902	78,939	88,969
7,310	6,986	7,530
1,914	1,705	1,719
5,523	6,161	8,414
2,289	2,296	3,073
11,806	11,530	11,624
5,493	5,802	3,912
(201)	(29)	149
7,806	6,432	5,869
10,184	10,114	12,803
128,026	129,936	144,062

שכר ונלוות
שכר דירה ואחזקה
טלפון
אחזקת משרד ומחשבים
פרסום
אחזקת כלי רכב
שירותים מקצועיים
חובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
אחרות

באור 23 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2015	2014
-	-	93
5	-	10
5	-	103

באלפי ש"ח

הפסד ממימוש אופציות בגין רכישת חברות בנות (1)
הפסד ממימוש רכוש קבוע

(1) ראה באור 11 בדבר חברות בנות.

באור 24 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2015	2014
-	-	705
5	27	14
5	27	719

באלפי ש"ח

רוח הון ממכירת חברות בנות (2)
רווח ממכירת רכוש קבוע

(2) ראה באור 11 בדבר חברות בנות.

באור 25 - הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2015	2014
2	13	130
-	7,414	8,099
95	87	77
913	65	157
-	30	47
1,010	7,609	8,510

באלפי ש"ח

ריבית מפיקדונות
עדכון אומדן ההתחייבות בגין רכישת חברות
הכנסות ריבית מהלוואות
הכנסות ריבית ממס הכנסה
אחרות

הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2015	2014
1,037	1,005	1,308
364	467	-
68	24	39
1,797	1,855	1,808
839	526	887
4,105	3,877	4,042

באלפי ש"ח

בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
עדכון אומדן ההתחייבות בגין רכישת חברות
ריבית למס הכנסה
ריבית נטו בגין הטבות לעובדים
אחרות

באור 26 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעור מס חברות

(א) להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2014-2016:

2014 - 26.5%

2015 - 26.5%

2016 - 25%

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-25%, יתרות המסים הנדחים ליום 4 בינואר 2016 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

כתוצאה מהורדת שיעור המס ל-23% בשתי פעימות, יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2016 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.

השפעת השינויים המתוארים לעיל על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המסים הנדחים בסך 1,781 אלפי ש"ח ובקיטון ביתרות נכסי המסים הנדחים בסך 2,407 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הוצאות מסים נדחים בסך 626 אלפי ש"ח, סכום העדכון הכנסות מיסים הנדחים כנגד רווח כולל אחר הינו בסך 1,160 אלפי ש"ח.

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 87 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		
2014	2015	2016
13,326	17,850	18,089
(27)	(37)	171
13,299	17,813	18,260
3,203	(1,802)	34
-	-	626
16,502	16,011	18,920

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
2014	2015	2016	
72,177	70,082	75,284	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס העיקרי של החברה
19,127	18,572	18,821	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
(45)	(50)	(104)	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(251)	(410)	(480)	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברה כלולה
727	537	426	הכנסות פטורות או הכנסות בשעורי מס מופחתים
			הוצאות לא מוכרות
27	-	285	ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות בגינם לא נרשמו מסים נדחים
52	81	91	הפסדים והטבות לצורכי מס מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים
(27)	(37)	171	מסים בגין שנים קודמות
-	-	626	השפעת השינוי בשיעור המס
(3,108)	(2,682)	(916)	הפרשים אחרים
16,502	16,011	18,920	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 מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	אחרים	סך הכל
(3,978)	(10,752)	354	18,982	1,207	(3,317)	2,496
434	(653)	(4)	717	(570)	42	(34)
-	-	-	(59)	-	-	(59)
-	-	-	-	-	3,496	3,496
491	1,290	(68)	(2,228)	(92)	(19)	(626)
(3,053)	(10,115)	282	17,412	545	202	5,273
-	-	282	17,412	545	202	(10,122)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2016						
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד						
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר						
שינויים אשר נזקפו להון						
השפעת השינוי בשיעור המס						
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016						
נכס מס נדחה						
יתרות הניתנות לקיזוז						
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016						
(3,053)	(10,115)	-	-	-	-	8,319
התחייבות מס נדחה						
יתרות הניתנות לקיזוז						
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016						
10,122						
(3,046)						

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
(4,682)	(11,841)	366	17,319	303	(1,806)	(341)
704	1,089	(12)	628	904	(1,511)	1,802
-	-	-	1,035	-	-	1,035
(3,978)	(10,752)	354	18,982	1,207	(3,317)	2,496
-	-	354	18,982	1,207	-	(13,428)
						7,115
(3,978)	(10,752)	-	-	-	(3,317)	13,428
						(4,619)

באלפי ש"ח

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2015

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2015

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
2015	2016	
1,276	1,641	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 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

א. חברה אם וחברות בנות

החל מ- 17 באוגוסט 2011 אושר תשלום דמי ניהול ל- DBSI השקעות בע"מ (להלן - "DBSI") בעלת השליטה לשעבר בחברה כנגד העמדת שירותים שונים לחברה באמצעות עד ארבעה דירקטורים בחברת DBSI בסך חודשי של 70 אלפי ש"ח צמודים למדד בתוספת מע"מ. ביום 18 באוגוסט 2014 אושרה באסיפת בעלי מניות של החברה הארכת התקשרות בין החברה לבין DBSI, לפיה תמשיך DBSI להעמיד לטובת החברה (למשך שלוש שנים נוספות בתוקף מיום 17 באוגוסט 2014) שירותי ניהול, במתכונת דומה לתנאי ההתקשרות אשר היו בתוקף עד למועד ההארכה כאמור. באשר לחברות בנות ראה באור 11, בדבר חברות בנות.

ב. 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 כתבי האופציה 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
2014		2015		2016		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
11,829	11	7,456	9	8,431	9	
286	8	265	7	282	7	
456	8	409	7	440	7	
1,868	7	1,139	7	678	7	
14,439		9,269		9,831		

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

ב. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים) (המשך)

(1) מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי 2009 ולתקופה שאינה קצובה. מר ישראלי זכאי לשכר חודשי בסך של 75,000 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.

מענק שנתי

מר ישראלי זכאי למענק שנתי על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים המחושב כמכפלה של 200,000 ש"ח בהפרש שבין הרווח למניה בש"ח (EPS) ליעד רווח למניה של 6 ש"ח (B) ועד לתקרה של 20 משכורות ברוטו המשקפת סכום מקסימלי של 1.5 מיליון ש"ח. לעניין זה "רווח למניה" כפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם. על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספות בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 10 במרץ 2016.

(2) לאנשי מפתח ניהוליים קיים מנגנון בונוס שמבוסס על רווחיות היחידות התפעוליות בחברה. למשנה למנכ"ל ישנו מנגנון בונוס של 50% מסך בונוס מנכ"ל.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
3,991	5	8,039	6	358	4
3,991		8,039		358	

באלפי ש"ח

סך הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה*

* גבי דפנה אליאס הייתה זכאית בשנים 2014-2015 לשכר חודשי בסך של כ- 10.9 אלף ש"ח בתוספת מע"מ עבור כהונתה כדירקטורית בחברה ועבור נושאים שונים בהם היא מטפלת עבור החברה.

(3) לפירוט בדבר נכס שיפוי ראה באור 18 ב(3) בדבר התקשרויות והתחייבויות תלויות.

באור 28 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2016 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		
2014	2015	2016
55,675	54,071	56,441
55,675	54,071	56,441

באלפי ש"ח

רווח לשנה מפעילות נמשכת

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

2014	2015	2016
4,675	5,118	5,118
(470)	(470)	(470)
-	-	22
237	-	-
4,442	4,648	4,670

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

יתרה ליום 1 בינואר

בניכוי מניות באוצר

השפעת אופציות שמומשו למניות

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב

רווח בסיס למניה

רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2016 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		
2014	2015	2016
55,675	54,071	56,441
55,675	54,071	56,441

באלפי ש"ח

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
4,442	4,648	4,670
30	43	23
4,472	4,691	4,693

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

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 כתבי האופציה לעליית ערך המניה שהוענקו אינם סחירים, כתבי האופציה מסולקים בדרך של מסירה פיזית של מניות:

מועד ההענקה והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת כתבי אופציה למניות למנכ"ל החברה ביום 2 בינואר 2014	כל כתב אופציה ניתן 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 כתבי אופציה למניות לעובדים בכירים בחברה ביום 25 בנובמבר 2013	כל כתב אופציה ניתן 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
הענקת כתבי אופציה למניה למנהלת בחברה בת של החברה ביום 19 במרץ 2014	כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 110.33 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	5 *	הבשלה ב-2 מנות שוות בחלוף 12, 24 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה

* בשנת 2016 חולטו סך של 5 אלף כתבי אופציה

פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה 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 כתבי אופציות למניות			
מנכ"ל	עובדים בכירים	מנהלת בחברה בת	
85.28	82.29	114.1	מחיר המניה (במועד ההענקה) מכפיל המימוש
2.83	2.83	2.83	
שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
1.69%-3.47%	1.48%-2.92%	1.44%-2.66%	שער הריבית חסרת סיכון
86.7	86.7	110.33	מחיר המימוש*
28.82%-38.61%	28.96%-39.34%	27.6%-38.67%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
80,000	85,000	10,000	מספר כתבי אופציה

* מותאם לחלוקת דיבידנדים.

באור 29 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות (המשך)

מספר כתבי אופציה עבור כתבי אופציה למניות

מספר כתבי האופציה		
2014	2015	2016
85,000	175,000	175,000
-	-	(5,000)
-	-	(82,500)
90,000	-	-
175,000	175,000	87,500
-	43,750	10,000

יתרה ליום 1 בינואר
חולטו במשך השנה
מומשו במשך השנה (*)
הוענקו במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר
ניתנות למימוש ליום 31
בדצמבר

(*) למועד הדו"ח, מומשו סך של 82,500 כתבי האופציה לכ-35 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- 42% מניות מסך האופציות במוצע.

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.

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 המאזן 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	
2015	2016
הערך בספרים	
83,211	83,096
87,237	105,431
6,318	4,253
1,216	1,213
177,982	193,993

באלפי ש"ח

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

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) גיול חובות

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
167,701	185,003	לא בפיגור
2,244	2,958	6-9 חודשים
469	578	9-12 חודשים
12	28	12-15 חודשים
720	807	מעל 15 חודשים
171,146	189,374	

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

באלפי ש"ח		יתרה ליום 1 בינואר גידול (קיטון) בהפרשה לחובות מסופקים יתרה ליום 31 בדצמבר
2015	2016	
727	698	
(29)	149	
698	847	

ג. 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.

ליום 31 בדצמבר 2015				ליום 31 בדצמבר 2016				באלפי ש"ח
קיטון בריבית		גידול בריבית		קיטון בריבית		גידול בריבית		
רווח והפסד	הערה	רווח והפסד	הערה	רווח והפסד	הערה	רווח והפסד	הערה	
2	(2)	7	(1)	(1)	(2)	3	(1)	מכשירים בריבית משתנה
2		7		(1)		3		

(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.

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. 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 הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2016

באלפי ש"ח

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
2,650	2,651	2,651	-	-	-	-
10,766	10,766	10,766	-	-	-	-
38,069	42,025	5,694	5,538	10,372	20,421	-
10,399	10,399	1,009	976	1,953	5,859	602
61,884	65,841	20,120	6,514	12,325	26,280	602

הלוואות לזמן קצר
מתאגידים בנקאיים
ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*
הלוואות מאחרים*

*כולל חלויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2015

באלפי ש"ח

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
4,310	4,312	4,312	-	-	-	-
9,163	9,163	9,163	-	-	-	-
25,204	27,524	3,382	3,357	6,504	14,281	-
9,346	9,346	834	835	1,669	5,007	1,001
48,023	50,345	17,691	4,192	8,173	19,288	1,001

הלוואות לזמן קצר
מתאגידים בנקאיים
ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*
הלוואות מאחרים*

*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.

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

הטבלה שלהלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשיר הפיננסי הנמדד בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	באלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות אופציית Call	התחייבויות פיננסיות אופציית Call	
13,100	13,300	יתרה ליום 1 בינואר
-	(13,300)	נזקף לקרן הון
200	-	סך ההפסדים שהוכרו:
13,300	-	ברווח והפסד
		יתרה ליום 31 בדצמבר

להלן נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 3:

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי ההוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן	מכשיר פיננסי
אומדן השווי של אופציית ה Call יגדל ככול שסטיית התקן של השינוי במחיר נכס הבסיס יגדל.	- סטיית התקן של השינוי במחיר נכס הבסיס -30%	השווי של אופציית ה Call נעשה תוך שימוש בסימולציות מונטה קרלו	אופציית Call
אומדן השווי של אופציית ה Call יקטן ככול ששיעור תשואת הדיבידנד יגדל.	- שיעור התשואה לדיבידנד		

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 הסייעוד. 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 2016

כח עזר בתחום הסייעוד	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

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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
540,970	276,056	264,669	1,081,695	44	-	1,081,739
-	-	-	-	229	(229)	-
540,970	276,056	264,669	1,081,695	273	(229)	1,081,739
35,474	16,035	14,501	66,010	(2)	152	66,160
						7,609
						(3,877)
						190
						70,082

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 2014

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
503,083	255,532	234,635	993,250	45	-	993,295
176	-	-	176	204	(380)	-
503,259	255,532	234,635	993,426	249	(380)	993,295
34,538	23,219	9,656	67,413	35	91	67,539
						8,510
						(4,042)
						170
						72,177

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- 42.8% מהכנסות הקבוצה הן מלקוח זה (בשנת 2015 44.6% מהכנסות הקבוצה ובשנת 2014 45.2% מהכנסות הקבוצה).

באור 32 - אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ביום 22 במרץ 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 2.5 ש"ח למניה, ובסך הכל כ- 11.7 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר). הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2017.

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2016**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתוני רווח והפסד
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 ומידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של חברת דנאל (אדיר יהושע) בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 18 (ב) 2 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר אישור בית הדין לבקשה להגשת תובענה ייצוגית שהוגשה מטעם עמותת ידיד מרכזי זכויות בקהילה כנגד החברה וכנגד 20 חברות המעניקות שירותים בתחום הסיעוד ולאמור בביאור 18 (ב) 3 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר בקשה לתובענה ייצוגית בעניין תשלום פדיון חופשה במהלך העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך, בשלב זה, את סיכויי ההליכים.

סומך חייקין
רואי חשבון
22 במרץ 2017

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
			באלפי ש"ח
			נכסים
16,149	25,967		מזומנים ושווי מזומנים
100,081	102,050		לקוחות והכנסות לקבל
590	2,977		חייבים ויתרות חובה
13,300	-		מכשיר פיננסי נגזר
5,356	2,734		נכסי מסים שוטפים
135,476	133,728		סה"כ נכסים שוטפים
2,056	1,712		נכס בגין הטבות לעובדים
112,408	131,389		השקעה בחברות מוחזקות
25,596	8,278		הלוואות לחברות מוחזקות
3,195	3,808		נכסים בלתי מוחשיים
7,033	7,494		רכוש קבוע
6,382	6,337	ב'4	נכסי מסים נדחים
156,670	159,018		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
292,146	292,746		סה"כ נכסים

אלון חכם
סמנכ"ל כספים
ומשנה למנכ"ל

אילן ישראלי
מנכ"ל

ברק דותן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 22 במרץ 2017.

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
באלפי ש"ח			
התחייבויות			
3,521	7,605	3א'	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
8,706	-		התחייבויות בגין רכישת חברות
38,705	43,745		עובדים
10,206	14,986		מוסדות בגין עובדים
26,378	24,842		התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה
17,646	25,335		ספקים זכאים ויתרות זכות
89	126		הפרשות
105,251	116,639		סה"כ התחייבויות שוטפות
13,485	24,573	3ב'	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,807	8,171		התחייבויות בגין רכישת חברות
27,359	27,379		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
48,651	60,123		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
153,902	176,762		סה"כ התחייבויות
8,526	8,561		הון
98,307	99,946		הון מניות
2,591	(19,375)		פרמיה על מניות
(21,971)	(26,434)		קרנות הון
(9,021)	(9,021)		קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
59,812	62,307		מניות באוצר
138,244	115,984		יתרת עודפים
			סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
292,146	292,746		סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	באלפי ש"ח
2014	2015	2016		
611,610	667,003	719,822		הכנסות
493,513	547,478	593,587		עלות ההכנסות
118,097	119,525	126,235		רווח גולמי
75,679	74,222	81,022		הוצאות הנהלה וכלליות
560	200	200		הכנסות אחרות
42,978	45,503	45,413		רווח מפעולות
8,838	7,994	839		הכנסות מימון
(2,772)	(2,707)	(2,735)		הוצאות מימון
6,066	5,287	(1,896)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
49,044	50,790	43,517		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
17,776	15,102	24,272		רווח מחברות מוחזקות
66,820	65,892	67,789		רווח לפני מסים על ההכנסה
11,145	11,821	11,348	א'4	מסים על ההכנסה
55,675	54,071	56,441		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
2014	2015	2016	
55,675	54,071	56,441	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			פרטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(2,357)	(3,578)	(3,201)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
624	948	(183)	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(1,508)	(240)	(1,079)	(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות
(3,241)	(2,870)	(4,463)	סה"כ הפסד כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
52,434	51,201	51,978	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

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

2014	2015	2016	באלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
55,675	54,071	56,441	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
(10)	-	-	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע פחת והפחתות
3,726	3,235	3,033	רווח בגין חברות מוחזקות
(17,776)	(15,102)	(24,272)	קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(2,037)	(1,327)	(3,779)	קיטון בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות שנצברו לעובדים
(2,162)	(460)	(1,829)	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
(6,066)	(5,287)	1,896	עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,844	1,139	740	רווח ממכירת חברת בת
(502)	-	-	הפסד מממוש אופציות בגין רכישת חברות בנות, נטו
93	-	-	ריבית ששולמה
(1,413)	(912)	(966)	ריבית שהתקבלה
204	85	378	הוצאות מסים על הכנסה
11,145	11,821	11,348	גידול בלקוחות והכנסות לקבל והלוואות ויתרות חובה
(8,414)	(13,029)	(1,969)	(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה
447	11,525	(281)	גידול בעובדים
1,845	4,039	5,040	גידול במוסדות בגין עובדים
603	1,899	4,780	גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
944	2,074	4,566	מס הכנסה ששולם, נטו
(11,414)	(13,155)	(8,864)	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
26,732	40,616	46,262	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
304	57	128	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(1,654)	(1,229)	(1,985)	רכישת רכוש קבוע
(1,271)	(1,554)	(2,122)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(500)	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו
12	-	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
100	200	200	תמורה שהתקבלה ממכירת חברת בת
513	-	-	תמורה מממוש השקעה
11,518	(7,299)	20,365	מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
9,522	(9,825)	16,086	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
-	-	35	מימוש אופציות
54,260	-	-	תמורה מהנפקת הון המניות
(6,968)	-	(15,000)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(27,003)	(44,160)	(52,568)	דיבידנד ששולם
-	-	20,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(3,361)	(3,430)	(4,997)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(23,719)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(6,791)	(47,590)	(52,530)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
29,463	(16,799)	9,818	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,485	32,948	16,149	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
32,948	16,149	25,967	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 2016 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9 (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 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.

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.
- (2) **מדידה**
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה 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 2016				באלפי ש"ח
סך הכל	ש"ח לא צמוד	ערך		שיעור ריבית אפקטיבית
	3%-4%	בספרים	ערך נקוב	
7,605	7,605	7,605	7,585	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך : חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
7,605		7,605	7,585	סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2015				באלפי ש"ח
סך הכל	ש"ח לא צמוד	ערך		שיעור ריבית אפקטיבית
	3%-4%	בספרים	ערך נקוב	
3,521	3,521	3,521	3,507	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך : חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
3,521		3,521	3,507	סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2015	2016	
13,485	24,573	התחייבויות לתאגידים בנקאיים סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות
13,485	24,573	

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 תיפרענה (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 שעניין 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:

באלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2016						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
2,322	2,322	2,322	-	-	-	-
32,178	35,088	4,410	4,359	8,558	17,761	-
34,500	37,410	6,732	4,359	8,558	17,761	-

ספקים
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים*

* כולל חלויות שוטפות

באלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2015						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
2,078	2,078	2,078	-	-	-	-
17,006	18,796	2,110	2,090	4,121	10,475	-
19,084	20,874	4,188	2,090	4,121	10,475	-

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
2014	2015	2016	
9,023	13,558	10,783	הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בגין השנה השוטפת התאמות בגין שנים קודמות, נטו
(103)	-	703	
8,920	13,558	11,486	
2,225	(1,737)	(776)	(הכנסות) הוצאות מסים נדחים יצירה והיפוך של הפרשים זמניים שינוי בשיעור המס
-	-	638	
2,225	(1,737)	(138)	
11,145	11,821	11,348	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				
התאמה לבסיס מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים	סך הכל
(7,463)	62	13,695	88	6,382
880	(9)	(110)	15	776
-	-	(183)	-	(183)
915	(7)	(1,537)	(9)	(638)
(5,668)	46	11,865	94	6,337
-	46	11,865	94	(5,668)
נכס מס נדחה				
יתרות הניתנות לקיזוז				
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016				
התחייבות מס נדחה				
יתרות הניתנות לקיזוז				
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016				
(5,668)	-	-	-	5,668
-	-	-	-	-

4. הוצאות מסים על ההכנסה (המשך)

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

התאמה לבסיס מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים	סך הכל
באלפי ש"ח				
(9,329)	71	12,863	92	3,697
1,866	(9)	(116)	(4)	1,737
-	-	948	-	948
(7,463)	62	13,695	88	6,382
-	62	13,695	88	(7,463)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015				
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד				
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר				
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015				
נכס מס נדחה				
יתרות הניתנות לקיזוז				
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015				
התחייבות מס נדחה				
יתרות הניתנות לקיזוז				
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015				

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 2015, 2016 ו-2014 בסך של כ-5,536, 4,961 ו-4,616 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. להלן פרוט בדבר עסקאות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2014	2015	2016	
140	200	200	שכר דירה
537	494	461	הכנסות מימון
677	694	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. התחייבויות תלויות

כנגד החברה הוגשו תביעות על ידי עובדים לשעבר לתגמולים בגין תביעות סוציאליות שונות המסתכמות בסכום של כ-420 אלפי ש"ח לתאריך המאזן. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של 126 אלפי ש"ח בגין התביעות הנ"ל.

5. התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. ערבויות

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

אלפי ש"ח	
3,455	משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
5,050	ללקוחות ואחרים
8,505	

(2) החברה העמידה ערבות בסך של 2,407 אלפי ש"ח להבטחת התחייבויותיה של קבוצת בית אקשטיין לתאגיד הבנקאי.

ד. הלוואות

בסוף שנת 2015 העניקה החברה הלוואה לחברה בת בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ בסך 12,000 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.05%. למועד אישור הדוחות הכספיים החברה בת פרעה את ההלוואה.

ה. דיבידנד

במהלך שנת 2016 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 5,513 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 4,135 אלפי ש"ח.

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 2016 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון 1- 2016	רבעון 2- 2016	רבעון 3- 2016	רבעון 4- 2016	
1,203,708	291,974	292,990	307,658	311,086	הכנסות
981,685	237,790	239,442	245,817	258,636	עלות ההכנסות
222,023	54,184	53,548	61,841	52,450	רווח גולמי
144,062	34,270	35,630	38,106	36,056	הוצאות הנהלה וכלליות
77,961	19,914	17,918	23,735	16,394	רווח מפעולות
3,095	946	970	570	609	הוצאות מימון, נטו
74,866	18,968	16,948	23,165	15,785	רווח לפני מיסים על ההכנסה
18,920	4,834	4,915	5,617	3,554	מיסים על ההכנסה
55,946	14,134	12,033	17,548	12,231	רווח לאחר מיסים על ההכנסה
418	(21)	96	151	192	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
56,364	14,113	12,129	17,699	12,423	רווח נקי
56,441	14,113	12,178	17,713	12,437	רווח המיוחס לבעלים
(77)	-	(49)	(14)	(14)	הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
56,364	14,113	12,129	17,699	12,423	רווח נקי
12.08	3.04	2.61	3.79	2.65	רווח למניה ל- 1 ש"ח ערך נקוב - בש"ח
4,670	4,648	4,674	4,677	4,681	הערך הנקוב המשוקלל של המניות (באלפי ש"ח) ששימש לצרכי חישוב הרווח למניה

2. רשימת השקעות בחברות- בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 11)

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	שווי נקוב	עלות מתואמת	שיעור החזקה (%) (1)	ערך מאזני מתואם (2)
י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ	רגילה	100	100	0.15	100	7,108 (3)
דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ	רגילה	100	100	70	100	5,179
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	רגילה	100	100	0.15	100	18,799
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	רגילה	100	100	0.11	100	12,168
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ (4)	רגילה	501	501	29,841	75	23,529
נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	רגילה	750	750	-	75	2,795
נישה גלובל בע"מ	רגילה	250	250	275	25	778
כפר לי בע"מ	רגילה	1,000	1,000	14,878	100	1,290
בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ	רגילה + הנהלה	1,000	1,000	34,006	100	59,183
בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ	רגילה	1,000	1,000	21,254	100	8,254
שלומות שרותי רפואה בע"מ	רגילה	60	60	500	60	584

(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.

3. רשימת הלוואות שניתנו לחברות- בת ולחברות כלולות לתאריך המאזן (באלפי ש"ח)

שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב- %	יתרת ההלוואה באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)
טרם נקבע מועד פירעון ההלוואה	לא צמוד	2.56	1,214
			13,214
			199

4. שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בשנת הדוח (תקנה 12):

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	עיקר תנאי העסקאות
ינואר 2016	רכישת מניות	שלומות שרותי רפואה בע"מ – חברה למתן שרותי אחיות כולל עד הבית	רכישת 60% בהון, בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים

5. הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

שם החברה	רווח (הפסד)		הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2016			הכנסות לאחר 31 בדצמבר 2016 ועד למועד פרסום הדוח		
	לפני מס	אחרי מס	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד
י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ	4,513	3,906	-	-	-	-	-	-
דנאל השמות ושרותי מיקור חוץ בע"מ	1,215	950	-	-	-	-	-	-
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	6,212	4,612	103	5,536	-	-	493	-
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	(171)	(171)	323	-	-	-	-	-
שלומות שרותי רפואה בע"מ	(192)	(192)	12	-	-	-	-	-
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ	4,814	3,634	-	-	2,150	-	-	-
נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	3,674	2,919	-	-	1,985	-	-	-
נישה גלובל בע"מ	556	418	-	-	128	-	-	-
כפר לי בע"מ	3,341	2,519	-	-	1,055	-	-	-
בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ	7,618	5,416	155	2,755	-	-	-	-
בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ	2,801	1,939	-	1,187	-	-	-	-
סה"כ	34,381	25,950	593	10,533	4,263	493	-	-

6. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2016 (תקנה 21)

6.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2016 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה ולבעלי העניין בחברה, 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%	0.80%	1,149	1,446 ****	368	-	183	-	3,146
אלון חכם (2)	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	100%	0.79%	802	723 ****	165	-	110	-	1,800
ערן מרדכי (3)	סמנכ"ל חטיבת משאבי אנוש	100%	0.18%	525	444	41	-	112	-	1,122
דרור פלנבאום (4)	סמנכ"ל סיעוד	100%	0.16%	592	387 ****	41	-	88	-	1,108
יגאל נחתומי (5)	סמנכ"ל ומנכ"ל בית אקשטיין	100%	-	559	275 ****	41	-	97	-	972

* 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.

**** כולל מענקים בשיקול דעת בסכומים הבאים: מר אילן ישראלי - 200 אלף ש"ח, מר אלון חכם - 100 אלף ש"ח, מר דרור פלנבאום - 120 אלף ש"ח ומר יגאל נחתומי - 50 אלף ש"ח.

6.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2016 לבעל עניין בתאגיד, שאינו נמנה בפסקה (א) לעיל, למעט

חברה-בת של התאגיד, אם התגמולים ניתנו לו על ידי התאגיד או על ידי תאגיד שבשליטתו בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה.

סה"כ שנתית	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים			פרטי מקבלי התגמולים		
		שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניות, דמי יעוץ עמלה, אחר	דמי ניהול	דמי 859 *	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
859	-	-	859 *	4.1%	-	סעיף 7.1.1 להלן	ראו סעיף 6)
344	-	-	344 **	***	**	דירקטוריון יו"ר	השקעות בע"מ (6) ברק דותן (6)
138	-	-	138	2.68%	-	דירקטור פועל	אלון אדיר (7)

* סכום זה כולל את חלקו (המוערך) של יו"ר הדירקטוריון הפועל בדמי הניהול כמפורט בטבלה זו להלן.
 ** שירותי יו"ר הדירקטוריון ניתנים במסגרת ההתקשרות בהסכם שירותי ניהול עם די.בי.אס.איי השקעות בע"מ ("DBSI"), בעלת השליטה לשעבר בחברה, כמפורט בסעיף 7 (תקנה 22) להלן. סכום דמי הניהול המשוך ליו"ר הדירקטוריון משקף את הערכת החברה כי חלקם של שירותי יו"ר הדירקטוריון הפועל מתוך כלל השירותים המוענקים על ידי DBSI לחברה הינו כ-40%. יובהר כי סכום זה לא משולם ליו"ר הדירקטוריון אלא מהווה חלק מדמי הניהול המשולמים ל-DBSI.
 *** ראה סעיף 6 (תקנה 21א) להלן.

להלן תיאור הסכמי העסקת נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בטבלאות לעיל

(1) אילן ישראל, מנכ"ל החברה ("מר ישראלי")

מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי 2009 ולתקופה שאינה קצובה. מר ישראלי זכאי לשכר חודשי בסך של 75,000 ש"ח, לתנאים הסוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, להודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 150 יום, לרכב¹ 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.

מר ישראלי זכאי למענק שנתי על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים המחושב² כמכפלה של 200,000 ש"ח בהפרש שבין הרווח למניה בש"ח (EPS) ליעד רווח למניה של 6 ש"ח (B) ועד לתקרה של 20 משכורות ברוטו³ המשקפת סכום מקסימלי של 1.5 מיליון ש"ח.

לעניין זה "הרווח למניה" משמעותו רווח למניה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים בנטרול רווחי/הפסדי הון חד פעמיים (היינו, שאינם מהפעילות השוטפת/מהלך העסקים הרגיל של החברה) ובנטרול שערוכי אופציות PUT/CALL של חברות אשר נרכשו או שירכשו, והוא אינו כולל מניות באוצר ו/או מניות רדומות.

על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספות בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 10 במרץ 2016 ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 2

1 ביום 20 במרץ 2017 אישרה וועדת התגמול של החברה (לאחר שאישרה כי שינוי שלהלן לא מהותי ביחס לתנאים הקיימים, בהתאם לסעיף 272(ד) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות")) עדכון עלות רכבו של מנכ"ל החברה מסכום שלא יעלה על 400 אלף ש"ח לסכום שלא יעלה על 450 אלף ש"ח.

2 החישוב נעשה במצטבר בין השנים. קרי, במידה ובשנה מסוימת הרווח למניה (EPS) יהיה נמוך מיעד הרווח למניה שנקבע לאותה שנה (B), הפרש זה יתווסף ליעד הרווח למניה (B) של השנה העוקבת. לדוגמא: אם הרווח לשנת 2016 יהיה 5.8 ש"ח למניה (הנמוך ב-0.2 ש"ח מיעד הרווח למניה לשנה זו) אזי מר ישראלי לא יהיה זכאי למענק שנתי בגין שנת 2016 ויהיה זכאי למענק שנתי בגין שנת 2017 רק אם הרווח למניה יעלה על 6.2 ש"ח.

3 הדירקטוריון רשאי להקטין המענק המחושב לפי הנוסחה הנ"ל בעד 20% בהתאם לשיקול דעתו.

בפברואר 2016 ומיום 24 בפברואר 2016 (אסמכתאות: 2016-01-021745, 2016-01-033760) ("דוח זימון אסיפה 2016").

ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר ישראל של 80,000 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר והניתנים למימוש 80,000 מניות רגילות של החברה (בתקנה 21 זו בלבד: "כתבי אופציה"). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 25 בנובמבר 2013 (אסמכתא: 2013-01-202329) (בתקנה 21 זו בלבד: "דוח ההקצאה הפרטית")⁴.

(2) אלון חכם, משנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים ("מר חכם")

במהלך שנת 2016 מר חכם היה זכאי לשכר חודשי בסך של 45 אלפי ש"ח, לתשלום נוסף⁵ בסך של 100,000 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 50% מהמענק השנתי לו זכאי מנכ"ל החברה (כמפורט בסעיף קטן (1) לעיל) עד לתקרה של 18 משכורות ברוטו. ההתקשרות עם מר חכם הינה לתקופה שאינה קצובה. ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר חכם 40,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית. החל מיום 1 בינואר 2017 מר חכם זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 50,000 ש"ח.

(3) ערן מרדכי, סמנכ"ל חטיבת משאבי אנוש ("מר מרדכי")

במהלך שנת 2016 מר מרדכי היה זכאי לשכר חודשי בסך של 33 אלפי ש"ח, תקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת חודשיים ותקופת הסתגלות בת 3 חודשים. כמו כן, מר מרדכי זכאי למענק שנתי המבוסס על עמידתו ביעדי רווחיות תפעולית של תחום אחריותו בהיקף מרבי של עד 12 משכורות (כולל מענק בשיקול דעת שלא יעלה על הקבוע במדיניות התגמול). ההתקשרות עם מר מרדכי הינה לתקופה שאינה קצובה. ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר מרדכי 10,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית. החל מיום 1 בינואר 2017 מר מרדכי זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 37,000 ש"ח.

(4) דרור פלנבאום, סמנכ"ל סיעוד ("מר פלנבאום")

מר פלנבאום זכאי לשכר חודשי בסך של 37 אלפי ש"ח, תקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת חודשיים ותקופת הסתגלות בת 3 חודשים. כמו כן, מר פלנבאום זכאי למענק שנתי המבוסס על עמידתו ביעדי רווחיות תפעולית של תחום אחריותו בהיקף מרבי של עד 12 משכורות (כולל מענק בשיקול דעת שלא יעלה על הקבוע במדיניות התגמול). ההתקשרות עם מר פלנבאום הינה לתקופה שאינה קצובה. ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר פלנבאום 10,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית.

(5) יגאל נחתומי, סמנכ"ל אוכלוסיות מיוחדות ומנכ"ל בית אקשטיין ("מר נחתומי")

מר נחתומי זכאי לשכר חודשי בסך של 37 אלפי ש"ח, תקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת חודשיים ותקופת הסתגלות בת 3 חודשים. כמו כן, מר נחתומי זכאי למענק שנתי המבוסס על עמידתו ביעדי רווחיות תפעולית של תחום אחריותו בהיקף מרבי של עד 12 משכורות (כולל מענק בשיקול דעת שלא

4 על פי דוח ההקצאה הפרטית הקצתה החברה כמות כוללת של 175,000 כתבי אופציה לנושאי משרה בחברה ובחברות בת. 5 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.

יעלה על הקבוע במדיניות התגמול). ההתקשרות עם מר נחתומי הינה לתקופה שאינה קצובה. ביום 12 בינואר 2014 הקצתה החברה למר נחתומי 10,000 כתבי אופציה. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית.

למועד דוח זה נושאי המשרה המוזכרים לעיל מימשו למניות חלק מכתבי האופציה שהוקצו להם. בנוסף, כל אחד מהמשנה למנכ"ל והסמנכ"לים בחברה זכאים לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, רכב, טלפון סלולארי, ארוחת צהריים ועיתון יומי לבחירתם ולהודעה מוקדמת על סיום העסקתם ותקופת הסתגלות כמפורט לעיל.

(6) הסכם ניהול עם די.בי.אס. איי השקעות בע"מ - ראו סעיף 7.1 (תקנה 22) להלן.

(7) מר אלון אדיר ("מר אדיר")

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 דוח זימון אסיפה 2016.

(8) גמול דירקטורים - במהלך שנת 2016 שילמה החברה גמול דירקטורים (גמול שנתי וגמול השתתפות) בסך של כ-220 אלפי ש"ח ל-3 דירקטורים (הדח"צים איילת חייק וניר זיו והדב"ת דן אשנר). הגמול הניתן לדירקטורים בחברה (למעט תשלומים ל-DBSI בגין שירותי הדירקטורים ה"ה ברק דותן ויוסי בן שלום שהינם בעלי השליטה לשעבר בחברה והדירקטור מר ניר כהן המכהן כנושא משרה ב-DBSI ולמעט התשלום לדירקטור אלון אדיר שהינו בעל עניין בחברה, כמפורט בסעיף 5.2 לעיל) הינו הגמול ה"קבוע" בהתאם לדרגתה של החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תשי"ס-2000.

תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה המפורטים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של נושאי המשרה של החברה אשר אושרה באסיפה הכללית ביום 10 במרץ 2016.

7. השליטה בתאגיד (תקנה 21א) - למועד הדוח אין לחברה בעל שליטה.

8. עסקאות עם בעל השליטה (תקנה 22)

8.1. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

8.1.1. התקשרות בהסכם קבלת שירותי ניהול מ-DBSI, בעלת השליטה לשעבר בחברה

ביום 18 באוגוסט 2014 אושרה באסיפת בעלי מניות של החברה הארכת התקשרות בין החברה לבין DBSI, בעלת השליטה בחברה באותו מועד, לפיה תמשיך DBSI להעמיד לטובת החברה (למשך שלוש שנים נוספות בתוקף מיום 17 באוגוסט 2014) שירותי ניהול, במתכונת דומה לתנאי ההתקשרות אשר היו בתוקף עד למועד ההארכה כאמור, כאשר עיקרי ההתקשרות מפורטים להלן:

תכולת השירותים: (א) פיתוח עסקי החברה, לרבות בחינת האפשרויות למיזוגים ורכישות; (ב) פעילות בתחום שוק ההון; (ג) סיוע למנכ"ל החברה בכל ההיבטים המהותיים הקשורים לפעילות החברה; (ד) לקיחת חלק בפרויקטים ובמשימות מיוחדות בהתאם לצורכי החברה, כפי שיתואם ויוחלט בעצה אחת ובשיתוף פעולה עם מנכ"ל החברה; (ה) שירותי דירקטורים אשר ישתתפו וייקחו חלק בישיבות דירקטוריון של החברה, בוועדות המשנה שלו וכן בכל פורום מקצועי אחר של החברה.

נותני השירותים: שירותי הניהול יינתנו לחברה באמצעות נושאי משרה ב-DBSI המכהנים כדירקטורים בחברה, אשר ישתתפו וייקחו חלק בישיבות דירקטוריון של החברה, בוועדות

המשנה שלו וכן בכל פורום מקצועי אחר של החברה. שירותי הניהול יסופקו לחברה על ידי DBSI באמצעות שלושה דירקטורים שיומלצו לכהונה על ידי מעת לעת. לתאריך הדוח מכהנים בחברה בהמלצת DBSI הדירקטורים הבאים: מר ברק דותן המכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה וה"ה יוסף בן שלום וניר כהן. היקף המשרה של כל אחד מהדירקטורים כאמור יחדיו ינוע בין מחצית לשני-שליש משרה חודשית. מר ברק דותן יכהן כיו"ר פעיל ויעסוק ויהיה אחראי על הפעילויות הנכללות בתכולת השירותים הנ"ל.

עלות שירותי הניהול: עבור שירותי הניהול תשלם החברה ל-DBSI סכום חודשי של 70,000 ש"ח בתוספת מע"מ צמוד למדד המחירים לצרכן (כשמדד הבסיס יהא המדד הידוע ביום 17 באוגוסט 2011), אשר ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו בסך של 859 אלפי ש"ח לשנה.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 18 באוגוסט 2014 (אסמכתא: 2014-01-136305).

מס'	ההתקשרות	מועד אישור	מועד פרסום דוח מיידי ומס' אסמכתא
1.	הכללת בעלי השליטה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה הקיימת בחברה ליתר נושאי המשרה בחברה שאינם בעלי השליטה ו/או קרוביהם. תנאי ההתקשרות בפוליסת הביטוח מתוארים במדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה אשר אושרה באסיפת בעלי מניות של החברה ביום 10 במרץ 2016.	31.3.2015	1 באפריל 2015, 2015-01-071038
2.	מתן התחייבות לשיפוי לכלל נושאי המשרה בחברה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם בתנאים זהים ליתר נושאי המשרה בחברה.	18.8.2014	18 באוגוסט 2014, 2014-01-136305
3.	מתן פטור מאחריות לכלל נושאי המשרה בחברה לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם בתנאים זהים לכתבי הפטור אשר מוענקים ליתר נושאי המשרה בחברה.	10.3.2016	דוח זימון אסיפה 2016.

8.2. עסקאות זניחות

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 ומיידיים), 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:

8.2.1. היא אינה מהווה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות.

8.2.2. 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 7.2.2 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 וועדת 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 7.2.2 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 תיבחן בכל עסקה את מהות העניין האישי הנוגע לעסקה המסוימת. בשנת 2016 בוצעו עסקאות בהיקף זניח שעניינן קבלת שירותים מהחברה במהלך העסקים הרגיל והחזר הוצאות לנושא משרה בחברה.

9. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, ראו דוח מיידי מיום 2 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-000775).

ממועד דוח המצבה האחרון דיווחה החברה על שינוי אחזקות בעלי עניין כמפורט להלן:

מועד השינוי	מהות השינוי	מס' אסמכתא
11.1.2017	שינוי בהחזקות נושא משרה, מר יגאל נחתומי	2017-01-004498
15.1.2017	מור השקעות בע"מ החלה להיות בעלת ענין בחברה	2017-01-005725
15.1.2017	ילין לפידות החזקות בע"מ החלה להיות בעלת ענין בחברה	2017-01-005875
6.2.2017	DBSI חדלה להיות בעלת ענין בחברה	2017-01-011587
6.2.2017	אלטשולר שחם בע"מ החלה להיות בעלת ענין בחברה	2017-01-011734
6.2.2017	שינוי בהחזקות ילין לפידות החזקות בע"מ	2017-01-013405
21.2.2017	שינוי בהחזקות הדח"צית גב' איילת חייק	2017-01-015970

10. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים סמוך למועד הדוח (תקנה 24א')

ראו באור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2016.

11. מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדוח (תקנה 24ב')

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה מיום 14.2.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-013771) אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

12. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

שם	ברק דותן, יו"ר הדירקטוריון	יוסי בן שלום	אשנר דן (דידי)	אלון אדיר	ניר כהן	איילת חייק	ניר זיו
מועד תחילת כהונה	אוגוסט 2011	אוגוסט 2011	אוגוסט 2011	דצמבר 2015	אוגוסט 2011	דצמבר 2008	דצמבר 2008
מספר ת.ז.	023647746	053919247	23558356	027381706	029660230	027888379	024215436
תאריך לידה	1/5/1968	11/4/1956	19/11/1967	10/11/1974	7/10/1972	12/09/1970	21/1/1969
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען	בוסתנאי 53, רמת השרון	אנפה, 226 מכבים	נורית 5, ת"א	שניר 13 ב, רמת השרון	פינסקר 23א, רחובות 76308	מושב שדמה	דרך מנחם בגין 132, תל אביב
חברות בוועדות הדירקטוריון	אין	אין	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.	אין	אין	ועדת ביקורת, ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים.	ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ויו"ר ועדת ביקורת.
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	בלתי תלוי	לא	לא	דח"צ	דח"צ
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף מנהל ב- DBSI ומחזיק ביחד עם בני משפחתו, באמצעות חברה בשליטתם, במניותיה.	דירקטור ושותף מנהל ב-DBSI, ומחזיק ביחד עם בני משפחתו, באמצעות חברה בשליטתם, במניותיה.	לא	לא	סמנכ"ל הכספים של DBSI	לא	לא
השכלה	בוגר במדעי המחשב ומנהל עסקים, אוניברסיטה העברית ירושלים.	מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א.	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.	רואה חשבון מוסמך בישראל; תואר ראשון במנהל עסקים ובחשבונאות, המכללה למינהל.	רואה חשבון, בעל תואר ראשון בחשבונאות מהמכללה למנהל.	עורך דין בעל תואר מאוניברסיטת ת"א, מנהל משרד עורך דין עצמאי.
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות	שותף מנהל ב- DBSI, יו"ר דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ, יו"ר דירקטוריון טלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ, דירקטור בחברת פוינטר טלוקיישן בע"מ ובמספר חברות פרטיות.	שותף מנהל ב-DBSI. יו"ר דירקטוריון פוינטר טלוקיישן בע"מ, יו"ר דירקטוריון קבוצת שגרירי שירותי רכב בע"מ, יו"ר דירקטוריון ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ, דירקטור בדנאל (אדיר יהושע) בע"מ, דירקטור בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ ודירקטור במספר חברות פרטיות.	סמנכ"ל כספים בחברת איטונג בע"מ. 2003-2009 מנהל כספים בעלית ממתקים מקבוצת שטראוס.	עד נובמבר 2014 סמנכ"ל תפעול בחברה. מדצמבר 2015 דירקטור בחברה.	מנהל כספים ב- DBSI. דירקטור בחברת פוינטר טלוקיישן בע"מ, דירקטור בחברת שגרירי שירותי רכב בע"מ, דירקטור בחברת ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ, דירקטור בדנאל (אדיר יהושע) בע"מ, דירקטור בטלדור מערכות מחשבים (1986) בע"מ.	יועצת ומלווה פיננסית במספר חברות פרטיות ודירקטוריות בחברות הבאות: ניו הוריזון גרופ בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, קרן מידאס בע"מ, שמן נפט וגז בע"מ, פרשקובסקי בע"מ וסיליקום בע"מ.	מנהל משרד עורך דין עצמאי.
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	בנם של בעלי מניות ב- DBSI	לא	לא	אח של דפנה אליאס וטלי מישוד.	לא	לא	לא
מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית	לא	כן	כן	לא	כן	כן	לא

13. נושאי משרה בכירה של החברה במועד הדוח (תקנה 26א)⁶

שם	אילן ישראלי	אלון חכם	יגאל נחתומי	ערן מרדכי	יפעת קריב	דרור פלנבאום	אפרת אזולאי	דורון כהן
תאריך תחילת כהונה	יולי 2009	מרס 1997	מאי 2009	מאי 2009	ינואר 2016	מאי 2009	ינואר 2011	פברואר 2015
ת.ז.	057911059	057844946	022806467	025024126	025582693	031871593	027186964	028015592
תאריך לידה	8/6/63	27/11/62	22/12/66	17/10/72	23/11/1973	25/9/74	2/1/74	10/10/1970
תפקידו בתאגיד	מנכ"ל	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה וחברות הבת שלה	סמנכ"ל אוכלוסיות מיוחדות ומנכ"ל בית אקשטיין	סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש	סמנכ"לית פיתוח עסקי	סמנכ"ל, מנהל חטיבת הסיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש סגל	מבקר פנימי
השכלה:	בוגר פסיקה ומנהל עסקים	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה, רואה חשבון	מוסמך מנהל עסקים מהרייט וואט ובוגר עבודה סוציאלית מאוניברסיטת בן גוריון	מוסמך במשפטים ובוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	בוגרת ומוסמכת עבודה סוציאלית מאוניברסיטת בר אילן	מוסמך במנהל עסקים מהמכללה למנהל, בוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	בוגרת מדעי החברה ותקשורת	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	חברת כנסת מטעם יש עתיד בשנים 2013-2015, ראש אגף בכיר במשרד לפיתוח הנגב והגליל בשנים 2011-2013	סמנכ"ל, מנהל חטיבת סיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש סגל בחברה	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	לא

6 ביום 1 בפברואר 2016 הסתיימה כהונתה של גבי דליה שגב פרץ, סמנכ"לית בחטיבת הסיעוד.

14. מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')
למועד הדוח אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
15. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)
משרד KMPG סומך חייקין מרחוב הארבעה 17, תל אביב.
16. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)
16.1. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד אשר אושרה בדירקטוריון החברה במהלך שנת הדוח ראו סעיף 4.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
16.2. לפרטים אודות שינוי תקנון החברה (עדכון תנאי מתן פטור מאחריות לנושאי המשרה בחברה) ראו דוח זימון אסיפה 2016.
16.3. לפרטים אודות אסיפה בעלי מניות מיוחדת שהתכנסה ביום 10 במרץ 2016 ראו דוח זימון אסיפה 2016.
17. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף במועד הדוח (תקנה 29א'4))
לפרטים ראו סעיף 7.1 (תקנה 22) לעיל.

אילן ישראלי
מנכ"ל

ברק דותן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 במרץ 2017

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 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. אפרת אזולאי, סמנכ"לית משאבי אנוש סגל
7. יפעת קריב, סמנכ"לית פיתוח עסקי

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

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2016

ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה :

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העיסקיים 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.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 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 לשנת 2016 (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 ש אליהם 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 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 (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2016

פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרץ 2017

תאריך

חתימה

אילן ישראלי

מנהל כללי

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2016

(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 2016 (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 ש אליהם 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 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

ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2016

הדוחות ; וכן –

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

22 במרץ 2017

תאריך

חתימה

אלון חכם

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים