



לבחור חכם בלב שלם

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

- 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 2020 ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970

שם החברה : דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

מס' חברה : 520037565

כתובת : רחוב אבא הלל 12, רמת-גן

כתובת דואר אלקטרוני : alon@edanel.co.il

טלפון : 03-7564032

פקסימיליה : 03-7564033

אתר באינטרנט : www.edanel.co.il

תאריך המאזן : 31 בדצמבר 2020

תאריך הדוח : 18 במרץ 2021

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
4	<u>חלק ראשון – הקדמה והגדרות כלליות</u>
	<u>חלק שני – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</u>
6	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
10	2. תחומי הפעילות של הקבוצה
10	3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
11	4. חלוקת דיבידנדים
	<u>חלק שלישי - מידע אחר</u>
12	5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
13	6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על כל אחד מתחומי פעילות החברה
	<u>חלק רביעי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</u>
16	7. שירותי סיעוד
16	7.1. מידע כללי על תחום הפעילות
21	7.2. מוצרים ושירותים
21	7.3. לקוחות
21	7.4. שיווק והפצה
21	7.5. תחרות
22	7.6. עונתיות
22	7.7. נכסים לא מוחשיים
22	7.8. הון אנושי
23	7.9. מגבלות ופיקוח
24	7.10. הסכמים מהותיים
24	8. כח אדם בתחום משאבי האנוש
24	8.1. מידע כללי על תחום הפעילות
25	8.2. מוצרים ושירותים
26	8.3. פילוח הכנסות ורווחיות
26	8.4. לקוחות
27	8.5. שיווק והפצה
27	8.6. צבר הזמנות
28	8.7. תחרות
28	8.8. עונתיות
28	8.9. נכסים לא מוחשיים
28	8.10. הון אנושי
29	8.11. מימון
29	8.12. מגבלות ופיקוח

32	הסכמים מהותיים	8.13.
32	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	9.
32	מידע כללי על תחום הפעילות	9.1.
37	לקוחות	9.2.
37	שיווק והפצה	9.3.
38	תחרות	9.4.
38	רכוש קבוע ומתקנים	9.5.
39	הון אנושי	9.6.
39	מימון	9.7.
39	מגבלות ופיקוח	9.8.
39	נכסים לא מוחשיים	9.9.
40	הסכמים מהותיים	9.10.
40	יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות	9.11.
40	צפי להתפתחות בשנה בקרובה בתחום הפעילות	9.12.
	רפואה	10.
40	מידע כללי על תחום הפעילות	10.1.
45	מוצרים ושירותים	10.2.
48	לקוחות	10.3.
49	שיווק והפצה	10.4.
49	צבר הזמנות	10.5.
49	תחרות	10.6.
50	עונתיות	10.7.
50	מחקר ופיתוח	10.8.
51	נכסים לא מוחשיים	10.9.
51	מימון	10.10.
51	הון אנושי	10.11.
53	ספקים	10.12.
53	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	10.13.
53	מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת עיניים	10.14.
60	הסכמים מהותיים	10.15.
65	יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות	10.16.
65	צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות	10.17.
	<u>חלק חמישי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</u>	
66	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	11.
67	הון אנושי	12.
68	ספקים	13.
68	הון חוזר	14.

68	מימון	15.
70	מיסוי	16.
70	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	17.
70	הליכים משפטיים	18.
70	יעדים ואסטרטגיה עסקית	19.
71	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	20.
71	גורמי סיכון	21.

חלק שני- דוח הדירקטוריון

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

חלק שלישי- דוחות כספיים

חלק רביעי- פרטים נוספים על עסקי התאגיד

חלק חמישי- דוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד

חלק ראשון – הקדמה והגדרות כלליות

החברה מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי החברה וחברות הבת שלה והתפתחות עסקיהן בתקופת הדוח.

הדוח התקופתי נערך בהתאם להוראות תקנה 8א לתקנות הדוחות. יש לקרוא את פרק א' של הדוח התקופתי יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

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

הגדרות כלליות

בדוח תקופתי זה, תינתן למונחים המפורטים להלן, המשמעות הרשומה לצידם :

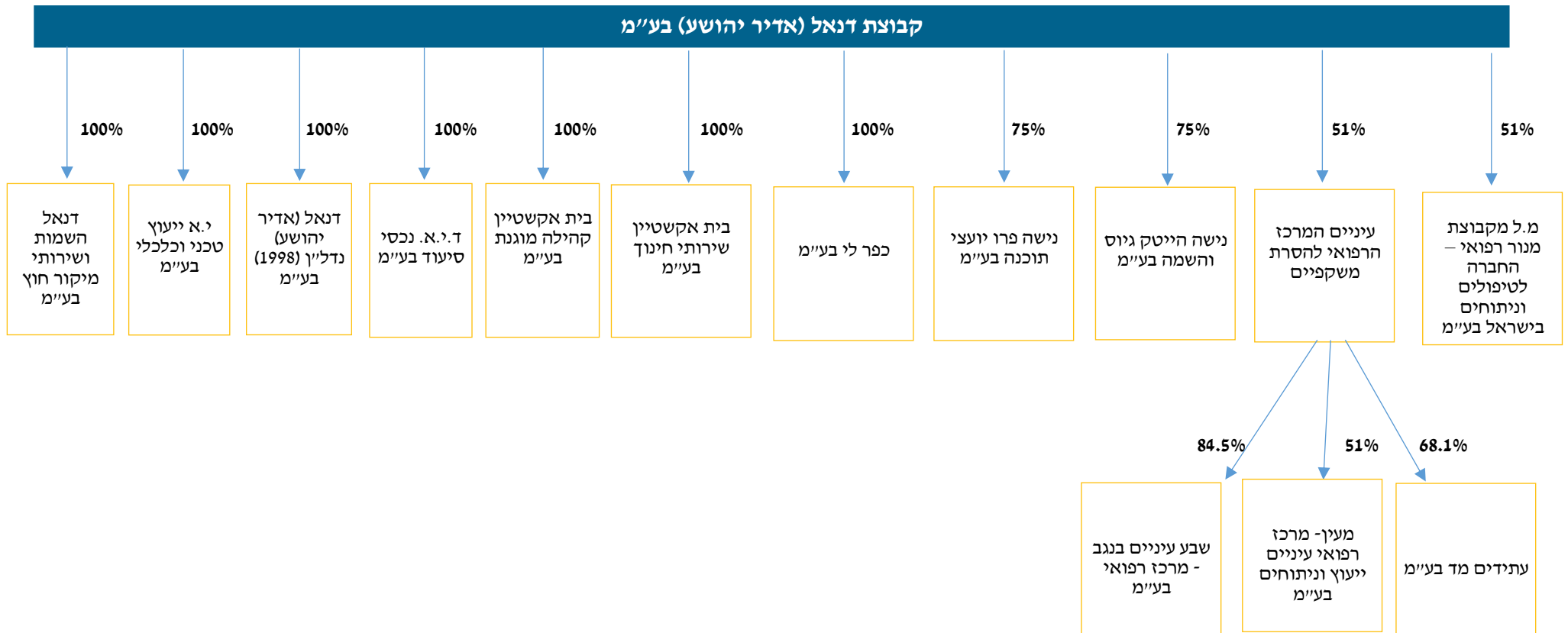
"דוח הדירקטוריון"	דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הנכלל כפרק ב' לדוח התקופתי ;
"ד.י.א"	ד.י.א נכסי סיעוד בע"מ ;
"דנאל השמות"	דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ ;
"הדוח התקופתי" או "הדוח"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ;
"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הכלולים כפרק ג' לדוח התקופתי ;
"החברה"	דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ;
"המל"ל"	המוסד לביטוח לאומי ;
"הקבוצה"	החברה וחברות הבת שלה ;
"חוק הביטוח הלאומי"	חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 ;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
"חוק קבלני כח אדם"	חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כח אדם, תשנ"ו-1996 ;
"חוק שירות התעסוקה"	חוק שירות התעסוקה, התשי"ט-1959 ;
"מועד הדוח"	31 בדצמבר 2020 ;
"מועד פרסום הדוח"	18 במרץ 2021 ;
"מנור"	מ.ל מקבוצת מנור רפואי – החברה לטיפולים וניתוחים בישראל בע"מ ;
"מעין"	מעין- מרכז רפואי עיניים ייעוץ וניתוחים בע"מ ;
"נישה"	נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ ונישה פרו יועצי תוכנה בע"מ ;
"עיניים"	עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ ;
"עתידיים"	עתידיים מד בע"מ ;
"קבוצת בית אקשטיין"	בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ, בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ וכפר לי בע"מ ;
"קבוצת עיניים"	עיניים ביחד עם עתידיים, שבע ומעין ;
"שבע"	שבע עיניים בנגב - מרכז רפואי בע"מ ;
"תקופת הדוח"	מיום 1 בינואר 2020 עד ליום 31 בדצמבר 2020 ;
"תקנות הדוחות"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ;

חלק שני – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 תיאור עסקי החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה וכן של כל תאגיד אחר שהחברה רכשה בתקופת הדוח

- 1.1.1 החברה התאגדה ונוסדה 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.
- 1.1.2 נכון למועד הדוח, הקבוצה עוסקת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) שירותי סיעוד בעיקר לזכאים על פי חוק הביטוח הלאומי; (2) כח אדם בתחום משאבי אנוש; (3) הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, ו-(4) רפואה.
- 1.1.3 במהלך תקופת הדוח, הרחיבה החברה את פעילותה בתחום הרפואה, על-ידי רכישת השליטה במנור. מנור הוקמה על-ידי ה"ה ליאורה מנור ועמי מנור ביום 11 באוגוסט 2008 כחברה פרטית מוגבלת במניות, והיא פועלת בתחום הפריה חוץ-גופית (פונדקאות ותרומת ביצית) ותיווך בתיירות מרפא. לפרטים נוספים אודות העסקה לרכישת שליטה במנור, ראו סעיפים 1.3 להלן.



עסקת מנור

1.3.1 ביום 29 באוקטובר 2020 התקשרה החברה עם מנור וה"ה ליאורה מנור ועמי מנור ("המוכרים"), בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מנור ("ההסכם הרכישה" ו-"העסקה", לפי העניין). עם התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, ביום 8 בנובמבר 2020, רכשה החברה מן המוכרים 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מנור (בדילול מלא), בתמורה לתשלום סך של 40.211 מיליון ש"ח ("התמורה").

1.3.2 במסגרת הסכם הרכישה, נקבע מנגנון התאמה לתמורה, על-פי שווי מנור המבוסס על ביצועיה לשנים 2021 ו-2022, EBITDA ממוצעת מוכפלת ב- 6.25, הלוקח בחשבון התאמות לחוב נטו והון חוזר של מנור ("שווי הביצועים"). אם סכום שווי הביצועים יהיה גדול או קטן משווי מנור לצרכי השלמת העסקה (שהוא 80 מיליון ש"ח), אזי תבוצע התאמה לתמורה. לעניין זה, נקבע בהסכם הרכישה כי בכל מקרה סכום שווי הביצועים לא יעלה על 140 מיליון ש"ח ולא יפחת מ-70 מיליון ש"ח. בנוסף, בהסכם הרכישה נקבע, כי לשיקול דעת המוכרים, הפחתת התמורה יכול שתבצע בדרך של העברת חלק מיתרת מניות מנור המוחזקות על-ידם, בכמות כזו אשר הייתה מעמידה את שיעור החזקותיה של החברה במנור, מיד לאחר השלמת העסקה, כאילו נעשתה על-פי שווי הביצועים. יתרת 49% מהון המניות המונפק והנפרע של מנור, מוחזקת על-ידי עמי מנור, והן משועבדות לטובת החברה, וזאת להבטחת תשלום הפחתת התמורה בדרך של מניות.

1.3.3 כחלק מהעסקה, התקשרו החברה, מנור ומר עמי מנור בהסכם בעלי מניות, אשר נכנס לתוקף במועד השלמת העסקה, המסדיר את מערכת היחסים של החברה ושל מר עמי מנור בכל הנוגע לניהול מנור והעברה של מניותיהם במנור. במסגרת הסכם בעלי המניות הוסדרו, בין היתר, הנושאים הבאים:

(א) התחייבות והסדרים לבלעדיות ואי-תחרות במנור של החברה ומר עמי מנור וכן, גופים בשליטתם הישירה או העקיפה;

(ב) מגבלות על עבירות מניות מנור, לרבות איסור מכירה (No Sale) לתקופה בת 36 חודשים ממועד השלמת העסקה; זכות סירוב ראשון (Right of First Refusal) וזכות הצטרפות (Tag-Along Right);

(ג) זכות מצרנות (Pre-Emptive Right) לבעלי המניות של מנור;

(ד) הרכב דירקטוריון מנור – החברה תהיה זכאית למנות עד 3 דירקטורים ומר עמי מנור יהיה זכאי למנות עד 2 דירקטורים;

(ה) החלטות מיוחדות – במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו נושאים, שאישורם מחייב את הסכמת הדירקטורים שמונו מטעם מר עמי מנור (במקרה של אישור הדירקטוריון) או את הסכמת עמי מנור (במקרה של החלטת אסיפת בעל מניות). זכויות הוטו של מר עמי מנור לעניין ההחלטות המיוחדות יהיו בתוקף כל עוד יחזיק בשיעור שלא יפחת מ-26% מהונה המונפק והנפרע של מנור.

(ו) אופן מימון מנור, ככל שתזדקק למימון;

(ז) מדיניות חלוקת דיבידנד – מנור תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של לפחות 60% מרווחיה הראויים לחלוקה של השנה הקלנדרית שדוחותיה אושרו. היה ולאחר החלוקה כאמור יתרת רווחי מנור במזומן, שאינה מיועדת למימון פעילות שוטפת או השקעות על-פי התקציב שבתוקף באותו מועד, תעלה על 10 מיליון ש"ח, אזי מנור תחלק דיבידנדים גם בסכום העולה על סכום כאמור;

(ח) אופציות – למר עמי מנור ניתנה אופציית Put (אופציית מכירה), ולחברה ניתנה אופציית Call (אופציית רכישה), בגין כל מניות מנור שיהיו בבעלות מר עמי מנור במועד מימוש האופציות ("מניות האופציה"). האופציות יהיו ניתנות למימוש על-ידי החברה החל מיום 1 במאי 2023 ואילך (או מוקדם יותר, בקרות "אירועי האצה" שנקבעו בהסכם הרכישה והסכם בעלי המניות), ביחס לכל מניות האופציה. השווי של מנור לצרכי מימוש האופציה

יחושבו לפי מכפיל 6.5 על הסכום השווה לממוצע ה-EBITDA הרבעוני של מנור 2 על בסיס כל אחד משמונת הרבעונים שקדמו למועד המימוש, כפול 4 (כך שה-EBITDA תותאם לערכים שנתיים), בכפוף להתאמות לפי מנגנון התאמה של חוב נטו והון חוזר שנקבע בהסכם בעלי המניות;

(ט) הסדרים מקובלים נוספים להסכמים מסוג זה, לרבות לעניין עריכת דוחות כספיים וגישת למידע של מנור, קיום ישיבות דירקטוריון ואסיפות כלליות ומניין חוקי של אלו, תוקף הסכם בעלי המניות וכיו"ב.

1.3.4 הסכם הרכישה כולל הסדרים מקובלים נוספים לעסקאות מסוג זה, ובכלל זה הצהרות ומצגים מקובלים של הצדדים, הימנעות מביצוע פעולות מסוימות במנור במהלך תקופת הביניים ושמירת סודיות הדדית.

1.3.5 ביום 8 בנובמבר 2020 הושלמה העסקה, זאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה. נכון למועד פרסום הדוח ובעקבות השלמת העסקה, החברה מחזיקה ב-51% מהונה המונפק והנפרע של מנור.

לפרטים נוספים בדבר הסכם הרכישה והשלמת העסקה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 1 ו-8 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-108772 ו-2020-01-111274, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

¹ למעט במקרה של "אירוע האצה" של מימוש האופציות, שאז השווי של מנור יחושב על-פי אותם העקרונות המפורטים לעיל, אך ביחס לתקופות שונות.

² בניכוי התאמות שנקבעו בהסכם בעלי המניות.

2. תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1 שירותי סיעוד

החברה מספקת שירותי סיעוד, באמצעות 34 סניפים בפריסה ארצית, בעיקר לזכאי הסיעוד של המל"ל. בנוסף, נותנת החברה שירותי סיעוד סמך מקצועיים לזקנים מוגבלים ולאחרים, ויעוץ להשמה בבתי אבות.

2.2 כח אדם בתחום משאבי האנוש

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

2.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

החברה פועלת, באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, ד.י.א, בניהול מעונות, הוסטלים לחוסים הסובלים ממוגבלות שכלית התפתחותית, הוסטלים בתחום האוטיות, מפעל תעסוקה שיקומי ומרכז יום שיקומי/טיפולי, ובאמצעות קבוצת בית אקשטין המוחזקת בשיעור של 100% על ידי החברה, בתחום הדיוור, החינוך והתעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.

2.4 רפואה

החברה פועלת בתחום הרפואה, באמצעות קבוצת עיניים ומנור, כדלקמן:

(א) רפואת העיניים וכירורגיה - החברה מפעילה, באמצעות קבוצת עיניים, רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר, בשורה של דיסציפלינות, לרבות אופתלמולוגיה³ וניתוחים כירורגיים. קבוצת עיניים מחזיקה, בין היתר, ב-9 חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית וקטנה, בהם מבוצעים מידי שנה עשרות אלפי ניתוחים ופרוצדורות רפואיות ("רפואת העיניים וכירורגיה").

(ב) הפריה חוץ-גופית (IVF- In Vitro Fertilization) - החברה פועלת, באמצעות מנור, בתחום ההפריה החוץ-גופית, באופן הבא: (א) פונדקאות - ליווי מלא על-ידי צוות רפואי ישראלי לזוגות המעוניינים לבצע הליך פונדקאות בגיאורגיה, ו-(ב) תרומת ביציות - שירותי תרומת ביצית, באמצעות צוות רפואי ישראלי הפועל במרפאה בקייב, אוקראינה ("הפריה חוץ-גופית" או "IVF").

בנוסף, החברה פועלת, באמצעות מנור, בתחום תיווך לתיירות מרפא, על-ידי תיווך בין מטופלים זרים לבין רופאים ישראלים, במטרה לאפשר למטופלים הזרים לעבור הליכים רפואיים בישראל.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 השקעות בהון החברה בשנתיים שקדמו למועד הדוח

3.1.1 מימוש אופציות

במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח, מומשו על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה (כפי שהיו במועד המימוש הרלוונטי) 20,510 אופציות דנאל כ"א אפ 2013 ו-78,182 אופציות דנאל כ"א אפ 2017 ל-17,611 ו-37,831 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (בהתאמה), בתמורה לסך כולל של 55,442 ש"ח, לפי הפירוט שלהלן:

תאריך	שם בעל העניין	כמות האופציות שמומשו	כמות מניות	מחיר למניה בש"ח	סה"כ תמורה בש"ח
23.1.2020	רמי אנטין	15,946	6,952	1	6,952
23.1.2020	אלון חכם	13,933	7,270	1	7,270

³ תחום ברפואה העוסק במחלות של העיניים ובפגמים בכושר הראייה.

970	1	970	1,858	שרית בר און	23.1.2020
4,847	1	4,847	9,289	יגאל נחתומי	23.1.2020
4,847	1	4,847	9,289	דרור פלנבאום	23.1.2020
4,847	1	4,847	9,289	ערן מרדכי	23.1.2020
8,098	1	8,098	18,578	אילן ישראלי	23.1.2020
2,149	1	2,149	2,500	יגאל נחתומי	4.7.2019
2,587	1	2,587	3,010	אילן ישראלי	4.7.2019
8,595	1	8,595	10,000	אלון חכם	4.7.2019
2,143	1	2,143	2,500	ערן מרדכי	1.7.2019
2,137	1	2,137	2,500	דרור פלנבאום	24.6.2019

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים שקדמו למועד הדוח :

תאריך ההכרזה	תאריך החלוקה	דיבידנד למניה	סכום באלפי ש"ח ⁴	אופן החלוקה מזומן/אחר	מותרת/באישור בימ"ש
18.11.2020	10.12.2020	5 ש"ח	25,934	מזומן	מותרת
19.8.2020	10.9.2020	4 ש"ח	20,747	מזומן	מותרת
24.5.2020	16.6.2020	4 ש"ח	20,747	מזומן	מותרת
24.11.2019	16.12.2019	3 ש"ח	15,446	מזומן	מותרת
21.8.2019	12.9.2019	3 ש"ח	15,446	מזומן	מותרת
22.5.2019	13.6.2019	3 ש"ח	15,393	מזומן	מותרת
13.3.2019	8.4.2019	2.75 ש"ח	14,111	מזומן	מותרת

4.2 יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה על-פי הדוחות הכספיים, עומדת על 165,763 אלפי ש"ח.

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

חלק שלישי - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

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

שנת 2020							
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	רפואה	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	שירותי סיעוד	
1,984,844	-	-	169,065	437,200	401,440	977,139	סך הכנסות מחיצוניים
-	(305)	305	-	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
1,984,844	(305)	305	169,065	437,200	401,440	977,139	הכנסות במאוחד
1,800,979	1,505	221	149,387	384,905	358,999	905,962	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות *
183,865	(1,810)	84	19,678	52,295	42,441	71,177	רווח מפעולות רגילות **
1,016,446	154,995	-	345,357	249,011	118,266	148,817	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
688,468	7,513	-	192,532	193,052	90,824	204,547	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

שנת 2019							
סה"כ	פעילות שלא הוקצתה למגזרים	פעילויות אחרות	רפואה	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	שירותי סיעוד	
1,678,050	-	25	76,011	382,820	413,815	805,379	סך הכנסות מחיצוניים
-	(305)	305	-	-	-	-	הכנסות בין המגזרים
1,678,050	(305)	330	76,011	382,820	413,815	805,379	הכנסות במאוחד
1,565,383	2,822	(239)	71,026	349,924	375,753	766,097	סך העלויות המיוחסות לתחום הפעילות *
112,667	(3,127)	569	4,985	32,896	38,062	39,282	רווח מפעולות רגילות **
794,248	82,896	80	190,250	248,123	133,525	139,374	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
528,697	14,495	-	70,841	172,577	88,244	182,540	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

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

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

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

להסברים בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי שלעיל, ראו דוח הדירקטוריון.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

קיימים מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת החברה, אשר עשויים להשפיע מהותית על פעילותה, כמפורט להלן:

6.1 שירותי סיעוד

6.1.1 קיצוץ בתקציבי הרווחה הממשלתיים עלולים להשפיע לרעה על הכנסות החברה ורווחיותה מהסיעוד.

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

(א) שינוי בהיקף שעות הטיפול;

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

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

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

6.2 כח אדם בתחום משאבי אנוש

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

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

6.3 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

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

6.4 רפואה

6.4.1 תחום רפואת העיניים וכירורגיה

(א) **האטה כלכלית** - בתקופות המתאפיינות בהאטה כלכלית, היקפם של חלק מן השירותים הרפואיים המוצעים על-ידי קבוצת עיניים, ובייחוד אלו הנוגעים לאסתטיקה רפואית אשר נחשבים למותרות, עשוי לקטון באופן משמעותי ולהביא לירידה בתוצאותיה ובמצבה הכספי של קבוצת עיניים.

(ב) **התקשרויות עם חברות ביטוח וקופות חולים** - פעילות קבוצת עיניים מושפעת באופן מהותי מהתקשרויותיה על חברות הביטוח וקופות חולים. סיום ו/או הפסקת התקשרויות אלו ו/או שינוי לרעה בתנאי התקשרויות אלו מבחינת קבוצת עיניים עשויה לפגוע בתוצאותיה העסקיות של קבוצת עיניים.

(ג) **החמרת הרגולציה החלה על קבוצת עיניים** - תחום הפעילות של קבוצת עיניים מאופיין בסביבה הכפופה לדרישות רגולציה מחמירות. לפיכך, שינוי המדיניות או החמרת הרגולציה החלה על קבוצת עיניים, עשויים להביא, בין היתר, לקושי בחידוש ו/או הרחבת הרישיונות והיתרים שעל-פיהם פועלת קבוצת עיניים, ולפגוע בתוצאותיה העסקיות.

(ד) **שוק תחרותי** - קבוצת עיניים פועלת בשוק תחרותי, וניצבת מול מתחרים משמעותיים; לפרטים בדבר המתחרים כאמור, ראו סעיף 10.6 להלן. כמו כן, חברות נוספות, שאינן פעילות בשוק כיום, עשויות להיכנס אליו ולהגביר את התחרות עמה מתמודדת קבוצת עיניים כיום. לקבוצת עיניים אין יכולת להשפיע על כניסת מתחרים חדשים לשוק או על המשך התפתחותם של מתחרים קיימים, ולפיכך, יש בכוונתה להמשיך ולאמץ במרפאותיה את הטכנולוגיות המתקדמות ביותר ולפעול לגיוס ושימור כוח אדם מיומן ומקצועי, על מנת להגן על מעמדה התחרותי.

6.4.2 תחום הפרייה חוץ-גופית ותיווך בתיירות מרפא

(א) **האטה כלכלית** - בתקופות המתאפיינות בהאטה כלכלית, היקפם של חלק מן השירותים הרפואיים המוצעים על-ידי מנור, עשוי לקטון באופן משמעותי ולהביא לירידה בתוצאותיה ובמצבה הכספי של מנור.

(ב) **שינוי רגולציה** - תחום ההפרייה החוץ-גופית ותיווך בתיירות מרפא הינם תחומים עתירי רגולציה מחמירה בישראל ובעולם, אשר הפעילות בהם כפופה, בין היתר, לקבלת היתרים מתאימים ממשרד הבריאות ועמידה שוטפת, בין היתר, בהוראות חוק תרומת ביציות, תש"ע-2010 וחוק תיירות מרפא, התשע"ח-2018. לפיכך, שינוי הרגולציה, עשוי לפגוע בפעילותה הסדירה של החברה בתחומי פעילות אלו ובתוצאותיה העסקיות בהם.

(ג) **התקשרויות עם מרפאות ובתי חולים** - למנור התקשרויות עם מרפאות בגיאורגיה ובאוקראינה, וכן, התקשרויות עם בתי חולים שונים בישראל המבוססים על הסכמים של מנור עם המרפאות בחו"ל כאמור. סיום ו/או הפסקת התקשרויות אלו ו/או שינוי לרעה בתנאי התקשרויות אלו מבחינת מנור עשויה לפגוע בתוצאותיה העסקיות של החברה בתחום ההפרייה החוץ-גופית.

(ד) **שוק תחרותי** - מנור פועלת בשוק תחרותי, וניצבת מול מתחרים משמעותיים; לפרטים בדבר המתחרים כאמור, ראו סעיף 10.6 להלן. כמו כן, חברות נוספות, שאינן פעילות

בשוק, עשויות בעתיד להיכנס אליו ולהגביר את התחרות עימה מתמודדת מנור. למנור אין יכולת להשפיע על כניסת מתחרים חדשים לשוק או על המשך התפתחותם של מתחרים קיימים.

חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

פעילות החברה בתחומי שירותי סיעוד

כללי

חברות הקבוצה פועלות במספר תחומים, המסווגים על ידי החברה לארבעה תחומים עיקריים – תחום שירותי הסיעוד, תחום משאבי האנוש, תחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ותחום הרפואה. העיסוק בשירותי סיעוד וכח אדם הינו העיסוק המקורי של החברה מעת היווסדה בשנת 1974. כל אחד מתחומי הפעילות של החברה, מהווה מגזר חשבונאי נפרד בדוחותיה הכספיים של החברה.

החברה פרוסה ב-38 יישובים ברחבי הארץ מלבד משרד ההנהלה הראשית ברמת-גן, מנהריה בצפון ועד לאילת בדרום. רוב הסניפים פועלים בשני תחומים - שירותי סיעוד וכח אדם בתחום משאבי האנוש, כאשר הפעילות המקצועית מופרדת בין שני התחומים מרמת ההנהלה ומטה. הסניפים משויכים לאשכול, כאשר שיוכו של סניף לאשכול נקבע על בסיס גיאוגרפי (ראו סעיף 8.10 להלן). קיימים מספר סניפים העוסקים אך ורק בתחום משאבי האנוש וישנם סניפים העוסקים אך ורק בתחום הסיעוד.

7. שירותי סיעוד

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

שירותי הסיעוד ניתנים על ידי החברה ב-34 סניפים ברחבי הארץ המצויים במתחם הגיאוגרפי של עשרות רשויות מקומיות. לצורך כך מעסיקה החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 כ-489 עובדים (נקראים עובדי סגל) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסיעוד ועל רמתם בהם עובדים/ות סוציאליים, גרנטולוגים/ות ואחים/ות מוסמכים (הצוות המקצועי), אחים/ות ובקרים/ות. כל מטפל נפגש עם הצוות המקצועי בסניף לפי הצורך. העובדים הסוציאליים, האחים/ות והבקרים/ות מבצעים ביקורי בית בבתי המטופלים וגם בעת אשפוז. דרישה זו הינה במסגרת הגדרת אמות מידה גבוהות פנימיות של החברה לשירות איכותי שאינן הכרח על פי דרישת מזמין השירות (המל"ל או לקוחות פרטיים) וכן על מנת להבטיח את המשך הקשר עם המטופל.

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

שירותי הסיעוד ניתנים, כמפורט להלן, לזכאי גמלת סיעוד מהמל"ל (לרבות שעות סיעוד נוספות לזכאים למימון הקרן לנפגעי שואה), לזכאי שירותי סמך מקצועי על פי זכייה במכרזים של משרד הרווחה וללקוחות פרטיים. את השירות בפועל בבית הקשיש מספקים כ-20,700 מטפלים.

שירותי סיעוד לפי חוק הביטוח הלאומי

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

ממועד סיום תקופת המכרז כאמור, ועדת המכרזים של המל"ל האריכה מספר פעמים את ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית, ובכללם החברה, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות כפי שנקבעו במכרז, כאשר הארכה האחרונה הייתה עד ליום 31 בדצמבר 2021, זאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקוריים.⁵

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

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 6.6.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-047734), מיום 21.2.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-014199), מיום 13.2.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-014433), מיום 23.12.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-112563), מיום 22.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056347) ומיום 28.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-107935), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

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

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

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

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

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

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

הקדן לרווחה לנפגעי השואה

החברה מספקת שירותי סיעוד במימון הקדן לרווחה נפגעי שואה בהיקף של 9 שעות שבועיות לנפגעים אשר הוגדרו כזכאי גמלת סיעוד מביטוח לאומי ברמות הסיעוד הגבוהות, ועומדים בקריטריונים של הקדן לרווחה נפגעי שואה. בשנת 2020, ניתן השירות לכ-6,500 מטופלים לעומת שנת 2019 בה ניתן השירות לכ-5,900 מטופלים.

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

מתן העזרה הינו מיידי 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 2019 ו-2020 הסתכמו בכ-77.2 מיליון ש"ח וכ-93.9 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 זכיה במכרז משרד הרווחה בחודש פברואר 2012 לתקופה של 3 שנים (עד 31 במרץ 2015).

משרד הרווחה מימש את האופציה השמורה לו להארכת ההסכם והאריך את ההסכם בכל פעם לתקופות נוספות, בכפוף לאישור ועדת המכרזים המשרדית ואישור תקציב המדינה. ההתקשרות עם משרד הרווחה הוארכה עד לחודש אוקטובר 2021, זאת בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקוריים.

עובד סמך מקצועי הוא אמצעי לטיפול במשפחות עם התפתחות חריגה ו/או ליקויים בתפקוד של בני משפחה, הורים ו/או ילדים. משפחות אלו נמצאות בדרך כלל בתהליכי טיפול אינטנסיבי של

שירותי הרווחה המקומיים, ועובד סמך מקצועי מהווה חלק מתהליך הטיפול שהעובד הסוציאלי בלשכת הרווחה מתכנן כלפי המשפחה במטרה להביא לשינויים במערכת המשפחתית, כגון: ליקויים בתפקוד הורים, יחסי הורים ילדים, הורים בעלי מוגבלויות פיזיות, נפשיות או שכליות, שאינם מסוגלים לטפל בילדים, ילדים חריגים במסגרת גנים ומעונות.

העסקת העובד מלווה 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 2019 ו-2020 הסתכמו בכ-21.6 מיליון ש"ח וכ-18.4 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.

הכנסות החברה מהסיעוד הפרטי (הסיעוד שאינו באמצעות המל"ל, הקרן לרווחה לנפגעי השואה ושירותי סמך מקצועי) בשנים 2019 ו-2020 הסתכמו בכ-15.2 מיליון ש"ח וכ-12.1 מיליון ש"ח, בהתאמה.

מידע נוסף אודות תחום פעילות שירותי סיעוד

7.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

בהתאם למידע המצוי בחברה, ברחבי הארץ פועלות כיום כ-340 ועדות מקומיות מקצועיות המטפלות בכ-260,000 (בסוף שנת 2020) זכאים המקבלים שירות מכ-120 גופים מורשים.⁶

7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

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

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

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

⁶ לקוחות המקבלים שירות בפועל בנטרול אלו שבחרו בגמלה מלאה בכסף.

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

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.

ביום 15 במרץ 2018 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית תיקונים בחוק הביטוח הלאומי ("התיקון"). התיקון נכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2018.⁷

⁷ לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 15 במרץ 2018 (אסמכתא : 2018-01-020481), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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

להלן עיקרי התיקון הרלוונטיים לפעילותה של החברה :

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

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

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

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות 7.1.3

במהלך שנת 2020 חל גידול בשיעור של כ- 21.33% בהיקף הכנסות החברה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ושינויים החלים בהם 7.1.4

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום שירותי הסיעוד, ניתן למנות-

(א) פריסה ארצית של סניפי החברה;

(ב) מוניטין וניסיון ארוך שנים;

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

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

חסמי כניסה ויציאה עיקריים 7.1.5

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

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

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

תחליפים למוצרי תחום הפעילות 7.1.6

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

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו 7.1.7

ראו סעיף 7.5 להלן.

7.2 מוצרים ושירותים

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

מגמת הביקוש בסיעוד באה לידי ביטוי בצמיחה במספר המטופלים, נטו מידי שנה בשיעור של בין 2.5% ל-4%. בשנת 2020, שוק הסיעוד הריאלי⁸ צמח בכ-7.4% ודנאל צמחה בתקופה זאת בכ-15.7%.

7.3 לקוחות

המל"ל הינו הלקוח העיקרי של החברה. הכנסות החברה מהמל"ל בשנת 2020 ממתן שירותי סיעוד הסתכמו בכ-852.7 מיליון ש"ח, המהווים כ-87% מסך ההכנסות מתחום כח העזר בתחום הסיעוד וכ-43% מסך הכנסות הקבוצה. לחברה תלות במל"ל כלקוח מהותי, אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרות של החברה עם המל"ל, ראה סעיף 7.1 לעיל.

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2020:

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים *	965,060	98.8%	48.6%
לקוחות פרטיים	12,079	1.2%	0.6%
סה"כ	977,139	100%	49.2%

* כולל זכאי מל"ל, שירותי סמך מקצועי והקרן לרווחת הנפגעי השואה.

7.4 שיווק והפצה

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

7.5 תחרות

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

למיטב ידיעת החברה, המתחרות העיקריות בפעילות החברה במתן שירותי סיעוד הינן שני גופים גדולים: עמותת ציבורית – מטב עמותה לשירותי טיפול ורווחה בבית, במסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ובקהילה ("מטב"), וחברת עמל ומעבר. הנהלת החברה מעריכה כי החברה הינה הגוף השני בהיקפו אחרי מטב וכי חלקה של החברה בתחום שירותי הסיעוד הניתנים באמצעות מטפלת (בנטרול כאלו המקבלים גמלה כספית מלאה) בישראל בשנת 2020 הינו כ-12.7%, זאת על פי נתונים המפורסמים על ידי המל"ל.⁹

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

⁸ לקוחות המקבלים שירות בפועל בנטרול אלו שבחרו בגמלה מלאה בכסף.

⁹ על פי נתוני המל"ל בדבר מספר הזכאים לגמלת סיעוד:

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

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

7.6 עונתיות

תחום הפעילות אינו מושפע מעונתיות, למעט בחודשים בהם חלים חגים, לאור זאת שהחברה משלמת עבור כל יום חג כ-מיליון ש"ח ללא הכנסה ביום זה. לחברה יש זכות להשלמת מתן השירות ביום חול במקום ביום חג באותו חודש פעילות.

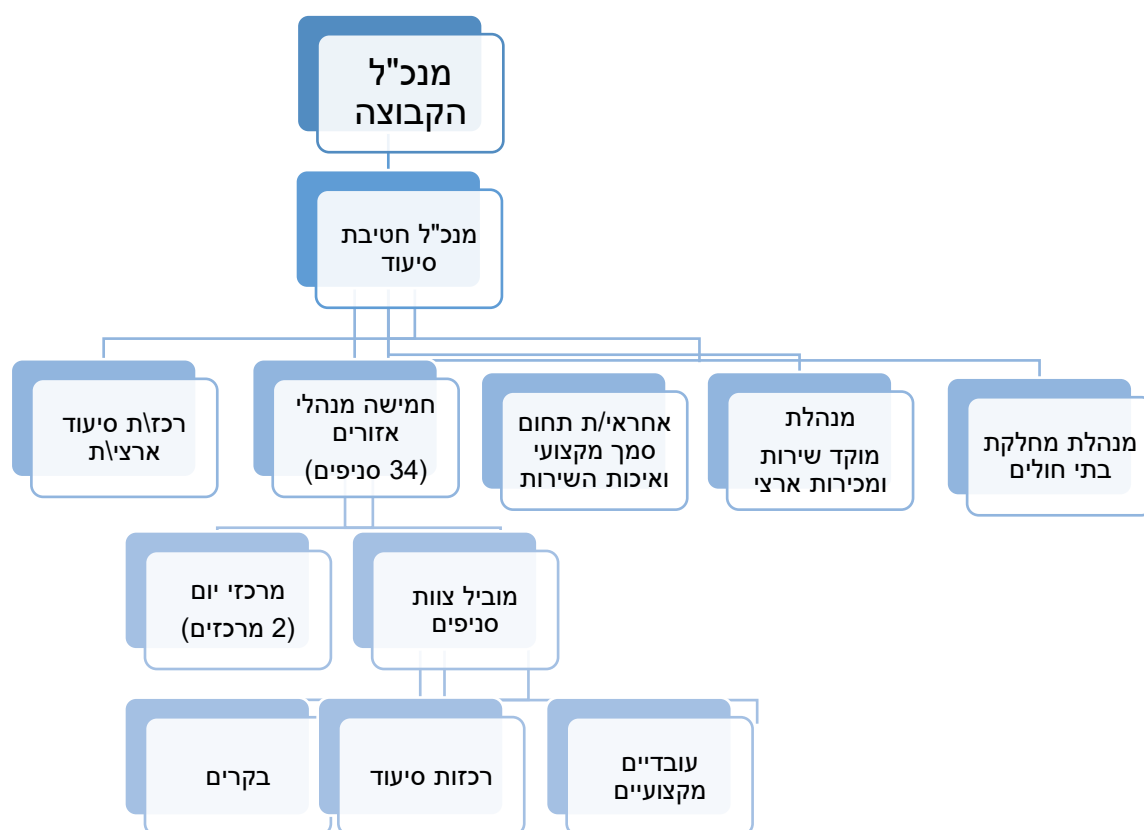
7.7 נכסים לא מוחשיים

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

7.8 הון אנושי

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 2020, כ-489 עובדים (לא כולל מטפלים) המופקדים על מתן השירות ועל הפיקוח על מתן שירותי הסיעוד בהם עובדות סוציאליות, גרנטולוגיות, אחיות ובקריות (מטפלות ותיקות שעברו הכשרה לביקורי בית אצל מבוטחים). על הפעילות בתחומי הסיעוד מופקד סמנכ"ל הסיעוד ומנהלי אזור.

להלן תרשים כח האדם בתחום שירותי הסיעוד:



להלן נתונים על מספר המטפלים הסיעודיים המועסקים על ידי החברה:

תאריך	מספר מטפלים
31.12.2020	20,700
31.12.2019	17,800

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

7.9 מגבלות ופיקוח

7.9.1 ספק שירות סיעוד על פי חוק הביטוח הלאומי

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

7.9.2 מכרז הביטוח הלאומי

ראו סעיף 7.1 לעיל.

7.9.3 הסכם קיבוצי כללי לביטוח פנסיוני מקיף במשק

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

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

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

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

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

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

7.9.4 הסכם קיבוצי לענף המטפלים 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. נכון למועד פרסום הדוח, חודש המו"מ עם ההסתדרות לחתימה על הסכם ענפי על בסיס ההבנות מההסכם משנת 2009.

ראו סעיף 17.1 להלן.

7.10 הסכמים מהותיים

7.10.1 התקשרויות עם המל"ל

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.

7.10.2 הסכם עם הקרן לניצולי שואה

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

7.10.3 התקשרות עם משרד הרווחה

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

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, י.א. יעוץ טכני כלכלי בע"מ ונישה שירותים כוללים בתחום משאבי האנוש:

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

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

החברה פועלת בתחום כח אדם בתחום משאבי האנוש על פי חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כח אדם וכלשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה.

8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בן

מקובלים שלושה מודלים עיקריים לשירותים המסופקים על ידי חברות כח האדם: (א) העסקה (בשיטות שונות), (ב) מיקור חוץ ו- (ג) השמה (ראו סעיף 8.4 להלן). בעוד שבהעסקה על ידי חברת כח האדם, חברת כח האדם הינה מעסיקתו של העובד, הרי שבשיטת ההשמה חברת כח האדם אחראית לאיתורו וגיוסו בלבד.

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

לפרטים ראו סעיף 8.12 להלן.

8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

במהלך שנת 2020 חל קיטון בשיעור של כ- 3% בהיקף הכנסות החברה בתחום הפעילות. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון.

8.1.4 גורמי הצלחה עיקריים בתחום

גורמי ההצלחה העיקריים בתחום הינם בין היתר:

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

8.1.4.2 מוניטין- מניסיונה של החברה, לקוחות גדולים ומוסדיים מעדיפים פעמים רבות לעבוד עם חברות בעלות מוניטין, דוגמת החברה. העסקת כוח אדם בעל כישורים, מיומנות וניסיון מתאימים.

8.1.5 חסמי כניסה ויציאה עיקריים

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

8.1.5.1 רישוי – נדרש רישיון קבלן כח אדם לפי חוק קבלני כח האדם. התנאים לקבלת הרישיון מנויים בחוק והינם נמוכים באופן שאינם מהווים חסם אפקטיבי בפני מתחרים פוטנציאליים וגופים המעוניינים להיכנס לפעילות בתחום.

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

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

חסם היציאה העיקרי של החברה מתחום הפעילות הינו קיומם של הסכמים עם לקוחות וקיום התחייבויותיה של החברה על פיהם, עד לסיומם.

8.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 8.7 להלן.

8.2 מוצרים ושירותים

החברה מספקת שירותי גיוס, שירותי שכר וההעסקה וכן שירותי השמות עובדים. לחברה לקוחות חיצוניים שהם מזמיני העובדים. המאגר הממוחשב של החברה כולל מעל מיליון מועמדים, מהאזורים הגיאוגרפיים בהם פרוסים סניפי החברה, זאת כתוצאה מהנגישות הקיימת מעצם הימצאותו של סניף באותו אזור גיאוגרפי אליו משתייך המועמד.

מועמדים אלה הינם פונים (מבקשי עבודה) שנכנסו לסניפי החברה ומילאו את הפרטים האישיים שלהם בשאלונים של החברה, לרבות מועמדים שפנו אישית ורואיינו בסניפי החברה וכן מועמדים המגישים מועמדות למשרות המפורסמות באתרי גיוס חיצוניים ובאמצעות אתר אינטרנט פעיל – www.edanel.co.il או www.nisha.co.il המהווה צינור הולך וגובר לגיוס מועמדים לחברה, רשתות חברתיות, כנסים ואירועים, פעילות באקדמיה וכן חבר מביא חבר.

במהלך שנת 2017, הותאמו אתרי החברה למכשירי המובייל (המכשירים הניידים) שהפכו לנתיב מוביל בגלישה באינטרנט.

במאגר הממוחשב של החברה רשומים לקוחות המשתייכים לכל מגזרי המשק החל ממשרדי ממשלה וחברות ממשלתיות, דרך חברות מהמגזר העסקי ציבורי, חברות מהמגזר התעשייתי, חברות שירותים ותקשורת, חברות הייטק, ביוטק וקלינטק, חברות מתחום התעשייה הביטחונית, רשתות שיווק וכלה במגזר הפרטי הכולל עסקים בינוניים ומעט עסקים קטנים ובעלי מקצועות חופשיים. בשנים האחרונות החלה החברה להפעיל מכרזים גדולים במיקור חוץ. מכרז הפעלה עבור רכבת ישראל - דיילים במערך התחנות ברחבי הארץ, מכרז להפעלת מעונות לנוער בסיכון עבור משרד הרווחה, מכרז להשמת עובדים עם מוגבלויות עבור הביטוח הלאומי, מכרז לניהול קריירה עבור משרד הרווחה ומכרז לאזור (הפרטה) מערך שירותי הכשרות במטבחי צה"ל עבור משרד הביטחון. חלק מלקוחותיה המרכזיים של החברה הם לקוחות הפועלים במקומות שונים בישראל, אשר החברה נותנת להם שירותים בפריסה ארצית חותכת אשכולות.

הביקוש לעובדים מושפע באופן ישיר ממצב המשק הישראלי. ככל שהצמיחה במשק תתייצב לאור השפעת התפרצות נגיף הקורונה על המשק ותשוב לקצב של השנים האחרונות, כך הביקוש לעובדים ימשיך להיות קשיח. הדבר אף קיבל ביטוי באחוז אבטלה נמוך במונחים היסטוריים בשנים האחרונות.

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

צופה המשך מגמת צמיחה כל עוד תימשך תמיכת המדינה בשילובם של העובדים עם מוגבלות במגזר הפרטי.

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

8.3 פילוח הכנסות ורווחיות

בשנת 2020 הסתכמו הכנסות החברה מהתקשרות בשיטת ההשמה בכ- 11.7% מהכנסות תחום הפעילות.

8.4 לקוחות

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

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

להלן פרטים אודות הכנסות תחום הפעילות (באלפי ש"ח) בשנת 2020 :

סוג הלקוח	הכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
לקוחות ציבוריים	140,632	35%	7.1%
לקוחות פרטיים	260,808	65%	13.1%
סה"כ	401,440	100%	20.2%

8.5 שיווק והפצה

השיווק בחברה הינו בעיקרו שיווק יזום הנעשה בעיקר על ידי האשכולות והסניפים, ונמצא בתחום אחריותו של האשכול ומנהלו. לאורך השנים הרבות של פעילות החברה, נוצר קשר עסקי עם מרבית הלקוחות הפוטנציאלים 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. פניה 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 מבקשי תעסוקה. כמו כן, מתקיימות פעילויות שיווקיות בענף אשר הינן מכוונות לקוח, בנוסף להשתתפות בכנסים ארציים ואירועים העוסקים בתחום משאבי אנוש ו/או עסקים. כך למשל פגישות עם לקוחות, ערבי לקוח, כנסי לקוחות יזומים, אירועים באקדמיות וכדומה.

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

8.6 צבר הזמנות

מרבית לקוחות של החברה בתחום הפעילות קשורים עם החברה בהסכם מסגרת, להבדיל מהסכמים פרטניים, כך שאינם מחויבים 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 2020 ובסמוך למועד הדוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה (באלפי ש"ח) :

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2020	צבר הזמנות ליום 18 במרץ 2021
רבעון I 2021	23,000	-
רבעון II 2021	19,000	19,000
רבעון III 2021	18,100	18,100
רבעון IV 2021	18,100	18,100
2022 ואילך	73,800	73,800
סה"כ	152,000	129,000

ביום 31 בדצמבר 2019 צבר ההזמנות בתחום הפעילות הסתכם בסך של 213 מיליון ש"ח.

8.7 תחרות

נכון למועד פרסום הדוח, בענף פועלות כ-1,181 חברות.¹⁰ תעריפי הגבייה של אותן חברות קטנות נמוכים בהשוואה לתעריפי החברות הגדולות וזאת כתוצאה מאי עמידתן של אותן חברות קטנות בדרישות החוק. מספר לא קטן של חברות נסגרו במהלך השנים האחרונות ו/או נרכשו על ידי חברות מתחרות. בנוסף קיימת פעילות בתחום על ידי אנשים פרטיים במספר לא ידוע העובדים מהבית.

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

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

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

8.8 עונתיות

תחום הפעילות אינו מושפע מעונתיות, למעט בחודשים בהם חלים חגי ישראל, במהלכם ניכר קיטון לא מהותי בהכנסות החברה במהלך אותו החודש, הנובע מירידה בהיצע ובביקוש לעובדים.

8.9 נכסים לא מוחשיים

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

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

8.10 הון אנושי

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, מספר העובדים המועסקים על ידי החברה במתן שירותים בתחום משאבי האנוש הוא 241 (כולל 126 עובדי נישה) (לא כולל עובדי מיקור חוץ). כמות עובדי הסגל בסניף נעה בין שלושה עובדים לשישה.

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

כמו כן קיימת פעילות נוספת בתחום בפריסה ארצית בהשמות של כח אדם להייטק, ביוטק, קלינטק, ביטוח ופיננסים המתאפיינים בכח אדם מחתך גבוה יותר של השכלה ושכר. בתחומי ההי-

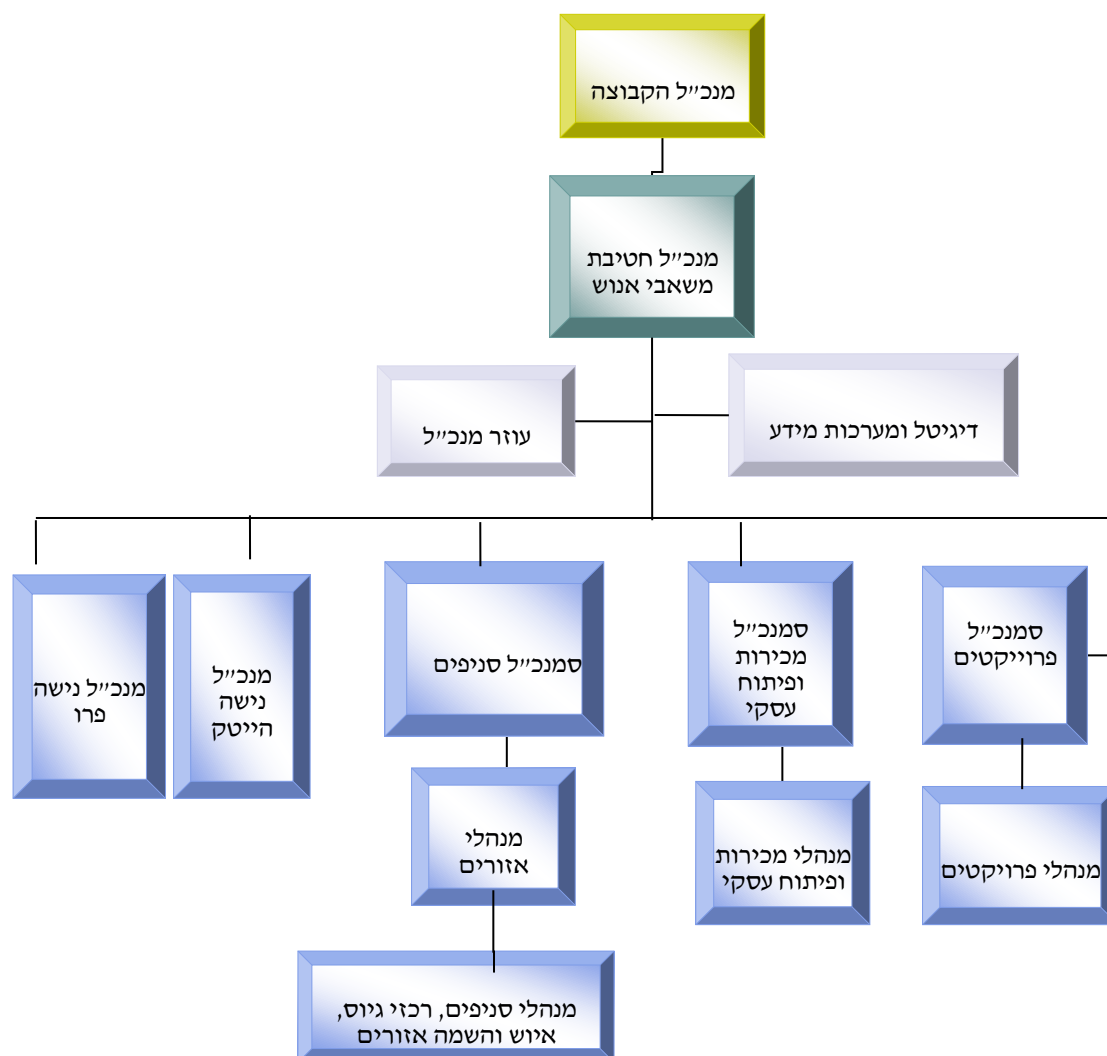
¹⁰ בהתבסס על מידע הלקוח מאתר משרד העבודה, הרווחה והשירותים החברתיים, בקישור שלהלן:

טק, ביוטק וקלינטק מחולק ההון האנושי ל-7 מחלקות בראש כל אחת מהן עומד מנהל האחראי על הצוות המקצועי.

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

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

להלן תרשים ארגוני של תחום משאבי האנוש :



8.11 מימון

ראו סעיף 15 לפרק זה להלן.

8.12 מגבלות ופיקוח

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

- 8.12.2 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.
- 8.12.3 לחברה רישיון לקיום לשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה אשר ניתן לה על ידי משרד הכלכלה שהינו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2022. הרישיון מתייחס לתיווך ארצי בלבד ואינו מתיר תיווך בין ארצי, לרבות תיווך עובדים זרים הנמצאים בישראל.
- 8.12.4 לחברת הבת דנאל השמות רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 באוגוסט 2022. לחברת הבת נישה הייטק רישיון לשכה פרטית שתוקפו עד ליום 30 ביולי 2022.
- 8.12.5 יובהר כי רישיון לשכה פרטית דרוש על מנת לבצע השמות כח אדם ולא לצורך העסקת עובדים כקבלן כח אדם.
- 8.12.6 לענין צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק ראו סעיף 7.9.3 לעיל.
- 8.12.7 יחסי העבודה בתחום מוסדרים כיום באמצעות הסכם קיבוצי בענף כח האדם אשר הורחב בצו הרחבה מיום 1 בספטמבר 2004. ביום 1 בינואר 2008 נכנס לתוקפו סעיף 12 א' לחוק קבלני כוח אדם המגביל את משך העסקת עובד אצל לקוח לתקופה שאינה עולה על 9 חודשים שלאחריה ייחשב העובד כעובדו של המעסיק בפועל.
- 8.12.8 בנוסף, חוק שירות התעסוקה קובע בסעיפים 63, 64 ו-68 כי מתווך בכח אדם נדרש לרישיון לשכה פרטית לתיווך עובדים ישראלים.
- 8.12.9 חברת ההשמה נדרשת לחדש את הרישיון כל שנה והינה נתונה לפיקוח אגף האכיפה של משרד הכלכלה. תחום זה פרוץ וכמעט ולא מורגשת בו כל פעילות של אגף ההסדרה שמתפקידו לוודא שכל חברות ההשמה הינן רשומות ובעלות רישוי.
- 8.12.10 באתר משרד הכלכלה קיימת האפשרות לבדוק באופן מקוון האם חברת ההשמה בעלת רישיון. בשונה מחוק כח אדם, בתחום זה עדיין לא התבצע תיקון לחוק (תיקון מס' 8) כפי שהוחל מיום 1 בינואר 2012 הקובע כי חובת המעסיק (הלקוח) לבדוק האם הספק בעל רישיון.
- 8.12.11 ביום 12 בדצמבר 2011 אושר בכנסת חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, אשר נכנס לתוקפו ביום 18 ביוני 2012. מטרת החוק היא להגביר ולייעל את אכיפת חוקי העבודה. החוק מקנה לרגולטור סמכויות (1) להטלת עיצום כספי על מעביד, מזמין שירות או מנכ"ל של תאגיד שהוא מעסיק בשל הפרה של חובות המנויות בחוק כנגד עובדיהם; (2) להטלת סנקציות אזרחיות כנגד קבלני ומזמיני השירות 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.
- 8.12.12 חוק קבלני כח אדם
- חוק קבלני כח אדם מגדיר קבלן כח אדם כמי שעיסוקו במתן שירותי כח אדם של עובדיו לשם עבודה אצל זולתו. קבלן כח אדם מחויב ברישיון לצורך עיסוקו בתחום זה. רישיון לפי חוק קבלני כח אדם ניתן לתקופה של שנה אחת ומתחדש לתקופות נוספות של שנה אחת נוספת בכל פעם אלא אם שר הכלכלה יודיע בנימוקים כי אין לחדש הרישיון.
- חוק קבלני כח אדם אינו חל ביחס להעסקת עובדים העוסקים במתן שירותי סיעוד, כהגדרתם של אלה בחוק הביטוח הלאומי.
- רישיון לעסוק כקבלן כח אדם מותנה בעמידה בתנאים הקבועים בחוק.
- כן רשאי השר להתנות את מתן הרישיון בקיומם של תנאים לשם הסדרת פעילות תקינה של מבקש הרישיון ובין היתר בהוכחת יציבותו הכלכלית של מבקש הרישיון.
- לחברה ולחברה הבת, נישה 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.

בהתאם להוראות חוק קבלני כח אדם חל איסור על העסקה של עובד על ידי קבלן כח אדם לתקופה העולה על תשעה חודשים רצופים. התיקון אינו חל על עובדים במקצועות שונים ובין היתר על העסקה על ידי יחיד שהעובד מועסק אצלו במתן שירותי סיעוד, כהגדרתם בחוק הביטוח הלאומי.

8.12.13 חוק שירות התעסוקה – לשכה פרטית

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

לחברה יש רישיון בר תוקף שניתן לה לפעול כלשכה פרטית שתוקפו עד ליום 31 ביולי 2022. חברת הבת, דנאל השמות הינה בעלת רישיון לפעול כלשכה פרטית עד ליום 31 באוגוסט 2022. חברת הבת, נישה הייטק הינה בעלת רישיון לפעול כלשכה פרטית שתוקפו עד ליום 30 ביולי 2022.

8.12.14 הסכם קיבוצי כללי

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

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

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

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

קבלן כח האדם ינכה משכר העובדים חברי 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.

8.12.15 לחברה תו תקן לשירות בתחום משאבי האנוש ISO 9001: 2008 – ראו סעיף 17.1 להלן.

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

8.13 הסכמים מהותיים

8.13.1 התקשרות עם משרד הביטחון

ביום 12.2.2017 אישר משרד הביטחון את הצעתה של חברת י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, למתן שירותי כשרות במטבחי צה"ל בפריסה ארצית לתקופה של שנה החל מיום האישור, עם אפשרות הארכה בהסכמה הדדית של הצדדים לתקופה נוספת של שנה כל פעם, עד לתקופה מקסימלית של 3 שנים. בחודש אוקטובר 2020, ניגשה החברה למכרז חדש בדבר המשך ההתקשרות עם משרד הביטחון. למועד פרסום הדוח, אין תוצאה והודעה על זוכה, והמכרז הוארך עד ליום 31 במרץ 2021.

8.13.2 התקשרות עם רכבת ישראל

ביום 25.9.2016 התקשרה חברת דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ בהסכם עם רכבת ישראל, למתן שירותי דיילות לתחנות הרכבת בפריסה ארצית לתקופה של שנתיים, עם אפשרות הארכה לתקופה בת שנה כל פעם, עד לתקופה מקסימלית של 6 שנים. נכון למועד הדוח תוקף ההסכם הוא 1 בנובמבר 2022

9. הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בעקבות החלטת החברה בשנת 1994 להקים ולהשתלב בבעלות ובניהול של מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, הוקמה בחודש דצמבר 1994 ד.י.א, המשמשת לפעילותה של החברה לנושאים אלה. בנוסף, ביום 2 ביולי 2013 רכשה החברה 49.9% מהון המניות וזכויות הפעילות של קבוצת בית אקשטיין, אשר עוסקת למעלה מ-25 שנה במתן שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים, המבוצעת באמצעות 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.

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

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

(א) שירותי דיור

בכדי להפעיל מסגרות דיור לאנשים עם צרכים מיוחדים, משרד הרווחה, באמצעות האגף הרלוונטי במשרד הרווחה לסוג הלקות (להלן יחד: "משרד הרווחה"), מפרסם מכרז ובו מפורטות דרישות של משרד הרווחה לפתיחת מסגרת הדיור באזור מסוים. במכרז מפורטות דרישות שונות כגון: מיומנות מקצועית, חוסן פיננסי, המלצות ונכס בבעלות או שכירות

לתקופה מזערית של לפחות 5 שנים. לפרטים אודות הנכסים בהם מקיימת החברה מסגרות דיור ראו סעיפים 9.1 ו-11.1 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 המעונייני הינו מסגרת מגורים כוללת אשר מספקת את צרכי הדיירים במלואם בתוך המעון. במסגרת כזו יתגוררו בדרך כלל דיירים ברמת תפקוד נמוכה, התלויים לחלוטין בעזרת הצוות בביצוע תפקידי היומיום.

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

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

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

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

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

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

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

(1) מסגרות דיור לאנשים עם מוגבלת שכלית התפתחותית.

(2) מסגרות דיור לאנשים עם אוטיזם/תסמונת אספרגר.

(3) מסגרות דיור לאוכלוסיית שיקום.

(4) מסגרות דיור לילדים ונוער בסיכון.

(ב) שירותי חינוך מיוחד

החברה מפעילה בתי ספר לחינוך מיוחד, מוכרים ושאינם רשמיים, הפועלים ברישיון ובפיקוח משרד החינוך. קבלת הרישיון מותנית בקיומו של מבנה ייעודי המותאם לצרכי בית הספר והוא ניתן לתקופה בת שנה לבית ספר חדש (בשנתיים הראשונות להפעלתו) עד שלוש שנים. בבתי הספר לחינוך מיוחד לומדים תלמידים בגילאים 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 החברתי וביצירת יחסים בינאישיים, במטרה להקל על שילובו בחברה כאזרח במעגל החיים.

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

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

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

התשלום לחברה ניתן על ידי משרד החינוך, לפי רפורמת אופק חדש, 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.

ג) שירותי תעסוקה והשמה

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

בנוסף מפעילה החברה משרד השמה בפריסה ארצית בירושלים, אשר מתמחה 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	7	623	94%	14,585	1	6
		דיור קהילתי	3	114	83%	11,513	1	2
	אוטיזם	דיור קהילתי	14	371	84%	19,123	3	11
	תסמונת אספרגר	דיור קהילתי	3	189	95%	10,189	-	3
	שיקום	דיור קהילתי	5	207	75%	13,435	-	5
	ילדים ונוער בסיכון	פנימיות	1	30	75%	13,435	-	1
	סה"כ		33	1,534			5	28
חינוך	מוגבלות שכלית והתפתחותית	בית ספר	1	83	לי"ר	**71,701	-	כל בתי הספר בשכירות
	לקויות למידה		6	1,114		**55,180	-	
	תלמידים עם קשיים נפשיים		8	814		**73,244	-	
	תלמידים על הרצף האוטיסטי		3	203		**72,329	-	
	סה"כ		18	2,214				
תעסוקה והשמה	מוגבלות שכלית והתפתחותית	מרכז תעסוקה	3	264	100%	2,460	-	כל מרכזי התעסוקה בשכירות
		מרכז יום טיפולי/סיעודי	1	33	100%	4,170	-	
	אוטיזם	מרכז תעסוקה	4	122	100%	3,404	-	
		משרדי השמה	1	35	לי"ר	2,751	-	
	סה"כ		9	454				

* שיעור התפוסה מחושב בהתאם לקיבולת המסגרת.

** ממוצע לכיתה.

9.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בן

(א) שירותי דיור ותעסוקה

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

(1) מנהל מוגבלויות

החל מיום 1 בינואר 2018, משרד הרווחה איחד את האגף לטיפול באדם עם מוגבלות שכלית התפתחותית עם אגף השיקום והשירות לאוטיזם תחת יחידה

ארגונית אחת- "מנהל מוגבלויות". בין היתר מיקם המשרד בתוך המנהל אגף פיקוח ובקרה. הרעיון המקצועי שעומד בבסיס הקמת המנהל הוא שלקוח עם מוגבלות יקבל שירותים כפי צרכיו ולא על פי האבחנה המבדלת שלו (פיגור, אוטיזם, שיקום).

(2) 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. מטרתו המרכזית של השירות 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 מרשות החינוך או בבעלות גופים פרטיים אחרים, כמו מוסדות החינוך של החברה. בתי הספר פועלים תחת רישיון והכרה של משרד החינוך וממומנים באופן נרחב על ידי משרד החינוך.

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

ועדת דורנר שהוקמה בשנת 2007 נדרשה לנושאי מדיניות, משאבים ויישום חוק חינוך מיוחד, המליצה כי מקום השילוב (השיבוץ) של הילד יעשה על-פי בחירת ההורים והתקציב יועבר למוסד המקבל, כאשר למעשה התקציב יועבר עם הילד על-פי אפיונו ולקות. בשנת 2009 הגישה הועדה את מסקנותיה והמלצותיה לממשלה ואלו אומצו במלואן. חרף זאת, יישומן המלא של ההמלצות מתעכב ועתידן אינו 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 וברווחות

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

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

המגמות הנ"ל מייצרות "לחץ" רב על הקהילה בהיבט של קבלת החריג ויוצרות מצוקות מבנים היכולים להתאים למגורי אנשים עם מוגבלות שכלית ואוטיזם. החלטות "ועדת מן" 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. המגמה של יציאה לקהילה התגברה מאוד בשנים האחרונות ומשפיעה באופן דרמטי על יכולת החברה לקלוט אנשים חדשים למעונות הפנימיה.

9.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ושינויים החלים בו

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום כוללים, בין היתר:

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

(ב) מוניטין וניסיון ארוך שנים בתחום;

9.1.5 מחסומי כניסה ויציאה עיקריים בתחום ושינויים החלים בו

חסמי הכניסה לתחום הפעילות כוללים, בין היתר:

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

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

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

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

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

(ה) עמידה שוטפת בתנאי הרישיון הניתן לצורך הפעילות.

9.1.6 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 9.4 להלן.

9.2 לקוחות

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 2020 ממשרד הרווחה וממשרד החינוך:

שיעור מסך הכנסות החברה	שיעור מסך הכנסות תחום הפעילות	הכנסות (אלפי ש"ח)	
12%	54.8%	239,533	משרד הרווחה
10%	45.2%	197,667	משרד החינוך
22%	100%	437,200	סך הכל

9.3 שיווק והפצה

9.3.1 שירותי הדיור והתעסוקה

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

9.3.2 שירותי החינוך

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

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

9.4 תחרות

9.4.1 שירותי דיור ותעסוקה

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

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

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

שירותי חינוך מיוחד

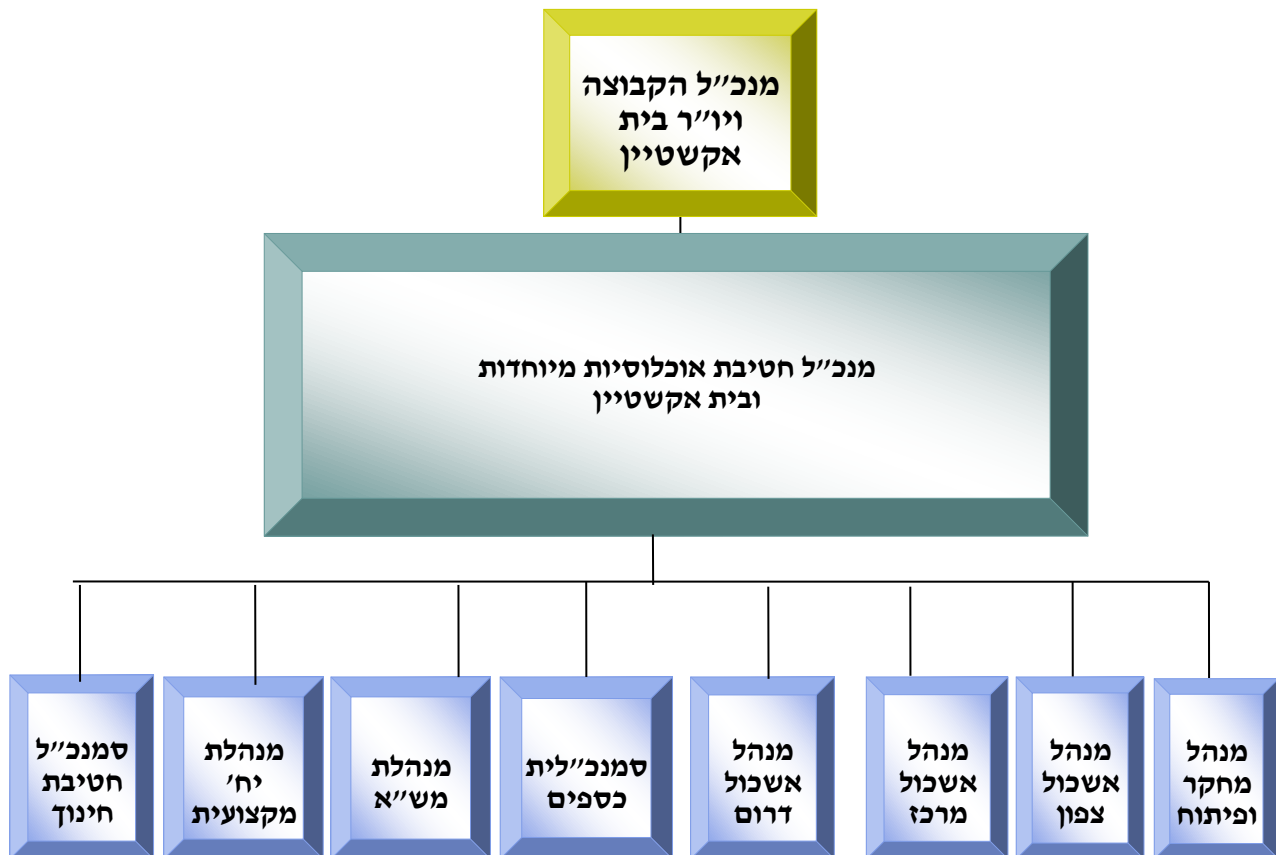
במערכת החינוך פועלים מוסדות חינוך רשמיים בבעלות המדינה ומוסדות חינוך מוכרים שאינם רשמיים שאינם בבעלות המדינה, אלא בבעלות של אחת מרשתות החינוך או בבעלות גופים פרטיים אחרים, כמו מוסדות החינוך של החברה. לדרכי התמודדות עם התחרות ראו סעיף 9.3 לעיל בעניין שיווק והפצה.

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

9.5 רכוש קבוע ומתקנים

החברה מנהלת את פעילותה בתחום באתרים השונים כמפורט בסעיף 9.1 לעיל ובסעיף 11.1 להלן.

להלן המבנה הארגוני של תחום הפעילות :



9.7 מימון

ראו סעיף 15 לפרק זה להלן.

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 נכסים לא מוחשיים

לחברה רישיון שימוש 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 בעלת זכויות בתוכנה שפותחה על ידה באופן עצמאי המאפשרת מעקב רציף על תכניות התמיכה והטיפול

האישיות של כל לקוח ועוזרת למנהלי המסגרות בתכנון משאביהם בהתאם לצרכים הנאספים מהתכניות האישיות.

9.10 הסכמים מהותיים

9.10.1 התקשרויות עם משרד הרווחה בתחום הפעילות

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

(ב) נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה חברת בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ 18 בתי ספר בפריסה ארצית. פירוט נוסף ראה בסעיף 9.1 (ב) לעיל.

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

9.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות

"בית אקשטיין תמשיך לפתח את מעמדה כמותג מוביל במתן שירותים כוללים לאנשים עם צרכים מיוחדים בתחומי הדיור, התעסוקה והחינוך.

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

בית אקשטיין פועלת לצמיחה, לחדשנות, לייזום ולפיתוח שירותים נוספים.

בית אקשטיין מאמינה ביחסי גומלין עם הקהילה ומתחייבת לפעול למענה".

החברה שמה לעצמה כמטרה, להשקיע ולפתח שירותים נוספים מול גופים נוספים.

9.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות

בהתאם ליעדים ואסטרטגיית החברה, בכוונת החברה לייזום ולפתח שירותים בתחומים נוספים, באמצעות התקשרויות עם המוסד לביטוח לאומי ומשרד הבריאות.

10. רפואה

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

במסגרת תחום הרפואה החברה עוסקת במספר פעילויות עיקריות: (א) רפואת עיניים וכירורגיה, באמצעות קבוצת עיניים, ו-(ב) הפריה חוץ-גופית (פונדקאות ותרומת ביצית) ותיווך בתיירות מרפא, באמצעות מנור.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

10.1.1 תחום רפואת עיניים וכירורגיה

בשנים האחרונות חל גידול ניכר בהיקף שוק הרפואה הפרטית, ובייחוד בתחום הניתוחים הכירורגיים, אשר מקורו, בין היתר, בעלייה ברמת החיים, בתוחלת החיים ובמודעות הציבור לאפשרויות של צריכת שירותי בריאות במסגרת שב"ן (שירותי בריאות נוספים) ופוליסות ביטוחים פרטיים (הראל, פניקס וכיו"ב), אשר אינם כלולים בסל השירותים הבסיסי של ביטוח הבריאות הממלכתי, ומחירם החודשי אינו רב במיוחד.

הדעה הרווחת, נכון להיום, היא שהרפואה במערכת הפרטית היא גורם חיוני, שתורם למערכת הבריאות ומקדם תחרות והתייעלות. הרפואה הפרטית מפחיתה את העומסים בבתי החולים ומקצרת תורים למטופלים. בנוסף, ברפואה הפרטית ישנו דגש רב על הכנסת טכנולוגיות חדשות המקדמות את הרפואה בישראל.

נכון להיום, קיימים תמריצים רבים, אשר גורמים לחולים לבחור לקבל שירותים במערכת הרפואה הפרטית. כך למשל, האפשרות לבחור רופא, לקצר את זמן ההמתנה לביצוע

פרוצדורה רפואית, האפשרות לבחור אביו, תנאי מלונאות משופרים והיצע גדול של ביטוחים מסחריים פרטיים.

בנוסף, בשנים האחרונות חל גידול בשוק הניתוחים האסתטיים וניתוחי הסרת המשקפיים, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם התפתחות טכנולוגית מואצת בתחום האסתטיקה הרפואית, שהובילה גם לירידה ניכרת בעלות הטיפולים ובמחיריהם לצרכן הסופי ולמגוון רב של טיפולים; שינוי באורח החיים ובסדרי העדיפויות, שמתבטא בהפניה הולכת וגדלה באוכלוסייה של כספים לטיפולים אסתטיים שהפכו, כאמור, לזמינים ונגישים יותר; אמצעי הפרסום הדיגיטליים, ובכלל זה הרשתות החברתיות, חושפים את הצרכן למידע זמין ועדכני ובכך תורמים גם הם לעלייה בביקוש לטיפולים; העלייה במודעות לנושאי אסתטיקה בקרב בני נוער וגברים מביאה לגידול של השוק הפוטנציאלי בתחום הפעילות של קבוצת עיניים.

10.1.2 תחום הפריה חוץ גופית

ענף שירותי הפריה חוץ-גופית (המתייחס למכלול שירותי הפוריות, לרבות תרומת ביצית ושירותי פונדקאות) נמצא בצמיחה ניכרת בשנים האחרונות וניתן להניח שימשיך לצמוח גם בשנים הבאות.¹¹ גורם עיקרי לגידול הענף הוא שיעור הגידול בשיעורי בעיות הפוריות בעולם המערבי כמו גם ההתקדמות הרפואית במקביל לגידול בזמינות השירותים לאור פתיחה צומחת של מרפאות פוריות ברחבי העולם.

ארגון הבריאות העולמי הגדיר את בעיות הפיריון כבעיה גלובלית. להערכת ארגון הבריאות כ-10% מסך הנשים בעולם סובלות מבעיות פיריון שונות שמקורן, בין היתר, הם: נשים שנולדות ללא רחם, נשים לאחר סרטן, נשים שעברו כריתת רחם, נשים עם עודף משקל, בעיות ברקמת הרחם, בעיות בשחלות, תסמונת שחלות פוליציסטיות, חצוצרות חסומות, בעיות בגורם הגברי (זרע ובעיות נוספות). כמו כן, קיימים גורמים נוספים משפיעים כגון לחץ נפשי, בעיות פסיכולוגיות, אורח חיים שאינו בריא ועוד.

ענף ההפריה החוץ גופית מתחלק לשלושה "מחזורי הפריה": מחזורי הפריה וטיפול פוריות למטופלות שאינן מקבלות תרומה (ההפריה נעשית בביציות טריות של האם המיועדת); מחזורי הפריה וטיפול פוריות בביציות "מופשרות" של האם המיועדת, שהוקפאו; ומחזורי הפריה וטיפול פוריות מתרומת ביצית. טיפולי ההפריה מתבצעים לרוב בקליניקות, בתי חולים, מעבדות ומכוני מחקר המתמחים בתחום הפיריון.

לצד הביקוש הגדל קיימים מספר גורמים מעכבים או פוגעים בצמיחת ענף טיפולי הפוריות כאשר העיקריים בהם הם, הגבלות ומגבלות רגולטוריות, העלות הכספית הגבוהה יחסית של הטיפולים, זמינות של תרומות ביצית, איכות הטיפול הרפואי בתחום הפיריון והטיפול בהקפאה והפשרה של ביציות ואו עוברים.

10.1.3 תיירות מרפא

תיירות מרפא הינה פעילות בה אדם יוצא את גבולות מדינתו לקבלת טיפול רפואי במדינה אחרת. בעשורים האחרונים קיים גידול ניכר בתיירות המרפא והתופעה הפכה לכלל עולמית. הגידול הניכר בעולם התאפשר אודות למספר גורמים: זמינות המידע, התפתחות התחבורה, פערי איכות ופערי מחירים.

מדינת ישראל בעלת נתונים טבעיים לטיפול בתיירות רפואיים ולפיכך הפכה לאטרקטיבית (החל ברפואה מערבית איכותית, צוות רפואי איכותי, דובר שפות רבות שהוכשר בחלקו בארה"ב ואירופה, מחירים נמוכים מחלק מהמדינות ומערכת משפטית המספקת הגנה לתייר)¹².

¹¹ ראו המאמר שלהלן:

Allied Market Research - IVF Services Market by Cycle Type, published Mar 2018

¹² משרד הבריאות, נספח RIA לחוק תיירות רפואית התשע"ו-2016

בהתאם לנתוני מרכז המחקר של ארגון הבריאות הבינלאומי (IHRC) מדינת ישראל מדורגת במקום השלישי במדד תיירות המרפא מתוך 41 מדינות שנבחנו (לאחר קנדה ובריטניה) כאשר בניתוח הפרמטרים עליהם מבוסס הדירוג עולה כי ישראל ממוקמת במקום הראשון באיכות הציוד והשירותים הניתנים למטופלים, במקום ה-4 בסביבת היעד ובמקום ה-11 בתעשיית תיירות רפואית.¹³

על-פי נתוני משרד התיירות בשנים האחרונות מגיעים כ-30,000 תיירים רפואיים בכל שנה, כאשר רובם מגיעים מרוסיה, אוקראינה, מדינות מזרח אירופה, קפריסין ומדינות שכנות אחרות.

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

פעילות החברה בתחום הרפואה כפופה לקבלת היתרים ורישיונות מסוימים. במסגרת פעילותה של החברה בתחום רפואת העיניים והכירורגיה, כפופות מרפאותיה של קבוצת עיניים לפיקוח וביקורת של משרד הבריאות, וכן, לעמידה שוטפת בדרישות דין, שנועדו להבטיח את הניהול התקין של מרפאות קבוצת עיניים. לפירוט בדבר התקנים והמגבלות, אשר בהתאם ובכפוף להם פועלת החברה, ראו סעיף 10.14 להלן.

בתחום ההפריה החוץ-גופית, פעילותה של החברה נעשית באמצעות שיתוף פעולה של מנור עם מרפאות בגיאורגיה (ביחס לפעילות פונדקאות) ובאוקראינה (ביחס לפעילות תרומת הביציות) ובתחום תרומת הביציות גם להסכמים עם מרפאות בישראל, המאשרות את המרפאות בחו"ל. לפירוט נוסף בדבר החקיקה והמגבלות החלות על פעילות החברה (במשרד או בעקיפין באמצעות המרפאות באמצעותן היא פועלת בגיאורגיה ואוקראינה), ראו סעיף 10.14 להלן.

10.1.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

במהלך שנת 2020 חל גידול בשיעור של כ-122.4% בהיקף הכנסות החברה מתחום הרפואה לעומת השנה שקדמה לה. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של החברה בתחום הפעילות, ראו דוח הדירקטוריון.

10.1.6 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

רפואת עיניים וכירורגיה

עם הגידול בהיקפי שוק הרפואה הפרטית, גדל שיעור ההוצאה של משקי הבית בגין שירותי בריאות פרטיים. תחומי ההתמחות המובילים בענף הרפואה הפרטית הינם מקצועות פרוזדוראליים, כגון: כירורגיה פלסטית ואורתופדית, רפואת אף אוזן וגרון ורפואת עיניים.¹⁴

במסגרת תחום רפואת העיניים, הפכו בשנים האחרונות ניתוחי הלייזר לתיקון קוצר ראייה לניתוחים השכיחים ביותר בעולם המערבי. למעשה, ניתוח זה הוא השני בשכיחותו בישראל, והוא מבוצע עשרות אלפי פעמים בשנה.

התרחבות הרפואה הפרטית בישראל, במיוחד בתחום הניתוחים, מקורה, בין השאר, בעלייה ברמת החיים, בתוחלת החיים ובמודעות הציבור לאפשרויות של צריכת שירותי בריאות במסגרת השב"ן וביטוחים פרטיים, שאינם כלולים בסל השירותים הבסיסי של ביטוח הבריאות הממלכתי, ומחירם החודשי אינו רב במיוחד.

הנהלת החברה צופה, כי בשנים הקרובות הביקוש לשירותי רפואה פרטית, ובכלל זה לשירותי הרפואה שקבוצת עיניים מספקת במרפאותיה, ימשיך לגדול, או לכל הפחות יישמר, זאת מן הטעמים המפורטים לעיל.

משרד הבריאות מעודד את קופות החולים לצרוך שירותי סל (ניתוחים כנגד התחייבות או טפסי 17) מהמרפאות הכירורגיות ומבתי החולים הפרטיים. המרכזים הכירורגיים של

¹³ [Medical Tourism Index.](#)

¹⁴ ראו מאמרם של אלכסיי בלינסקי, גלית בן נאים ויואב הכט, "שכר רופאי בתי החולים הממשלתיים מרפואה ציבורית ופרטית - ממצאים ומגמות", בקישור הבא:

https://mof.gov.il/ChiefEcon/EconomyAndResearch/ArticlesSet/Article_29012018.pdf

קבוצת עיניים קיבלו מעמד של "ספק מאושר" לצורך זה. מהלך זה הוא הדרגתי וצפוי להביא, בסופו של דבר, להערכת החברה, לגידול במספר ניתוחי הסל במרכזים הכירורגיים הפרטיים.

הערכת החברה באשר לצפי התפתחות שוק שירותי הרפואה הפרטית לשנים הקרובות הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מיתון והאטה כלכלית, שינויים ו/או החמרת הרגולציה החלה בתחום רפואת עיניים וכירורגיה, חיזוק מעמדם של בתי החולים הממשלתיים ו/או הציבוריים, עשויים לשנות את הערכות החברה המובאות לעיל.

הפריה חוץ גופית

שוק ההפריה החוץ גופית הוערך בשנת 2019 בכ-12.5 מיליארד דולר וצפוי להגיע לכ-26.3 מיליארד דולר לקראת שנת 2026, קרי שיעור צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של 8.8%.¹⁵

תחום הפונדקאות לבדו הוערך בשנת 2018 בכ-5.5 מיליארד דולר וצפוי לצמוח בשיעור שנתי ממוצע של 24.5% עד לשנת 2025.¹⁶

גודל שוק טיפולי הפוריות באמצעות תרומת ביצית נאמד בכ-1.7 מיליארד דולר בשנת 2017 וצפוי להגיע ל-3.3 מיליארד דולר עד שנת 2025 בשיעור צמיחה שנתי ממוצע של 9.8%.¹⁷

גיל האישה הינו גורם עיקרי לירידה בפריון בקרב הנשים. נתונים נוספים המלמדים על היקף התופעה מעידים כי כ-15% מהזוגות בארה"ב סובלים מבעיות פרוין כאשר מעל 50% מהבעיות מקורן בנשים לעומת כ-20% בגברים.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה שוק תרומת הביצית בישראל מוערך בכ-45 מיליון ש"ח לשנה, כאשר הביקוש בישראל נאמד בכ-1,500 מטופלות בשנה הזקוקות לתרומת ביצית.

תיירות מרפא

על-פי הערכות של ארגון הבריאות העולמי (WHO) שוק תיירות המרפא העולמי נע בין 45.2 ל-72 מיליארד דולר בשנה כאשר גודל השוק מתבסס על כ-11-7 מיליון תיירים רפואיים בשנה המוציאים בממוצע בין 3,800 ל-6,000 דולר בכל ביקור תיירותי¹⁸. קיימות הערכות שונות לגבי שיעורי הצמיחה של השוק ואולם בכל ההערכות נחזים שיעורי צמיחה שנתית דו ספרתית של 12%-22%.

מדינות רבות בעולם זיהו את פוטנציאל ההכנסה מתיירות המרפא וחלקן (כגון יפן, טורקיה, הודו ומדינות המפרץ הפרסי) אף משקיעות משאבים כספיים כדי לעודד תיירות רפואית אליהן. בהתאם, מדינות רבות מעוניינות להרחיב את תחום תיירות המרפא מתוך הבנה של החשיבות ופוטנציאל התרומה לכלכלה המקומית.¹⁹ גודל שוק תיירות המרפא בישראל במונחים כספיים מוערך בכ-500 מיליון ש"ח (ללא הכנסות המיוחסות לתיירי מרפא מהרשות הפלשתיאית). בשנים האחרונות השוק הישראלי סובל מירידה בהיקף תיירות המרפא שכן עד כה עיקר המטופלים הגיעו מרוסיה ובהתאם הירידה בשער הרובל הביאה לירידה באטרקטיביות המחירים עבורם ובנוסף סנקציות והאטה כלכלית ברוסיה.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, בשנת 2020 חלה ירידה משמעותית בפעילות התיירות בתיירות מרפא, לאור מגבלות התנועה שהוטלו במדינות שונות בעולם, לרבות מגבלות כניסה ויציאה ממדינת ישראל.

10.1.7 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

רפואת עיניים וכירורגיה

תחום ניתוחי העיניים הינו דינאמי ובעל צמיחה טכנולוגית מתמדת, שמטרתה להפוך את הטיפול לבטוח ומדויק יותר. ניתוחי הלייזר עברו בשנים האחרונות כבדת דרך ומידי שנה

¹⁵ Allied Market Research - IVF Services Market by Cycle Type, published Mar 2018

¹⁶ <https://www.gminsights.com/industry-analysis/surrogacy-market>

¹⁷ Allied Market Research - Global Donor Egg IVF Services Market, published Mar 2018

¹⁸ Conor Stewart, Medical tourism in Europe - Statistics & Facts, September 18, 2018: <https://www.statista.com/topics/3292/medical-tourism-in-europe/>

¹⁹ אסדרת ענף התיירות מרפא בישראל יולי 2018, ד"ר רועי שלם וד"ר טל מופקדי מרכז המידע והמחקר של הכנסת ומשרד הבריאות.

נעשה שימוש בטכנולוגיות מתקדמות יותר, שמטרתן לשפר את הראייה ולהפחית את תופעות הלוואי של הניתוח, ככל הניתן. מעקב ואימוץ של הטכנולוגיות החדשות והמתקדמות ביותר במרפאותיה של קבוצת עיניים חיוניים על מנת שקבוצת עיניים תמשיך להיות שחקן מוביל בשוק של תחום הפעילות של עיניים.

בשנים האחרונות התקדמה הטכנולוגיה בתחום הפעילות של עיניים, כמפורט להלן:

שיטת אינטראלאסיק

בשנת 2004 חל מעבר משימוש בשיטת הלאסיק, שהייתה נהוגה עד לאותה שנה, לשיטת האינטראלאסיק (INTRALASIK). בטכניקה זו מתבצע הליטוש על פני הקרנית. היתרונות של שיטת האינטראלאסיק על פני הלאסיק, שבוצע בסכין כירורגית, הן שיפור רב בבטיחות (פחות סיבוכים אפשריים במהלך הניתוח), סיכוי מופחת לטיפול חוזר, יכולת דיוק רבה יותר, חיסכון ברקמת הקרנית, חזרה מהירה לשגרה ופחות תופעות לוואי, כגון: יובש וסנוור.

טכנולוגיית Wave Front

ניתוחים בקרנית העין דורשים דיוק מרבי, משום שליטוש הקרנית מתחת לעובי מסוים עלול לפגוע ביציבותה. בשנים האחרונות חלה התקדמות משמעותית בטכנולוגיות והמכשירים השונים, בהם משתמשים בנייתו הלייזר לתיקון הראייה. כיום, הצידוד המתקדם יכול למדוד את עובי הקרנית בכל רגע נתון במהלך הניתוח, כך שבכל שלב הרופא יודע מהו עובי הקרנית, דבר שמאפשר לשמור על העובי הרצוי ולהפוך את הניתוח לבטוח ומדויק יותר. מכשיר האקסימר, אשר מתבסס על תוכנת ה-Wave Front, מסייע לבדוק את הקרנית לפני ובמהלך הניתוח. המכשיר סורק את נתוני הקרנית ומעביר אותם למחשב, המפעיל את קרן הלייזר. הסריקה הממוחשבת מאפשרת לבצע את הפעולה על גבי הקרנית, בהתאמה מלאה לנתונים האישיים של המטופל, דבר שמביא לאיכות ראייה טובה יותר לאחר הניתוח.

המכשיר Amaris 1050RS

מכשיר הלייזר החדשני Amaris 1050RS (אמאריס), נחשב למתקדם והמהיר ביותר בעולם. המכשיר מלטש את הקרנית בנייתו לייזר להסרת משקפיים ועוקב אחר תנועת העין בשבעה מימדים, במקום בארבעה (כמקובל במכשירים אחרים), ובאופן זה מסוגל לעקוב אחר כל סוגי התנועות של העין ואף לפצות עליהן בזמן שהלייזר עובד, וכך לקצר את זמן ההשהיה שלהן. טכנולוגיה זו מקצרת משמעותית את משך ההחלמה.

השתלת עדשה תוך עינית

כ-30% מן הנבדקים אינם מתאימים לניתוח להסרת משקפים. אותם נבדקים יכולים לעבור השתלת עדשה תוך עינית. מדובר בטכנולוגיה חדשנית, המספקת מענה נוסף לשיפור הראייה על-ידי השתלת עדשה מלאכותית תוך-עינית המותאמת ללקות הראייה של המטופל.

קטרקט בלייזר

הניתוח השכיח ביותר ברפואת העיניים הוא ניתוח הקטרקט. עד לאחרונה, ניתוח זה בוצע באופן ידני, אך גם לגביו הושגה פריצת דרך וכיום ניתן לבצע את רובו בלייזר. ניתוח זה מאפשר למנתח להשיג דיוק מירבי ביצירת הפתח בקופסית העדשה וביצירת פתחי הכניסה בקרנית, בהתאם לקימור הקרנית.

השיטות הנ"ל מיושמות במרפאות ובמרכזים הכירורגיים של קבוצת עיניים.

10.1.8 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות, ניתן למנות:

- (א) פריסה ארצית של סניפי קבוצת עיניים;
- (ב) מוניטין וניסיון ארוך שנים של קבוצת עיניים ומנור;
- (ג) העסקת כוח אדם בעל מוניטין, כישורים, מיומנות וניסיון בתחום;
- (ד) הסכמים של קבוצת עיניים עם חברות הביטוח, משרדים ממשלתיים וקופות החולים;

(ה) הסכמים של מנור ושיתופי פעולה עם מרפאות במדינות הפעילות ועם בתי חולים בישראל.

10.1.9 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

(א) קבלת רישיונות מתאימים, בין היתר, ממשרד הבריאות, וכן, עמידה שוטפת בהוראות הדין החל בתחום רפואת העיניים וכירורגיה וכן, בתחום ההפריה החוץ-גופית ותיירות מרפא;

(ב) שימור וגיוס כח אדם בעל מוניטין, כישורים, מיומנות וניסיון בתחום הפעילות;

(ג) צבירת מוניטין וניסיון הדרושים על מנת להשיג התקשרויות עם חברות ביטוח, משרדים ממשלתיים, בתי חולים, מוסדות רפואיים בחו"ל ובישראל וקופות חולים וכן, לקוחות פרטיים.

(ד) קיומם של הסכמים לשיתוף פעולה עם מוסדות רפואיים בישראל, וכן קיום הסכמי שיתוף פעולה עם קליניקות בחו"ל התומכות בשירותים הניתנים בפעילותה של מנור.

(ה) פעילותה של מנור כפופה לעמידה בהוראות רגולטוריות שונות בתחומי שיפוט שונים.

חסם היציאה העיקרי מתחום הפעילות הינו קיומם של הסכמים עם לקוחות קיימים וקיום ההתחייבויות על-פיהם. בפרט, בתחום רפואת העיניים וכירורגיה, קבוצת עיניים מספקת ללקוחותיה אחריות לטיפול לייזר ללא הגבלת זמן.

10.1.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

הטיפולים הרפואיים הניתנים על-ידי החברה (באמצעות קבוצת עיניים) בתחום רפואת עיניים וכירורגיה (למעט בתחום הסרת המשקפיים בלייזר) מסופקים גם בבתי חולים ממשלתיים ו/או ציבוריים. ככל שיתחזק מעמדם של בתי חולים אלו, ובייחוד מעמדם של בתי החולים הסמוכים למרפאותיה של קבוצת עיניים, דבר שיבוא לידי ביטוי, בין היתר, בקיצור זמני המתנה לביצוע פרוצדורות רפואיות, תקצוב, טכנולוגיות חדשות וכיו"ב, כך עשויים הצרכנים לפנות לקבלת שירות רפואי מבתי החולים הציבוריים על פני קבלת שירות רפואי פרטי.

10.1.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 10.5 להלן.

10.2 מוצרים ושירותים

10.2.1 מוצרים ושירותים בתחום רפואת עיניים וכירורגיה

החברה מספקת, באמצעות עיניים, שירותי הסרת משקפיים בלייזר לטיפול בליקויי ראייה המוגדרים כקוצר ראייה, רחוק ראייה, צילינדר וזקן ראייה. כמו כן, עיניים מבצעת ניתוחי קטרקט, אשר נועדו לטפל בתסמיני תופעת עכירות עדשת העין הנובעים מזקנה או מסיבות אחרות. בנוסף לאמור, מספקת החברה, באמצעות עיניים, טיפולים נוספים, הכוללים, בין היתר, טיפול בקרטוקונוס, גלאוקומה, הפרדות רשתית, ניוון רשתית, עין עצלה ועוד. עיניים מפעילה שלושה חדרי ניתוח לייזר: בירושלים, תל אביב וחיפה.

בנוסף, עיניים מפעילה 3 חנויות אופטיקה בפריסה ארצית: ירושלים (שערי העיר), תל אביב (עזריאל), חיפה (קריית אליעזר).

עתידיים מפעילה את המרכז הרפואי "עתידיים מדיקל סנטר" ברמת החייל בתל-אביב ועוסקת בהפעלת חדרי ניתוח בתחום הכירורגיה הבינונית ואספקת שירותי חדר ניתוח לרופאים ומנתחים. בנוסף, עתידיים משכירה בשכירות משנה חלקים משטחה, בהם פועלות מרפאות פרטיות נוספות.

שבע מפעילה את המרכז הרפואי "שבע עיניים" בבאר-שבע, אשר כולל ארבע פעילויות: מרפאות מומחים, 2 חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית, מכון להסרת משקפיים בלייזר (הכולל חדר טיפולי לייזר אחד) וחנויות אופטיקה.

10.2.1 ביום 11 ביוני 2020 רכשה עיניים את זכויות השליטה במעין באמצעותה החברה מפעילה את המרכז הרפואי "מעין - מרכז רפואי מתקדם לניתוחי עיניים" בחיפה ומבצעת ניתוחים כירורגים בתחום העיניים הכוללים ניתוחי קטרקט, גלאוקומה, היפרדות רשתית, ניוון רשתית ועוד. לפרטים נוספים אודות רכישת מעין ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2020.

10.2.2 מוצרים ושירותים בתחום הפריה חוץ-גופית

פונדקאות

החברה מספקת, באמצעות מנור, שירותי פונדקאות בגיאורגיה ומלווה את תהליך הפונדקאות באופן מלא מראשית התהליך ועד הלידה, לרבות טיפול בהסדרת רישום הנוול באזרח ישראלי.

מנור מספקת מספר שירותים בתהליך הפונדקאות: ליווי רפואי מלא וביצוע בדיקות מעקב היריון; התחייבות לשלם הוצאות רפואיות לפונדקאית (במקרה הצורך); החלפת פונדקאית במקרה הצורך; מפגש עם הפונדקאית והשתתפות בבדיקות מעקב היריון; כיסוי מצבים מיוחדים ללא עלות נוספות, כגון: שמירת היריון, שירותי פגייה וניתוח קיסרי; הטסה אווירית של היילוד במקרה הצורך; ליווי פסיכולוגי לאורך כל התהליך לפונדקאית ולזוג; מגורים להורים בסמוך למועד הלידה בדירות בגיאורגיה שבבעלות מנור.

פעילות מנור בגיאורגיה מלווה בראש ובראשונה על-ידי צוות רפואי ישראלי הכולל רופאים, אחיות, מנהלי מעבדה, עובדים סוציאליים, אנשי תיאום ולוגיסטיקה. בנוסף, בהתאם לחוק הגיראורגי הפונדקאיות אמורות לעבור בדיקות גם על ידי הרופאים המקומיים כך שהפונדקאיות עוברות את רוב הבדיקות פעמיים. הצוות הרפואי מבצע את הבדיקות והטיפוליים הדרושים בקליניקה רפואית פרטית הנמצאת בטיביליסי, גיאורגיה ("המרפאה בגיאורגיה"), זאת תחת הסכם שיתוף פעולה בין מנור למרפאה בגיאורגיה. לפרטים נוספים אודות הסכמי שיתוף הפעולה של מנור ראו סעיף 10.15 להלן.

יודגש, כי הקשר המשפטי לביצוע התהליך נעשה ישירות בין ההורים המיועדים לבין הפונדקאית. הצדדים מתקשרים בהסכם אשר מגדיר את התהליך, החובות והזכויות של הצדדים ולרבות התמורה שתשולם לפונדקאית על-ידי ההורים. מנור מהווה צינור באמצעותו נגבה הכסף מההורים ומועבר לפונדקאית.

להלן תיאור של עיקר שלבי תהליך הפונדקאות:



תרומת ביצית

מנור מספקת שירותי תרומת ביצית הכוללים את איתור תורמות הביצית, שאיבת הביציות, הפרייתן והטסת הביציות המופרות לישראל.

במסגרת זו פועלת מנור בשיתוף פעולה עם קליניקה פרטית הנמצאת באוקראינה ועיקרו מתן שירותי תמיכה וזכות שימוש בצידוד ומתקנים שמעמידה הקליניקה לטובת הצוות הרפואי של מנור ("המרפאה באוקראינה").

התהליך מנוהל במקביל, בישראל נמצאת האם המיועדת ומתבצע הליך "החזרת" הביצית המופרית ובאוקראינה נמצאות התורמות והצוות הרפואי מטעם מנור אשר פועל במרפאה לצורך הכנת התורמת, פעולת ה"שאיבה" וביצוע ההפריה. לצורך כך, מנור שולחת בתדירות קבועה (ובהתאם להיקף הפעילות) צוות מקצועי לאוקראינה הכולל רופאים ואמברולוגים.²⁰

הפעילות בישראל מתבצעת ביחידות להפריה חוץ גופית (IVF) בבתי החולים השונים הפועלים בשיתוף פעולה עם מנור. פעילות זו כוללת גידול עוברים, הקפאתם על-פי צורך והחזרתם לרחם האישה. מנור דואגת לקבלת זרע של בן הזוג (במידה ואין בן זוג החברה דואגת גם לתרומת זרע) ושולחת את הזרע למרפאה באוקראינה לצורך הפריית הביצית העתידית שתישאב מהתורמת.

מנור מציעה ללקוחותיה מגוון "מסלולים" לבחירה:

(א) מסלול תרומת ביצית סטנדרטית - ללקוחה מוקצים כמחצית מכמות הביציות המתקבלות בשאיבה מתורמת לצורך הפריית העוברים (לרוב בין 8 ל-10 ביציות). הלקוחה יכולה לבקש מאפיינים של התורמת, כגון: גוון עור, צבע עיניים, צבע שיער, גובה, משקל, סוג דם, רמת השכלה וגיל. ניתן לקבל עוברים טריים או מוקפאים בהתאם לבקשת הרופא המטפל כאשר הבחירה בגיל העוברים נתונה לשיקול דעת הרופא המטפל ובהתאם לאיכות הזרע.

(ב) מסלול תרומה מלאה - ללקוחה תוקצה מלוא כמות הביציות שנשאבו מהתורמת (כל הביציות יופרו לעוברים ויוחזרו למטופלת בהתאם להמלצת הרופא המטפל).

(ג) מסלול תרומת ביצית עד ילד - קבלת עוברים טריים או מוקפאים ללא הגבלה עד להשגת היריון ולידה.

להלן תיאור של עיקר שלבי תהליך תרומת ביצית:



²⁰ רופא האחראי על כל שלבי ההפריה והתפתחות העובר הנוצר במהלך טיפולי הפוריות.

תיירות מרפא

מנור מעניקה שירותי רפואה בישראל לתושבי חוץ ותיירים. בין יתר עיסוקיה מנור משווקת את יתרונות הרפואה הישראלית, מתאמת ומקשרת עבור לקוחותיה בין הליכים רפואיים וגורמים שונים במערכת בריאות כגון התקשרות עם מספר מוסדות רפואיים וסיוע בנושאים טכניים ובירוקרטיים מול המוסדות הרפואיים. כמו כן, מנור מספקת ליווי וסיוע לתייר הרפואי החל ממועד ההתקשרות עמו ומול המוסד הרפואי, קליטתו בארץ, ליווי במהלך ההליך הרפואי ועד לחזרתו לארץ המוצא וכן בהמשך הקשר לאחר הטיפול.

10.3 לקוחות

רפואת עיניים וכירורגיה

10.3.1 לקבוצת עיניים ישנה תלות בהתקשרויותיה עם חברות הביטוח וקופות החולים. סיום ו/או הפסקת ההתקשרות עם חברות הביטוח ו/או קופות החולים עלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי קבוצת עיניים בתחום הלייזר להסרת משקפיים וכן, בתחום הפעילות הכירורגית.

10.3.2 ניתן לסווג את הלקוחות קבוצת עיניים מעניקה לארבע קבוצות:

(א) חברות ביטוח - המתקשרות עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירותים רפואיים שונים למבוטחיהן.

(ב) קופות חולים - המתקשרות עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירותים רפואיים שונים למבוטחיהן.

(ג) משרדים ממשלתיים - המתקשרים עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירות התקנת ותותבות לזכאים וכן, שירותים רפואיים לחיילי צה"ל.

(ד) לקוחות פרטיים - הפונים באופן עצמאי לאחד מהמרכזים הרפואיים של קבוצת עיניים לשם קבלת מגוון טיפולים ושירותים רפואיים, אותם מציעה קבוצת עיניים.

בנוסף, עתידים עוסקת גם בהשכרת חלקים ממתחם "עתידים מדיקל סנטר" לקליניקות ומרפאות פרטיות אחרות, ועיניים משכירה לרופאים מרפאות ונותנת להם שירותים שונים.

הפריה חוץ-גופית ותיווך בתיירות מרפא

10.3.3 לקוחותיה של מנור בתחומי ההפריה החוץ גופית ותיירות מרפא הם לקוחות פרטיים שאינם בעלי אפיון מיוחד.

10.3.4 נכון למועד הדוח, ומעצם טבעם של השירותים המסופקים על-ידי מנור, מרבית לקוחותיה בתחום הפריה חוץ גופית הם ישראלים בעוד שמרבית מלקוחותיה בתחום תיירות המרפא הם לקוחות מחו"ל, בעיקר ממדינות רוסיה, אוקראינה, קזחסטאן, אזרבייג'ן, ארה"ב וקנדה.

10.3.5 החברה מעריכה כי למנור אין לקוח מהותי בפעילותה. כלל לקוחות החברה הינם לקוחות פרטיים פרטניים. להערכת החברה אין תלות מהותית בלקוח כזה או אחר. יצוין, כי למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, כ-40% מלקוחות החברה הינם לקוחות חוזרים (בני משפחה, חברים וכו').

10.3.6 להלן פרטיים אודות התפלגות ההכנסות של החברה בתחום הרפואה (באלפי ש"ח) בשנת 2020:

סוג הלקוח	ההכנסות	שיעור מהכנסות תחום הפעילות	שיעור מסך הכנסות החברה
קבוצת עיניים			
לקוחות ציבוריים (קופות חולים וחברות ביטוח)	92,088	54.5%	4.6%
לקוחות פרטיים	68,885	40.7%	3.5%

8.1%	95.2%	160,973	סה"כ רפואת עיניים וכירורגיה
מנור *			
0.4%	4.8%	8,096	לקוחות פרטיים
8.5%	100%	169,065	סה"כ תחום רפואה

* הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 בנובמבר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020.

10.4 שיווק והפצה

10.4.1 פעילות השיווק של החברה בתחום הרפואה מתבצעת דרך אתרי האינטרנט של קבוצת עיניים ומנור, דף הפייסבוק ופרסום בכל המדיות התקשורתיות הדיגיטליות והמסורתיות.

10.4.2 בתחום ההפריה החוץ-גופית, מנור פועלת במספר ערוצי שיווק: רופאי פריון מומחים בישראל ובתי חולים ומוסדות רפואיים פרטיים הנעזרים בשירותי תרומת הביצית של מנור ועמם יש למנור הסדרים.

10.4.3 בתחום תיירות המרפא מנור פועלת מול סוכנויות תיירות מרפא ורופאים במדינות חבר העמים וכן מול חברות ביטוח זרות המסייעות לשיווק פעילותה של מנור ולאתור לקוחות.

10.4.4 להערכת החברה, אין לה תלות באפיקי שיווק ספציפיים בתחומי עיסוקה ברפואה (רפואת עיניים וכירורגיה או הפריה חוץ-גופית).

10.5 צבר הזמנות

להלן פרטים אודות צבר ההזמנות של מנור ליום 31 בדצמבר 2020 ובסמוך למועד הדוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה (באלפי ש"ח):

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2020	צבר הזמנות ליום 18 במרץ 2021
רבעון I 2021	5,148	-
רבעון II 2021	1,377	1,377
רבעון III 2021	46	46
רבעון IV 2021	-	-
2022 ואילך	-	-
סה"כ	6,571	1,423

10.6 תחרות

10.6.1 רפואת עיניים וכירורגיה

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, לקבוצת עיניים ישנם מתחרים בתחום הסרת משקפיים בלייזר וכן, מתחרים בתחום הניתוחים הכירורגיים. מתחריה העיקריים של קבוצת עיניים בתחום הסרת משקפיים בלייזר הינם: אסותא אופטיק, קר שירותי רפואה והדסה אופטימל. בתחום השכרת חדרי ניתוח, המתחרים העיקריים של קבוצת עיניים הינם: מרכז רפואי רמת אביב, הרצליה מדיקל סנטר, מדיקה, TLV (מרכז רפואי תל אביב), עין טל ואסותא מרכזים רפואיים בע"מ. המתחרים העיקריים של קבוצת עיניים הינם גופים פרטיים, אשר נתונים, לרבות נתונים הכספיים, אינם מפורסמים, ועל כן קיים קושי להעריך את פלח השוק של קבוצת עיניים בתחום הפעילות של עיניים.

קבוצת עיניים פועלת באופן שוטף לצורך התמודדות עם התחרות הקיימת בתחום הפעילות של עיניים, בין היתר, על-ידי נקיטה בפעולות שיווק, לרבות באמצעות האינטרנט והרשתות החברתיות כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, גיוס ושימור רופאים מובילים ובעלי מוניטין בתחום, שמירה על המוניטין ושמה הטוב של קבוצת עיניים וכיו"ב.

10.6.2 ההפריה החוץ-גופית

בתחום הפונדקאות, קיימות למיטב ידיעת החברה כ-11 חברות בישראל העוסקות בתיווך פונדקאות בחו"ל. מתחריה העיקריים של מנור בתחום הפונדקאות הם: מרכז להורות, תמוז וויווה. להבדיל ממנור, חברות אלה אינן מספקות שירותי רפואה ישראלית ואף אינן מספקות את סל השירותים המקיף והטיפול בפרוצדורות הכרוכות בהליך אלא עוסקות בתיווך בלבד בין מטופלים ישראלים לצוות רפואי במדינת היעד.

שוק הפונדקאות בישראל מורכב מהליכי פונדקאות עבור ישראלים המתקיימים בחו"ל והליכים כאמור המתקיימים בישראל. פעילותה של מנור מתמקדת בהליכי פונדקאות עבור לקוחות ישראלים שמתקיימים בחו"ל, ובעיקר בגאורגיה. קיים קושי להעריך במדויק את נתח השוק של מנור בתחום הפונדקאות מאחר והמתחרים העיקריים של מנור הם גופים פרטיים, אשר נתונים, לרבות נתונים הכספיים, אינם מפורסמים.

בתחום תרומת הביצית בישראל, מתחריה העיקריים של מנור, למיטב ידיעת החברה, הם: חברת ל.ב. הפריה חוץ גופית בע"מ, חברת מומ'ס פרוג'קט בע"מ וחברה אימהית בע"מ.

להערכת החברה, יתרונה היחסי של מנור על מתחריה הוא בליווי הצמוד שמעניקה מנור ללקוחותיה במהלך התהליך, ובכלל זה ביצוע ההליך הרפואי בחו"ל על-ידי צוות רפואי ישראלי מיומן מטעמה. קיים קושי להעריך במדויק את נתח השוק של מנור בתחום תרומת הביצית, מאחר והמתחרים העיקריים של מנור הם גופים פרטיים, אשר נתונים, לרבות נתונים הכספיים, אינם מפורסמים.

תיירות המרפא

למיטב ידיעת החברה ועל-פי הערכות משרד הבריאות ישנם כ-200-300 סוכני תיירות רפואית בישראל (עצמאים וחברות תיירות מרפא). להלן מספר שחקנים נבחרים מתוך הרשימה של אתר האגודה הישראלית לתיירות רפואית²¹: MSG medical, MedAID, Imed, Top Clinic, Sapir Medical clinic, Expert, MedEx, Alfa Medical Group. בין סוכני וחברות התיירות הרפואית קיים גם ערוץ ישיר בו בתי חולים בישראל מציעים שירותי רפואה ישירות למטופלים.

מנור פועלת באופן שוטף לשמירת נתחי השוק שלה בתחומי הפונדקאות, תרומת הביצית ותיירות המרפא וכן פועלת להגדלתם, בין היתר, על ידי נקיטה בפעולות שיווק, לרבות באמצעות האינטרנט והרשתות החברתיות כמפורט בסעיף 10.4 לעיל, ושמירה על המוניטין ושמה הטוב בתחומי הפעילות.

10.7 עונתיות

בתחום הסרת משקפיים בלייזר, המחצית השנייה של השנה היא פעילה יותר, בעיקר בחודשי הקיץ. בתחום הניתוחים הכירורגיים יש קיטון בפעילות בתקופת החגים (ראש השנה ופסח) והתחזקות לאחריהם. שינויים אלו אינם מובהקים ולעיתים יש גורמים אחרים שמשפיעים, כגון: בחירות, אירוע בטחוני וכיו"ב.

בתחום ההפריה החוץ-גופית, בחודשים שלקראת סוף שנה קלנדרית ותחילת שנה חדשה (דצמבר-ינואר) חלה ירידה קלה בכמות לקוחות תיירות המרפא ותרומת ביצית כנגזרת של תקופת החגים במדינות זרות, וחודשי החורף המקשים על גיוס תורמות. פערים אלו נסגרים לאחר סיום תקופות החורף והחגים.

10.8 מחקר ופיתוח

רופאי קבוצת עיניים מפרסמים מחקרים שונים בתחום הסרת משקפיים בלייזר וניתוחי עיניים מתקדמים, תחת שמם ובציון כי הינם מנתחים בקבוצת עיניים. מחקרים אלו נעשים בהתאם

²¹ אסדרת ענף התיירות מרפא בישראל יולי 2018, ד"ר רועי שלם וד"ר טל מופקדי מרכז המידע והמחקר של הכנסת ומשרד הבריאות.

להנחיות משרד הבריאות ובהנהלת רופא בכיר בקבוצת עיניים. כמו כן, רופאי קבוצת עיניים משתתפים בכנסים רפואיים מובילים בארץ ובעולם ומפרסמים את תוצאות המחקרים.

10.9 נכסים לא מוחשיים

רפואת עיניים וכירורגיה

10.9.1 קבוצת עיניים עושה שימוש בסימני המסחר הבאים, אשר לא נרשמו בפנקס סימני המסחר:

(א) "Laser Cataract".

(ב) "קטרקט LASER".

(ג) "עיניים המרכז הרפואי ד"ר לוינגר".

10.9.2 המוניטין של קבוצת עיניים הוא בעיקר בתחום רפואת העיניים, פיתוח שיטות מתקדמות לניתוחי לייזר להסרת משקפיים והכנסת מכשיר הקטרקט בלייזר לישראל. זאת בנוסף למוניטין האישי של כל רופאי העיניים המובילים את פעילות קבוצת עיניים, וביניהם ד"ר שמואל לוינגר. לקבוצת עיניים מוניטין כגוף עצמאי ואחראי הנותן שירותי חדר ניתוח ברמה גבוהה ושומר על בטיחות החולים הן מול הרופאים המנתחים והן מול משרד הבריאות.

הפריה חוץ-גופית

10.9.3 למנור זכויות בסימני המסחר הבאים המשמשים אותה לפעילותה ורשומים בפנקס סימני המסחר:

(א) "מנור מדיקל סנטר" (Manor Medical Center) - אשר תקף עד ליום 8 בינואר 2029.

(ב) "מנור מדיקל תרומת ביצית" - אשר תקף עד ליום 8 בינואר 2029.

(ג) "מנור מדיקל פונדקאות ישראלית בחו"ל" - אשר תקף עד ליום 8 בינואר 2029.

10.10 מימון

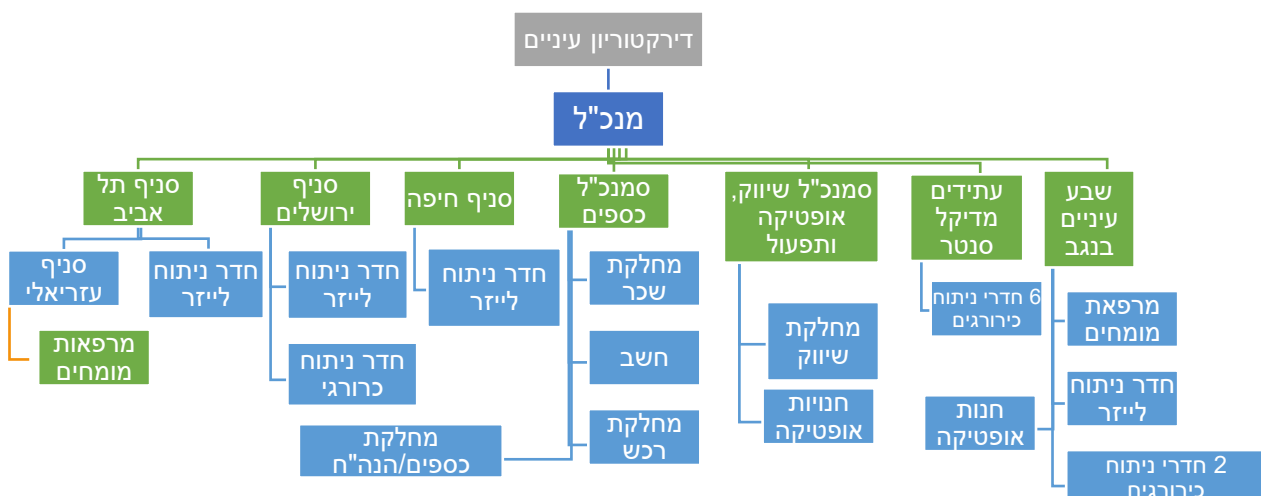
ראו סעיף 15 לפרק זה להלן.

10.11 הון אנושי

רפואת עיניים וכירורגיה

10.11.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2020, מספר העובדים המועסקים בקבוצת עיניים הוא כ-343 עובדים.

10.11.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של קבוצת עיניים:



הפריה חוץ-גופית ותיירות מרפא

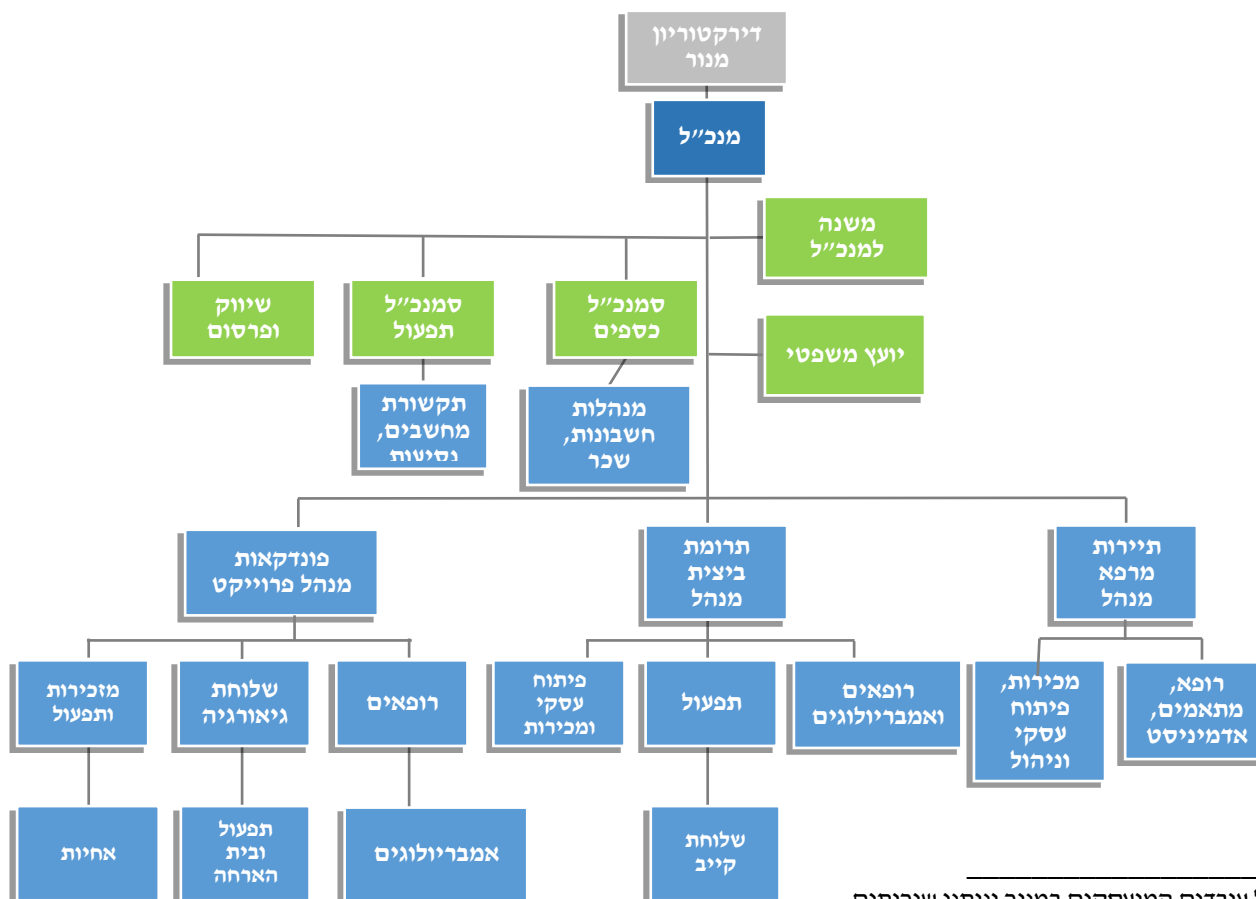
10.11.3 נכון ליום 30 בדצמבר 2020 מועסקים במנור 99 עובדים ונותני שירותים כמפורט להלן:

מחלקה	מספר עובדים ²²	פירוט תפקידים
הנהלה ומטה	13	כספים, תפעול, שיווק ומכירות, אדמיניסטרציה, ייעוץ משפטי
פונדקאות	44	צוות רפואי, לוגיסטיקה ואדמיניסטרציה
תיירות מרפא	24	מנהל רפואי, רופא מאבחן, שיווק ומכירות ואדמיניסטרציה
תרומת ביצית	18	צוות רפואי, פיתוח עסקי, שיווק ומכירות, לוגיסטיקה ותפעול.

10.11.4 מנור מתקשרת עם עובדיה בהסכמי עבודה אישיים בהתאם למאפייניו של כל עובד ובהתאם להוראות הדין. כמו כן, בהתאם למודל העסקי של מנור מועסקים על-ידה נותני שירותים במשרה חלקית עמם מתקשרת מנור בהסכם מתן שירותים.

10.11.5 החל מחודש מרץ 2020, ולאור המגבלות על פתיחת המשק בישראל, כפי שהיו מעת לעת, מנור הודיעה למרבית עובדיה על יציאה לחופשה ללא תשלום. נכון למועד הדוח מרבית העובדים שבו להעסקה מלאה במנור.

10.11.6 להלן תרשים המבנה הארגוני של מנור:



²² כולל עובדים המועסקים במנור ונותני שירותים.

10.12 ספקים

רפואת עיניים וכירורגיה

קבוצת עיניים מתקשרת עם ספקים שונים לשם מתן השירותים ללקוחותיה, ובכלל זה עם אנשי צוות רפואי מסוימים (ביחסי קבלן-מזמין), ספקים של מוצרי אופטיקה וכיו"ב. להערכת החברה, אין לקבוצת עיניים תלות במי מספקיה.

הפריה חוץ-גופית ותיירות מרפא

לשם מתן השירותים הניתנים על-ידה, מנור התקשרה עם מספר יחידות הפריה חוץ גופית ומוסדות רפואיים בישראל. כמו כן, מנור התקשרה עם מרפאה בגיאורגיה ועם מרפאה באוקראינה לשם מתן שירותים בתחום הפונדקאות ותרומת הביצית (בהתאמה). להערכת החברה, אין למנור תלות במי מספקיה.

מנור מתקשרת בהסכמים מול ספקיה המסדירים, בין היתר, את מתן השירותים ללקוחות מנור, התמורה, רישיונות ואחריות. לפרטים אודות הסכמיה של מנור עם ספקיה המהותיים ראו סעיף 10.15 לפרק א' זה.

10.13 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

בהתאם לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, עיסוק ברעלים בכמויות וריכוזים העולים על הקבוע בתקנות החומרים המסוכנים (סיווג ופטור), תשנ"ו-1996, טעון היתר רעלים. נכון למועד הדוח, המרפאות של קבוצת עיניים אינן נדרשות להיתר רעלים כאמור.

כמו כן, חלות על קבוצת עיניים חובות טיפול ופינוי פסולת רפואית מכוח תקנות בריאות העם (טיפול בפסולת במוסדות רפואיים), תשנ"ז-1997. בדוחות בקרה שנערכו על-ידי משרד הבריאות, נמצא כי המרפאות של קבוצת עיניים עומדות בהוראות הנוגעות לפינוי פסולת.

10.14 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

רפואת עיניים וכירורגיה

להלן מובאים עיקרי המגבלות והפיקוח החלים על קבוצת עיניים:

10.14.1 רישום מרפאה כירורגית בינונית

הליך רישום מרפאות מתבצע על-פי פקודת בריאות העם, 1940, ובהתאם להוראות תקנות בריאות העם (רישום מרפאות), תשמ"ז-1987 ("תקנות הרישום"). תקנות הרישום מגדירות אלו סוגי מרפאות חייבות ברישום, כאשר, בין היתר, חייבת ברישום מרפאה שבה מתבצעות פעולות של כירורגיה בינונית.²³ המרפאות הרשומות נרשמות ומפוקחות על-ידי המנהל הכללי של משרד הבריאות ("המנהל").

עבור כל מרפאה רשומה, ניתנת למבקש הרישום תעודה המאשרת כי המרפאה רשומה בפנקס המרפאות ("תעודת הרישום"). תעודת הרישום כוללת פרטים בדבר שם המרפאה, מען המרפאה, בעל הרישום, פרטי הרופא האחראי במרפאה, סוג המרפאה, מספר חדרי הניתוח במרפאה, ענפי הרפואה שבהם רשאית המרפאה לעסוק וכן, תנאי הרישום, ככל שישנם.

תקנות הרישום קובעות, כי תעודת הרישום הינה תנאי לקיומה של מרפאה חייבת רישום. המרפאות של קבוצת עיניים, חייבות כולן בתעודת רישום.

נכון למועד הדוח, מרפאות עיניים עומדות בדרישה זו.

10.14.2 רופא אחראי

²³ "כירורגיה בינונית", על-פי תקנות הרישום, משמעה – כירורגיה בהרדמה אזורית או בהרדמה כללית לפרק זמן שאינו עולה על 5 שעות, שאינה כרוכה בפעולות המנויות בתוספת השנייה לתקנות הרישום (שכן פעולות אלו יבוצעו בבית חולים רשום בלבד). במאמר מוסגר יצוין, כי מרפאות נוספות החייבות ברישום הן: מרפאת כירורגיה קטנה, מרפאת דיאליזה, מרפאה אונקולוגית (למעט טיפול אונקולוגי אקראי), הכל כהגדרתן בתקנות הרישום.

על-פי תקנות הרישום, בכל מרפאה חייב להיות רופא אחראי המנהל את המרפאה והיא נתונה להשגחתו ולאחריותו. על הרופא האחראי להיות רופא מבעלי המרפאה, או רופא שמינה בעל המרפאה כאחראי לניהולה התקין של המרפאה ולביצוע כל הפעולות הנדרשות לפי תקנות הרישום. כמו כן, על הרופא האחראי להיות בעל תואר מומחה בענף ההתמחות או באחד מענפי הרפואה שבהם עוסקת המרפאה בענף רפואה קרוב או במינהל רפואי.

נכון למועד הדוח, קבוצת עיניים מקיימת את דרישות תקנות הרישום לעניין מינוי רופא אחראי.

10.14.3 שינוי פרטים

על-פי תקנות הרישום, שינוי של פרט מהפרטים הרשומים לגבי המרפאה בתעודת הרישום, דורש אישור מראש ובכתב מהמנהל. הפרטים המופיעים בטופס הבקשה לרישום מרפאה הם פרטי המרפאה, פרטי התאגיד, בעלי התאגיד, סוג המרפאה, ענפי הרפואה המיועדים, מספר חדרי הניתוח, תכנית סביבה, תכנית הנדסית, תכנית שטח, הרופא האחראי במרפאה, הרופאים וכוח האדם הנוסף המועסקים במרפאה.

10.14.4 חידוש תעודת רישום

על-פי תקנות הרישום, תוקפו של רישום בפנקס המרפאות לא עולה על 3 שנים בכל פעם. המנהל רשאי לחדש את תוקפו של רישום בפנקס המרפאות לתקופות נוספות שלא יעלו על שלוש שנים כל אחת, מיום פקיעת תוקפו של הרישום בפנקס המרפאות. על בקשה לחידוש תוקפו של רישום להיות מוגשת לא יאוחר מששה חודשים לפני תום תוקפו של הרישום.

נכון למועד הדוח, לקבוצת עיניים רישיונות חדרי ניתוח בתוקף ב-4 אתרים בארץ: ירושלים, ת"א, חיפה ובאר שבע.

10.14.5 הסכם בכתב עם בית חולים

על-פי תקנות הרישום, על כל מרפאה להתקשר בהסכם תקף, בכתב, עם בית חולים רשום קרוב, אשר יכלול התחייבות של בית החולים לקבלת מטופל של המרפאה בכל עת שנוצר צורך בקבלת שירותי חירום או השגחה רפואית המחייבת אשפוז, לרבות שירותי בנק דם.

נכון למועד הדוח, החברות הנמנות בקבוצת עיניים מחזיקות באישור גיבוי בית חולים בתוקף.

10.14.6 אישור הקמה למרפאות כירורגיות

החל משנת 2017 מרפאות כירורגיות קטנות ובינוניות טעונות קבלת אישור הקמה מראש, בטרם הוחל בבנייתן, הרחבתן, או שינוי בהרכב פעילותן (לרבות הרחבה, הוספת עמדות טיפול או חדרי ניתוח ושינוי יעוד של חדרי טיפול או ניתוח). ככל שהתקבלו אישורי הקמה כאלו עבור המרפאות (עבור הקמה או הרחבה), הם לא ניתנים להעברה ללא אישור מראש של המנהל.

נכון לתאריך הדוח, אושרו ונמצאים בבניה 2 חדרי ניתוח נוספים בבאר שבע, אושרה בניית 2 חדרי ניתוח נוספים בירושלים, וכן התקבל אישור עקרוני להקמת חדר ניתוח נוסף בחיפה.

10.14.7 רישוי מרפאות שיניים בהחזקת תאגיד

בהתאם לתקנות רופאי השיניים (מרפאות של תאגידים), תשנ"ג-1993, קיימת חובת רישיון נפרדת למרפאות שיניים המוחזקות או מנוהלות על-ידי תאגידים.

המרפאות המופעלות על-ידי שבע ועתידיים מורשות לעסוק, בין היתר, ברפואת שיניים, זאת על-פי תעודת הרישום של כל אחת מהן.

10.14.8 רישוי עסקים - בתי מרקחת ואחסון תרופות

על-פי צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישום), התשע"ג-2013, בתי מרקחת וכן, אזורי אחסון לתכשירים לצורך מכירתם או חלוקתם או שלא לצורך מכירה קמעונאית במקום דורשים רישיון עסק.

כמו כן, על-פי פקודת הרוקחים [נוסח חדש], תשמ"א-1981, חלה חובה על בעל בית מרקחת למסור את ניהולו המקצועי לרוקח אחראי שאישר לכך המנהל. הרוקח האחראי חייב

להיות רוקח מורשה שהוא בעל ניסיון ברוקחות במהלך תקופה של שנתיים לפחות אחרי קבלת הרישיון.

חובת מינוי רוקח אחראי חלה גם ככל שמוסד רפואי המקיים בישוב מרפאה ובית מרקחת, מקיים במרפאה או סמוך לה חדר תרופות ובו מונפקים תכשירים מוכנים שנתקבלו מבית מרקחת שבבעלותו של אותו מוסד רפואי.

בכל אחד מהמרכזים הרפואיים בקבוצת עיניים, יש רוקח אחראי, אשר מונה בתיאום עם משרד הבריאות ופקודת הרוקחים הנ"ל.

10.14.9 פיקוח בטיחות לייזר

בהתאם לדרישות תקנות הבטיחות בעבודה (גיהות תעסוקתית ובטיחות העוסקים בקרינת לייזר), התשס"ה 2005 ("תקנות הבטיחות"), לא ישתמש אדם במוצר לייזר מסוכן (כהגדרתו בתקנות הבטיחות), לא יקבל אותו, לא ימכור או ישכיר אותו ולא ימסור אותו לשימוש במקום עבודה, אלא אם כן מעבדה מאושרת אישרה כי תנאי העבודה, הסיכון הקבוע בתקנות וכן, אמצעי המגן וציוד המגן האישי הקבועים בתקנות, מתאימים למוצר ולרמת הסיכון שלו ("אישור המשך פעילות לייזר").

כמו כן, תקנות הבטיחות קובעות, כי בכל מקום שבו מפעילים מוצר לייזר מסוכן או משתמשים בו, על המעביד למנות אדם כממונה על בטיחות לייזר, באישור מפקח עבודה אזורי.

עבור קבוצת עיניים קיים אישור להמשך פעילות מוצרי לייזר. בנוסף אחד מעובדי קבוצת עיניים הוכשר להיות מהנדס ממונה לבטיחות בלייזר עבור כל קבוצת עיניים.

10.14.10 חוק הצינון

ביום 1 בנובמבר 2017 נכנסו לתוקף תקנות בריאות העם (כללים לעניין המשך טיפול רפואי שלא במימון ציבורי לאחר טיפול רפואי במסגרת שירות מרפאה ציבורי או שירות מרפאה קהילתי), תשע"ז-2017 ("חוק הצינון").

חוק הצינון אוסר על כל רופא (הן שכיר והן עצמאי) שיעץ לאדם או טיפל בו, במסגרת שירות מרפאה ציבורי או שירות מרפאה קהילתי, לטפל באותו אדם או ליעץ לו, באופן פרטי, במשך שישה חודשים מיום מתן הטיפול או הייעוץ האחרון במסגרת שירות מרפאה ציבורי או שירות מרפאה קהילתי.

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הנהלת עיניים, הרופאים המנתחים בקבוצת עיניים עומדים בדרישות חוק הצינון.

10.14.11 חוק ההסדרים

ביום 1 ביולי 2016 נכנס לתוקף פרק הבריאות בחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ו-2015 ("חוק ההסדרים").

חוק ההסדרים נועד לטפל בכשלי שוק הקיימים במערכת הבריאות ולצמצם את הוצאותיהם של משקי-הבית על שירותי בריאות פרטיים, זאת נוכח עלייה בהיקף ההשתתפות העצמית בגין שירותי הבריאות; ירידה בהיקף המימון הציבורי; התרחבות היקף הביטוחים המשלימים והתרחבות מגמת הבעלות של קופות-חולים על בתי-חולים פרטיים.

הסברים ומידע בנושא חוק ההסדרים נמסרים לרופאים המועסקים במרכזים הרפואיים של קבוצת עיניים. כמו כן, המרכזים הכירורגיים של קבוצת עיניים פועלים על-פי הוראות חוק ההסדרים, גובים ומקבלים מהמטופלים תשלום כולל עבור הניתוח. תשלום זה כולל הן תשלום עבור חדר הניתוח והן תשלום לרופא המנתח. המרכזים הרפואיים מעבירים לרופאים את שכר המנתח.

10.14.12 בקרות ופיקוח משרד הבריאות

משרד הבריאות עורך בקרות שנתיות בכל אחת מהמרפאות בקבוצת עיניים. דוחות הבקרה כוללים ליקויים בתחומים שונים ככל נמצאו במהלך הבקרה של משרד הבריאות במרפאות בקבוצת עיניים. הדוחות מתפרסמים באתר הרשמי של משרד הבריאות והם כוללים מידע

בדבר הציונים שהשיגה המרפאה בכל תחום נבדק, תקציר מנהלים ביחס לממצאים לפי התחומים הנבדקים וטבלת הנחיות לשיפור לפי תחומי המבדק עם לוחות זמנים לביצוע תיקונים.

נכון למועד הדוח, קבוצת עיניים עברה את הבקורות השנתיות הנדרשות ומיישמת את המלצותיו של משרד הבריאות באשר לתיקון ליקויים מסוימים שנמצאו בבקורות.

10.14.13 חובת הנגשה לאנשים עם מוגבלויות

חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998, עוסק בזכויותיהם של אנשים עם מוגבלות במרחב הציבורי. מכוח החוק הותקנו תקנות הנוגעות לנגישות, ובכלל זה, הותקנו גם תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013, אשר נכנסו לתוקף ביום 25 באוקטובר 2013.

במסגרת התקנות האמורות הוסדרה, בין היתר, החובה בהנגשת שירותי אינטרנט. חובה זו נועדה להבטיח נגישות מלאה ועצמאית לשירותי אינטרנט עבור אנשים בעלי מוגבלויות, כגון: עיוורון ולקויות ראייה, חירשות וכבדות שמיעה, לקויות למידה, מוגבלויות קוגניטיביות, מוגבלות תנועה ודיבור וכיו"ב. החובות מכוח החוק והתקנות חלות על קבוצת עיניים בהיותה מעניקה שירותי ציבורי בתחום הבריאות.

נכון למועד הדוח, קבוצת עיניים מקיימת את דרישות חוק השוויון והתקנות שהותקנו על-פיו, ובכלל זה מונתה על-ידה רכזת הנגשה, בוצעו סקרי הנגשה על-ידי סוקר הנגשה מוסמך, הונגשו אתרי האינטרנט של הקבוצה וכיו"ב.

10.14.14 הגנת הפרטיות

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, עוסק בהיבטים שונים של הגנת הפרטיות, ובכלל זה בחובות המוטלות על אופן הפנייה למטופל לצורך החזקה או שימוש במידע אודותיו, ובחובות המוטלות על מי שבידיו מאגר מידע. עיסוקה של קבוצת עיניים, מחייב את רישומם של מאגרי הנתונים בהם נשמר המידע אודות מטופליה.

בהתאם, בבעלות קבוצת עיניים מאגרי מידע רשומים מתאימים על-פי דרישת חוק הגנת הפרטיות הנ"ל.

הפריה חוץ-גופית ותיירות מרפא

להלן מובאים עיקרי המגבלות והפיקוח החלים על מנור:

10.14.15 המסגרת הרגולטורית באשר לפעילות בתחום הפונדקאות²⁴

כאמור, מנור מספקת שירותי פונדקאות לזוגות ישראלים בגיאורגיה ומלווה את תהליך הפונדקאות. במסגרת פעילותה מנור מלווה את ההליך הרפואי בארץ ובגיאורגיה, מעניקה שירותים לוגיסטיים ומשפטיים להורים המיועדים וכן ומלווה את תהליך רישום הנולד כאזרח ישראלי. כמו כן, מנור מלווה את יצירת הקשר המשפטי לביצוע התהליך אשר נעשה ישירות בין ההורים המיועדים לבין הפונדקאית.

תהליך הפונדקאות מתבצע בחלקו בגיאורגיה לפיכך, שירותיה של מנור ושל המרפאה בגיאורגיה כפופים לחקיקה הגיאורגית, ובכלל זה לחוק שירותי בריאות הגיאורגי, אשר נכנס לתוקף ביום 10 בדצמבר 1997, המסדיר את הליך הפונדקאות במדינה וצו N18 של שר המשפטים הגיאורגי מיום 31 בינואר 2012 "אישור חוקים בדבר רישום פעולות אזרחיות" (הכול ביחד: "הדין הגיאורגי").

הדין הגיאורגי מתיר לאזרחים שאינם גאורגים, לרבות אזרחי מדינת ישראל, לבצע הליך פונדקאות בגיאורגיה ובלבד שההורים המיועדים הם בני זוג הטרוסקסואליים ("בני הזוג" או "ההורים המיועדים") ומאפשר מתן שירותי פונדקאות על-ידי נשים מקומיות גם עבור תושבי חוץ.

להלן תמצית עיקרי ההסדר החקיקתי החל על הליך הפונדקאות בגיאורגיה:

²⁴ הוראות הדין הזר המפורטות להלן נסמכות על חוות דעת משפטית שקיבלה מנור מעורכי דין המוסמכים לעסוק בעריכת דין בגיאורגיה.

הסכמת בני הזוג לביצוע ההפריה - בין יתר התנאים לביצוע הפריה חוץ גופית נדרשת הסכמה בכתב של ההורים המיועדים לביצוע הטיפול, לרבות קבלת הסכמה כאמור עבור השתלת העובר והתפתחותו כתוצאה מההפריה ברחם של הפונדקאית.

חובת הסכם בכתב - בני הזוג מחויבים להתקשר בהסכם בכתב עם הפונדקאית לצורך התחלת הליך הפונדקאות אשר יסדיר, בין היתר את התמורה לה זכאית אם הפונדקאית בגין שירותי הפונדקאות. יצוין כי, אין מניעה ההסכם יחתם מחוץ לגיאורגיה ובהתאם לדין זר ובלבד שיאומת על-ידי נוטריון מוסמך.

תרומת זרע – קיימת אפשרות הפריית הפונדקאית באמצעות תרומת זרע כאשר המבקשת היא אם יחידנית או במקרה שקיים חשש להעברת מחלה גנטית על-ידי האב המיועד.

הקפאת זרע ו/או ביצית - לצורך ההפריה ניתן לעשות שימוש בזרע או ביצית שהוקפאו כאשר זמן האחסון נקבע בהתאם לרצון בני הזוג ובהתאם להסדר שנקבע עמם.

מעמד הילוד – בהתאם לדין הגיאורגי ההורים המיועדים מהווים הוריו הביולוגיים של הילד שנולד תוצאה מהליך הפונדקאות. בהתאם, עם היוולדו יירשם הילד במרשם האזרחי הגיאורגי כילדם של בני הזוג הישראלים ותונפק לו תעודת לידה בגיאורגיה. יצוין כי האם הפונדקאית ו/או תורם הזרע (אם קיים) אינם זכאים להיות מוכרים או להגיש בקשה להיות מוכרים כהורים של הילד שנולד כתוצאה מהליך הפונדקאות.

רישיונות ופיקוח – פעילותה של מנור בגיאורגיה בתחום הפונדקאות מתבצעת באמצעות המרפאה בגיאורגיה ומכוח הסכם לשיתוף פעולה בין מנור למרפאה בגיאורגיה. המרפאה בגיאורגיה מפוקחת על-ידי משרד הבריאות הגיאורגי ובהתאם מחזיקה באישורים הנדרשים על-פי כל דין לצורך פעילותה כאמור, לרבות רישיון בגינקולוגיה ומיילדות ורישיון להשתלת עוברים.

הוראות עיתיות עקב פרוץ נגיף הקורונה - לאור התפשטות נגיף הקורונה והשלכותיו, ממשלת גיאורגיה ערכה מספר שינויים בהליכים הפרוצדורליים שעשויים להשפיע על פעילותה של מנור. בהחלטה מס' 322 של ממשלת גיאורגיה מיום 23 במאי 2020 וכן בהחלטה מס' 581 מיום 15 ביולי 2020 ("ההחלטות") נקבע, בין היתר, כי בתקופת תוקפם של ההחלטות, לא יינתן תוקף לאישורים נוטריוניים שניתנו בגיאורגיה להורים אשר אחד מהם הוא אזרח זר, לרבות במקרה שהאישור כאמור התקבל באמצעים אלקטרוניים. עם זאת, הסדר זה אינו חל על אישור נוטריוני שניתן על ידי נוטריונים מחוץ לגיאורגיה.

המסגרת הרגולטורית באשר לפעילות בתחום תרומת ביצית²⁵

מנור מספקת שירותי תרומת ביציות הכוללים את איתור תורמות הביציות, שאיבת הביציות, הפרייתן, והטסתן לישראל.

פעילותה של מנור בתחום תרומת הביצית מתבצע בחלקו באוקראינה באמצעות שיתוף פעולה של מנור עם המרפאה באוקראינה, בה פועל, בין היתר, צוות רפואי ישראלי של מנור.

שירותי תרומת ביצית באוקראינה מוסדרים על-ידי חוק שימוש בטכנולוגיות רבייה באוקראינה כמו גם בהסדר ליישומן של טכנולוגיות העזר של רבייה באוקראינה (חוזר מנכ"ל משרד הבריאות של אוקראינה). כמו כן, שירותי תרומת הביציות כפופות, בין היתר, לקוד המשפחה האוקראיני III-297 1.01.2012 ("קוד המשפחה האוקראיני" וביחד: "הדין האוקראיני").

תהליכי תרומת הביצית מתבצעים במוסדות וארגונים הפועלים בתחום שירותי הבריאות האוקראיני (כגון בתי חולים וקליניקות לפרויקט) וכפופים לרגולציה של משרד הבריאות האוקראיני.

להלן תמצית עיקרי ההסדר החקיקתי החל על הליך תרומת הביצית באוקראינה:

²⁵ הוראות הדין הזר המפורטות להלן נסמכות על חוות דעת משפטית שקיבלה מנור מעורכי דין המוסמכים לעסוק בעריכת דין באוקראינה.

תנאי סף וזהות התורמת - החוק האוקראיני מאפשר תרומת ביצית לתושבי חוץ, לרבות הוצאת עוברים מחוץ למדינה, בכפוף לכך שהנתרמת מצוידת בהמלצה של רופא מוסמך המעידה כי הנתרמת זקוקה לטיפול הפריה חוץ גופית לצורך התעברות.

בהתאם החוק האוקראיני מגדיר קריטריונים ביחס לזהות תורמת הביצית כדלקמן: אישה בגילאי 18-36 שילדה ילד בריא (ללא מחלות תורשתיות ו/או הרגלים מזיקים ו/או שימוש בסמים ו/או אלכוהוליזם וכו') והעדר התוויות רפואיות עבור תרומת ביצית.

אנונימיות - מקבלי הביצית זכאים לקבל מידע כללי בקשר לתורמת ממנו לא ניתן לזהות פרטים אישיים. התורמת מתחייבת שלא לחשוף את זהותם של הורי הילד שנולד כתוצאה מהתרומה שלה, וזאת בכפוף לזכויות היסוד של הילד, המפורטות באמנה בדבר זכויות הילד משנת 1989.

ייפוי כוח והסכמות - בהתאם לחוק האוקראיני הדורש הסכמה בכתב בין הזוג לתורמת הביצית, הזוגות רשאים להסמיך את מנור לייצג אותם מול נותן השירות הרפואי (המרפאה באוקראינה) ומול רשויות החוק באוקראינה.

בנוסף, החוק האוקראיני מחייב את המוסד הרפואי (המרפאה באוקראינה) לקבל מן המטופלים המעוניינים בטיפול פוריות לבין המוסד הרפואי באוקראינה ביחס ליצירת עוברים ושינוע חומר גנטי ובכלל זה נדרשת קבלת ההסכמות הבאות: הסכמה רפואית לביצוע טיפול במרפאה באוקראינה; הסכמה של המטופלים להיעזר בטכנולוגיות הרבייה לשימוש בעוברים שמקורם בתרומת ביצית במרפאה באוקראינה; והסכמה כללית לביצוע טיפול רפואי.

הוראות עיתיות עקב פרוץ נגיף הקורונה - בעקבות התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19), ביום 8 ביולי 2020 מנור קיבלה את עמדת מנהלת האגף למדיניות טכנולוגיות רפואיות במשרד הבריאות, בקשר עם ניווד ביציות וביציות מופרות מאוקראינה לישראל. מנור קיבלה אישור שניתן גם ליחידות אחרות להפריה חוץ גופית, לשנע את הביציות או את העוברים מחו"ל באמצעות שליח מהמדינה בה נמצאת המעבדה, שיפגוש בנמל התעופה בן גוריון את השליח מחו"ל, מבלי שהשליח מחו"ל יכנס לישראל, על מנת לאסוף ממנו את המשלוח.

רישיונות ופיקוח – פעילותה של מנור באוקראינה בתחום תרומת הביצית מתבצעת באמצעות המרפאה באוקראינה מכוח הסכם לשיתוף פעולה בין מנור למרפאה באוקראינה. המרפאה באוקראינה היא קליניקה פרטית המפוקחת על-ידי משרד הבריאות באוקראינה ובהתאם מחזיקה באישורים הנדרשים על-פי כל דין לצורך פעילותה כאמור לרבות אישור העסקה של הצוות הרפואי הישראלי במרפאה באוקראינה. כמו כן, מחזיקה המרפאה באוקראינה באישורים הבאים:

- אישור משרד הבריאות האוקראיני לעיסוק בתרומת ביצית;
- עמידה בתקן ISO 9001 - תקן איכות בינלאומי המוגדר על-ידי ארגון התקינה הבינלאומי (ISO);
- אישור משרד הבריאות הישראלי לביצוע תרומת ביצית בחו"ל עבור מטופלות ישראליות;
- אישור מכס לייבוא מטען הכולל ביציות מופרות (עוברים) לישראל.

תקנות בריאות העם - הפריה חוץ גופית

נושא תחום טיפולי ההפריה החוץ גופית, והעניינים הכרוכים בה, לרבות תרומת ביציות ותרומת זרע, מוסדרים בתקנות בריאות העם (הפריה חוץ גופית), התשמ"ז-1987 ("תקנות הפריה חוץ גופית"). החל משנת 2005 קיים אישור לקבלת תרומת ביציות מתורמות בחו"ל. הליך תרומת ביציות בחו"ל באמצעות רופאים ישראליים, מתבצע בהתאם להיתר שניתן ליחידות IVF בישראל לעבוד עם היחידות בחו"ל מכוח תקנות הפריה חוץ גופית ובהתאם לנוהל פריון ותרומת ביציות המתבצעים מחוץ לישראל מיום 8 בספטמבר, 2013 (מס' 45592213).

יתר על כן, תקנות הפריה חוץ גופית קובעות מספר בדיקות שהמרפאה המבצעת את הליך שאיבת הביציות נדרשת לערוך בנשים התורמות וביניהם בדיקות גופניות בדיקות מעבדה ובדיקות גניקולוגיות.

נכון למועד הדוח, מנור פועלת בשיתוף פעולה עם מספר יחידות ה-IVF בישראל להם ניתן היתר כאמור לביצוע הפעולות הנדרשות לפיריון באמצעות המרפאה באוקראינה, וכן אישור ליבוא מטען הכולל ביציות וביציות מופרות (עוברים) מהמרפאה באוקראינה אל יחידת ה-IVF בישראל.

בהתאם לתנאי ההיתר, יחידת ה-IVF בישראל אחראית לבצע (בעצמה או באמצעות המרפאה באוקראינה) את הבדיקות הנדרשות בתקנות הפריה חוץ גופית בנשים התורמות, ולהעביר למשרד הבריאות את תוצאותיהן, מדי חודש.

תיירות מרפא

חוק תיירות מרפא, התשע"ח-2018 ("חוק תיירות מרפא") שנכנס לתוקף בתחילת שנת 2019, מסדיר את תחום תיירות המרפא ואת עיסוקם של סוכני התיירות הרפואית והמוסדות הרפואיים הפועלים בתחום, ומגדיר את החובות וההוראות החלים עליהם כמו גם את זכויותיו של המטופל.

בהתאם לחוק תיירות מרפא, חל איסור לעסוק בתיווך לתיירות מרפא מבלי שהסוכן (המתווך) ירשם במרשם של סוכני תיירות מרפא ("המרשם") ושלא בהתאם לתנאי הרישום ולהוראות לפי חוק זה.

נכון למועד דו"ח זה, מנור אינה רשומה במרשם סוכני תיירות מרפא לפי חוק תיירות מרפא.

עם זאת, חוק תיירות מרפא קובע כי מי שעסק בתיווך לתיירות מרפא לפני כניסתו של חוק תיירות מרפא לתוקף, יראו אותו כאילו נרשם במרשם סוכני תיירות מרפא – כל עוד לא נתן משרד הבריאות החלטה בבקשה לרישום שהוגשה. למיטב ידיעת החברה, ביום 24 בפברואר 2019 הגישה מנור את הבקשה להירשם במרשם כסוכן תיירות מרפא, ועל-כן, נכון למועד פרסום דוח זה, מנור פועלת על-פי היתר המשך עיסוק.

מאגרי מידע ופרטיות

סעיף 17 לחוק מידע גנטי, תשס"א-2000 ("חוק מידע גנטי") קובע כי כל המחזיק מידע גנטי מזהה (כלומר, כל מידע גנטי הנוגע לנבדק מסוים שמופיע עליו שם פרטי ו/או שם משפחה ו/או מספר זהות) במאגר מידע, חייב ברישומו לפי חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הפרטיות") והוראות חוק הגנת הפרטיות יחולו לגביו.

כמו כן, על-פי חוק הגנת הפרטיות, כל פניה לאדם לקבלת מידע לשם החזקתו או שימוש בו במאגר מידע, תלווה בהודעה שיצינו בה: (א) האם חלה על אותו אדם חובה חוקית למסור את המידע, או שמסירת המידע תלויה ברצונו ובהסכמתו; (ב) המטרה אשר לשמה מבוקש המידע; ו- (ג) למי יימסר המידע ומטרות המסירה ("חובת הודעה טרם איסוף מידע").

בנוסף, תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 ("תקנות האבטחה") קובעות כללים קונקרטיים בנוגע לחובת אבטחתם של המאגרים.

נכון למועד פרסום הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, מנור פועלת לרישום מאגר מידע.

10.15 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

רפואת עיניים וכירורגיה

10.15.1 התקשרויות עם חברות ביטוח

10.15.1.1 בחודש אוקטובר 2006 התקשרה עיניים בהסכם עם כלל בריאות חברה לביטוח בע"מ, במסגרתו התחייבה עיניים לספק למבוטחי כלל בריאות שירותי רפואת עיניים בתמורה לתעריפים הקבועים בהסכם. ההסכם מול כלל בריאות מתחדש אוטומטית בכל שנה לשנה נוספת, אלא אם יודיע צד אחד למשנהו על ביטולו בכתב שישה חודשים מראש. יצוין, כי נקבעו בהסכם עילות מסוימות

אשר בהתקיימותן תהיה כלל בריאות רשאית לבטל לאלתר את ההסכם מול עיניים.

10.15.1.2 בחודש מרץ 2006 התקשרה עיניים בהסכם עם הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), במסגרתו עיניים תספק למבוטחי הראל שירותי רפואת עיניים בתמורה לתעריפים הקבועים בהסכם. ההסכם מול הראל יתחדש אוטומטית בכל שנה לשנה נוספת, אלא אם יודיע צד אחד למשנהו על ביטול בכתב שישה חודשים מראש.

10.15.1.3 על-פי ההסכמים מול כלל בריאות והראל, עיניים מעניקה למבוטחי כלל בריאות והראל מגוון רחב של שירותי רפואת עיניים: במסגרת ההסכם עם כלל בריאות נכללים 24 טיפולים שונים בתחום רפואת העיניים, ובמסגרת ההסכם עם הראל נכללים 10 טיפולים שונים בתחום רפואת העיניים. בנוסף, הסכמים אלו כוללים הסדרים מקובלים נוספים, כגון: ביטוח ואחריות של עיניים על הטיפולים הרפואיים, הצהרות ומצגים מקובלים של עיניים, היעדר יחסי עובד-מעביד, זמינות השירותים למבוטחים וכיו"ב.

10.15.1.4 בחודש פברואר 2011 עתידים התקשרה בהסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), לפיו עתידים מעניקה שירותים רפואיים שונים למבוטחי הפניקס בתחום העיניים, אף אוזן גרון, כירורגיה (לרבות פלסטית), גניקולוגיה ואורתופדיה, בתמורה לתעריפים הקבועים בהסכם עבור כל שירות רפואי. תוקפו של הסכם זה מתחדש באופן אוטומטי מדי שנה (לתקופה בת שנה נוספת), אלא אם מי מן הצדדים הודיע למשנהו שלושה חודשים מראש על רצונו להביא לסיום ההתקשרות.

10.15.1.5 בנוסף, עתידים התקשרה בחודש מרץ 2011 בהסכם עם כלל בריאות, לפיו עתידים מעניקה שירותים רפואיים למבוטחי כלל בריאות בתחום רפואת העיניים ובתחומים נוספים, כגון: אורתופדיה, בתמורה לתעריפים הקבועים בהסכם. תוקפו של הסכם זה הינו לחמש שנים, עם חידוש אוטומטי לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים על רצונו לסיים את ההסכם בכתב, עד 30 ימים לפני תום התקופה הרלוונטית. ההסכם עם כלל בריאות כולל הסדרים מקובלים נוספים, כגון: הצהרות והתחייבויות עתידים, אחריות שיפוי ופיצוי של כלל בריאות במקרה של נזק כתוצאה ממעשה או מחדל של עתידים, ביטוח של עתידים, סודיות וכיו"ב.

10.15.2 התקשרויות עם קופות חולים

10.15.2.1 הסכמים בין קבוצת עיניים לקופת חולים מכבי

נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצת עיניים ישנן שלוש התקשרויות בתוקף מול קופת חולים מכבי, כדלקמן:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
שבע-מכבי	יולי 2020 לתקופה בת 3 שנים	ניתוחי עיניים להסרת משקפיים בלייזר ושיפור הראייה עבור מבוטחי מכבי שלי.
עיניים-מכבי	1 ביולי 2016, כפי שעודכן ביום 20 בנובמבר 2017. ההסכם מתחדש אוטומטית מדי שנה אלא אם יודיע צד אחד למשנהו 90 יום מראש על כוונתו לסיים את ההתקשרות.	טיפול קטרקט, תוספת עדשה טורית ומולטי-פוקל עבור מבוטחים מסוימים במכבי.
מעין-מכבי	הסכם משנת 2016. ההסכם מתחדש מדי שנה אלא אם כן הודיע צד אחד למשנהו בהתראה של 90 יום על ביטול ההסכם.	כריתת גוף זגוגי ויטרקטומי והשתלת עדשות תוך עיניות שונות.

10.15.2.2 הסכמים בין קבוצת עיניים לקופת חולים מאוחדת

נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצת עיניים ישנן שלוש התקשרויות בתוקף מול קופת חולים מאוחדת, כדלקמן:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
עיניים-מאוחדת	1 בנובמבר 2017 ועד ליום 20 באוקטובר 2022.	טיפול קטרקט.
עיניים-מאוחדת	8 באוגוסט 2016 עד ליום 7 באוגוסט 2021 אלא אם יודיע צד אחד למשנהו, בכתב, על הפסקת ההסכם.	ניתוחי עדשות מתקדמות עבור מבטחי השב"ן של מאוחדת.
מעין-מאוחדת	5 במרץ 2015 לתקופה בת 5 שנים. נכון לתאריך הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על פי ההסכם.	שירותי קטרקט והכנסת עדשה.

10.15.2.3 הסכמים בין קבוצת עיניים לקופת חולים כללית

נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצת עיניים ישנן אחת-עשרה התקשרויות בתוקף מול קופת חולים כללית, כדלקמן:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
עיניים-כללית	12 ביולי 2005 עם חידוש אוטומטי מדי שנה (ללא הגבלה), אלא אם כללית תודיע לעיניים 60 ימים מראש לפני מועד סיום ההסכם הרלבנטי על רצונה לסיים את ההסכם.	שירותי רפואת עיניים עבור מבטחי כללית אשר הופנו לעריכת בדיקה במכון.
עיניים-כללית	1 באפריל 2015, כפי שעודכן בתוספת מחודש פברואר 2016. נכון למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על-פי ההסכם תוך ניהול מגעים להארכת תוקפו. נקבע בהסכם, כי בנסיבות אלו של המשך בפועל של מתן השירותים לאחר תום תקופת ההסכם, תהיה כללית רשאית בכל עת להפסיק את מתן השירותים בהודעה מראש של 15 ימים.	ניתוחי קטרקט בלייזר עבור מבטחי השב"ן של כללית. כללית רשאית, לפי שיקול דעתה, לגרוע שירותים מסוימים (במתן הודעה 30 יום מראש לעיניים).
עיניים-כללית	8 בפברואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. כל צד רשאי להודיע למשנהו על סיום ההסכם בהודעה בכתב מראש של 90 יום.	ניתוח להרחקת קטרקט (ירוד) כולל אספקת העדשה להשתלה ובדיקת הכנה ביומטרית להתאמת עדשה.
עתידיים-ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית אסתטיקה)	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. לכללית אסתטיקה ישנה אופציה להאריך את ההסכם בשלוש שנים נוספות.	שירותי חדר ניתוח על כל השירותים הנלווים והכרוכים בשירותים אלו (לרבות שימוש בחומרים, אחיות, רופא מרדים, חדרי התאוששות וציוד ומכשור רפואי סטנדרטי, אך למעט שתלים וחומרי מילוי) לצורך ביצוע ניתוחים אסתטיים על-ידי כללית אסתטיקה.
עתידיים-ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית סמייל)	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. לכללית סמייל אופציה להאריך בשלוש שנים נוספות.	שירותי חדר ניתוח בחדרי הניתוח של עתידיים (לרבות רופא מרדים, חדרי התאוששות, חומרי הרדמה, ציוד להרדמה והתאוששות, סניטרים, אחיות, בדיקה וקבלה טרום ניתוחית וציוד ומכשור רפואי סטנדרטי) לצורך ביצוע ניתוחי שיניים על-ידי כללית סמייל.

שירותי ותשתית חדר ניתוח.	1 במאי 2015, כפי שעודכן בתוספת מחודש פברואר 2016. נכון למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על-פי ההסכם ונקבע דיון לחידוש ההסכם. נקבע בהסכם, כי בנסיבות אלו של המשך בפועל של מתן השירותים לאחר תום תקופת ההסכם, תהיה כללית רשאית בכל עת להפסיק את מתן השירותים בהודעה מראש של 15 ימים.	עתידיים- כללית
שירותים רפואיים שונים למבוטחי כללית שיסופקו על-ידי שבע.	הסכם מיום 8 בנובמבר 2018, המתחדש משנה לשנה.	שבע-כללית
שבע מעניקה חדר ניתוח (לרבות רופא מרדים, חדרי התאוששות וציוד ומכשור רפואי סטנדרטי) לצורך ביצוע ניתוח אסתטיים על-ידי כללית אסתטיקה.	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר לכללית אסתטיקה ישנה אופציה להאריך בשלוש שנים נוספות.	שבע- ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית אסתטיקה)
שירותי חדר ניתוח בחדרי הניתוח של שבע (לרבות רופא מרדים, חדרי התאוששות, חומרי הרדמה, ציוד להרדמה והתאוששות, סניטרים, אחיות, בדיקה וקבלה טרום ניתוחית וציוד ומכשור רפואי סטנדרטי) לצורך ביצוע ניתוחי שיניים על-ידי כללית סמייל.	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר לכללית סמייל ישנה אופציה להאריך בשלוש שנים נוספות.	שבע-ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית סמייל)
טיפול לאסק ואינטרלאסיק עבור מבוטחי פלטיניום, (תכנית הרובד העליון של שב"ן כללית).	החל מתאריך 23 בדצמבר 2019, עיניים כלולה ברשימת ספקי ההסדר לביצוע ניתוחים להסרת משקפיים בלייזר למבוטחי כללית פלטיניום. ההסכם הינו ל- 3 שנים.	עיניים כללית -
שירותי רפואת עיניים עבור מבוטחי כללית.	הסכם משנת 2015, המתחדש משנה לשנה.	מעין- כללית

10.15.2.4 הסכמים בין קבוצת עיניים לקופת חולים לאומית

נכון למועד פרסום הדוח, לקבוצת עיניים ישנן שתי התקשרויות בתוקף מול קופת חולים לאומית, כדלקמן:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
-------------	-------------------------	--------------------------------

עניינים-לאומית	15 באוקטובר 2007. נכון למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על-פי ההסכם, תוך ניהול מגעים להארכת תוקפו. על-פי תנאי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים לצד השני.	שירותי רפואת עיניים עבור מבוטחי לאומית.
עתידיים-לאומית	הסכם משנת 2010. נכון למועד הדוח, הצדדים ממשיכים לפעול על-פיו. על-פי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו על-ידי מתן הודעה מוקדמת למשנהו של 90 ימים לפני תום תקופת ההסכם.	שירותי חדר ניתוח והתאוששות (לרבות ציוד, חומרים, רופא מרדים ואשפוז).

הפריה חוץ-גופית ותיירות מרפא

10.15.3 הסכמים בין מנור למרפאות בחו"ל

10.15.3.1 ביום 10 ביוני 2010, התקשרה מנור עם מרפאה בגיאורגיה בהסכם שיתוף פעולה

לפיו הקליניקה תספק שירותים תומכים ותשתית לביצוע הליכים רפואיים לצוות הרפואי של מנור בתחום הפונדקאות. במסגרת ההסכם הקליניקה מעניקה למנור, בין היתר, שירותים תומכים כדלקמן:

(א) הכנת הפונדקאיות לקראת תהליך החזרת העובר.

(ב) ביצוע בדיקות כלליות של הפונדקאיות לפי פרוטוקול הצוות הרפואי הישראלי.

(ג) הפשרה ואחסון עוברים.

(ד) חדרי בדיקות, מעבדות וחדרי ניתוח לצורך ביצוע הליך החזרת העובר לרחם הפונדקאית.

למרפאה בגיאורגיה רישיון ממשדד הבריאות הגיאורגי לעסוק בגינקולוגיה מיילדות וכן רישיון להשתלת עוברים.

בהתאם להסכם, בנוסף לשיפוי המרפאה בגיאורגיה על עלויות השירותים הניתנים על ידי מנור תשלם סכום שנע בין 10,000 ל-13,500 דולר עבור כל פונדקאית בגין השירותים הניתנים על ידי המרפאה בגיאורגיה.

בנוסף, על-פי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו על-ידי מתן הודעה מוקדמת למשנהו של 60 ימים.

10.15.3.2 ביום 27 ביולי 2016 התקשרה החברה בהסכם לשיתוף פעולה עם המרפאה

באוקראינה, לפיו המרפאה תספק שירותים ללקוחותיה של מנור המקבלים טיפולי פוריות במרפאה. על-פי ההסכם, המרפאה באוקראינה מעניקה למנור שירותים רפואיים תומכים להליכים המתבצעים במרפאה על ידי צוות מקומי וכן זכות שימוש בציוד וחדרי המרפאה לביצוע ההליכים הרפואיים השונים המתבצעים על ידי הצוות הרפואי הישראלי של מנור בתחום תרומת הביצית.

על-פי ההסכם, כל הביציות, כמו גם זרע ועוברים מוקפאים, שהתקבלו מתורמות שגויסו עבור מטופלים של מנור, שייכים אך ורק לנתרמות (קרי-לקוחות מנור). תוקפו של ההסכם הוא עד ליום 27 ביולי 2022, והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופה של 6 שנים נוספות, אלא אם כן הצדדים יודיעו זה לזה על רצונם לסיים את ההסכם, 6 חודשים לפני מועד סיומו.

למיטב ידיעת החברה, המרפאה באוקראינה היא מרפאה מורשית מטעם משרד הבריאות של אוקראינה המתמחה בתחום אבחון וטיפול בבעיות הפוריות

באוקראינה, כולל הפריה חוץ גופית, תרומת ביצית, תרומת זרע, וכן תכניות בתחום הפונדקאות.

בהתאם להסכם, מנור תשלם למרפאה באוקראינה סכום שנע בין 1,280 ל-2,870 דולר עבור כל תורמת בגין השירותים הניתנים על ידי המרפאה באוקראינה. בנוסף מנור תשלם על בדיקות נוספות או טיפולים מיוחדים שיידרשו לתורמת, לרבות טיפולים מסוג IVF ו-PGS.

10.15.3.3 הסכמים בין מנור למרפאות ובתי חולים בישראל

נכון למועד פרסום הדוח, למנור ישנן התקשרויות בתוקף מול מרפאות, בתי חולים ואנשי מקצוע רפואיים בישראל כדלקמן:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
מנור-אסותא	מיום 22 בנובמבר, 2011. על-פי תנאי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים לצד השני.	מנור מספקת לאסותא שירותי שיווק ומכירה של טיפולים רפואיים למטופלים מחוץ לישראל.
מנור-אסותא	1 ביוני 2020 לתקופה של 12 חודשים שיוארך באופן אוטומטי לתקופות של 12 חודשים בכל פעם. נכון למועד הדוח תוקפו של ההסכם ביום 1 ביוני 2021.	מתן שירותים רפואיים להחזרת הביציות המופרות לרחם הנתרמת על-ידי אסותא
מנור-בית חולים שערי צדק	נובמבר 2020, ללא הגבלת זמן עם אפשרות יציאה בכל שלב.	שערי צדק יספק למנור שירותי רפואה והאדמיניסטרציה הנדרשים לטיפול בנתרמות הביציות.
מנור-בית החולים שניידר	8 במאי, 2017 לתקופה של 12 חודשים שיוארך באופן אוטומטי לתקופות של 12 חודשים בכל פעם.	מתן שירותי הפניה וניתוב של אזרחים מחו"ל המבקשים להגיע להתייעצות, ניתוחים וטיפולים רפואיים בישראל לבית החולים.
מנור-בית החולים בני ציון	23 בדצמבר 2019. על-פי תנאי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים לצד השני.	בני ציון יספק למנור שירותי רפואה והאדמיניסטרציה הנדרשים לטיפול בנתרמות הביציות.
מנור-בית החולים שיבא	16 בנובמבר, 2016. על-פי תנאי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים לצד השני.	מנור תספק שירותי תיווך וארגון, לרבות שירותי תרגום מסמכים והמצאת מסמכים רפואיים לצורך מתן שירותים רפואיים בבית החולים שיבא, לתושבי מדינות שונות בחו"ל למעט קפריסין ותושבי הרשות הפלסטינית.
מנור-מרכז רפואי מאיר (קופת חולים כללית)	26 בספטמבר, 2019 עד ליום 25 בספטמבר 2024. על-פי תנאי ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו באמצעות מתן הודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים לצד השני.	הפניית תיירי מרפא לקבלת טיפול רפואי במוסד הרפואי מאיר.
מנור-פרופ' דויד דברשוילי	הסכם משנת 2015, ללא הגבלת זמן עם אפשרות יציאה בהתראה של 10 ימים.	הסכם תיווך על-פיו מנור מתווכת בין יולדות לבין המרפאה של פרופ' דברשוילי העוסקת בלידות וגניקולוגיה.
מנור-י.ה.ב.	הסכם מיום 28 באוקטובר 2020, לתקופה של 3 שנים, מתחדש אוטומטית עם זכות יציאה לכל צד בתום 3 שנים.	הסכם מתן שירותי ייעוץ בתחום ההפריה החוץ גופית.

הרופאים המועסקים בחברת י.ה.ב. משמשים כיועצים רפואיים חיצוניים של מנור ושל הזוגות הישראלים בקשר לפרויקט הפונדקאות של מנור עבור הזוגות הישראלים שמבצעים הליך פונדקאות בגיאורגיה.		
---	--	--

10.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות

האסטרטגיה של החברה היא להתרחב לתחומים נוספים בענף הרפואה, באמצעות רכישת פעילות או החזקות בחברות הפועלות בענף.

בנוסף, החברה שואפת להתרחב בתחומי הפעילות הקיימים שלה בענף הרפואה, באמצעות קבוצת עיניים ומנור, בתחום רפואת העיניים וכירורגיה וכן, בתחום הפריה חוץ-גופית ותיווך בתיירות מרפא.

10.17 צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות

בכוונת החברה לבחון בשנה הקרובה הזדמנויות להרחבת פעילותה בענף הרפואה, בעיקר באמצעות רכישת פעילות או חברות הפועלות בענף זה וכן, הגדלת היקף פעילותן של קבוצת עיניים ומנור.

הערכת החברה באשר לצפי התפתחות בשנה הקרובה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מציאת הזדמנויות עסקיות מתאימות, מיתון במשק הישראלי או שינוי משמעותי במדיניות המחירים של בתי החולים, קופות החולים וחברות הביטוח, עשויים לשנות את הערכת החברה האמורה.

חלק חמישי – 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 31.12.2020 (באלפי ש"ח)
נכס מקרקעין ברחובות בו פועל מעון לחוסים	זכויות חכירה	5,061
נכסי מקרקעין ברמת גן בהם פועל הוסטל	בעלות	3,764
נכס מקרקעין בחולון בו מפעילה החברה החל מסוף דצמבר 2009 הרחבה של המעון לחוסים בבית דפנה	בעלות	1,338
נכס מקרקעין בקרית גת בו מפעילה החברה החל מפברואר 2014 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	1,359
נכס מקרקעין בירושלים בו מפעילה החברה החל מאפריל 2015 הוסטל לאנשים על רצף האוטוים	זכויות חכירה	2,566
8 נכסי מקרקעים בטבילסי, גיאורגיה המשמשים את החברה (באמצעות מנור) כבתי דירות ללקוחות החברה בזמן ההמתנה לרישום הנולד.	בעלות חברת בת - מנור	1,175

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

11.3 בתחום הרפואה, שוכרת החברה (באמצעות קבוצת עיניים ומנור) נכסי מקרקעין לפעילותה, כדלקמן: (א) בתחום רפואת עיניים וכירורגיה, נפרסת פעילותה של קבוצת עיניים על פני ארבע ערים שונות: ירושלים, תל-אביב, באר שבע וחיפה. נכסי המקרקעין המשמשים את קבוצת עיניים בפעילותה השוטפת, הינם בשכירות, לתקופות שכירות ממוצעות של בין שנה לחמש שנים (בהנחת מימוש של האופציות להארכת תקופת השכירות על-ידי קבוצת עיניים). נכון למועד הדוח, בבעלות קבוצת עיניים רכוש קבוע, המשמש אותה לצורך פעילותה השוטפת, הכולל, בין היתר, מכונות לייזר, ציוד חדרי ניתוח וציוד רפואי מסוגים שונים; (ב) בתחום הפריה חוץ-גופית, מנור שוכרת שני נכסי מקרקעין ברחוב הברזל, תל אביב אשר משמשים כמשרדים בתחומי פעילותה של מנור ונכס מקרקעין נוסף המשמש כבית רופאים. בנוסף, בבעלות של מנור 8 נכסי מקרקעין ברחוב 40 גורגסלי, טביליסי, גיאורגיה (כמפורט בטבלה לעיל).

11.4 החברה שוכרת משרדים בבית אילון ביטוח, רמת גן.

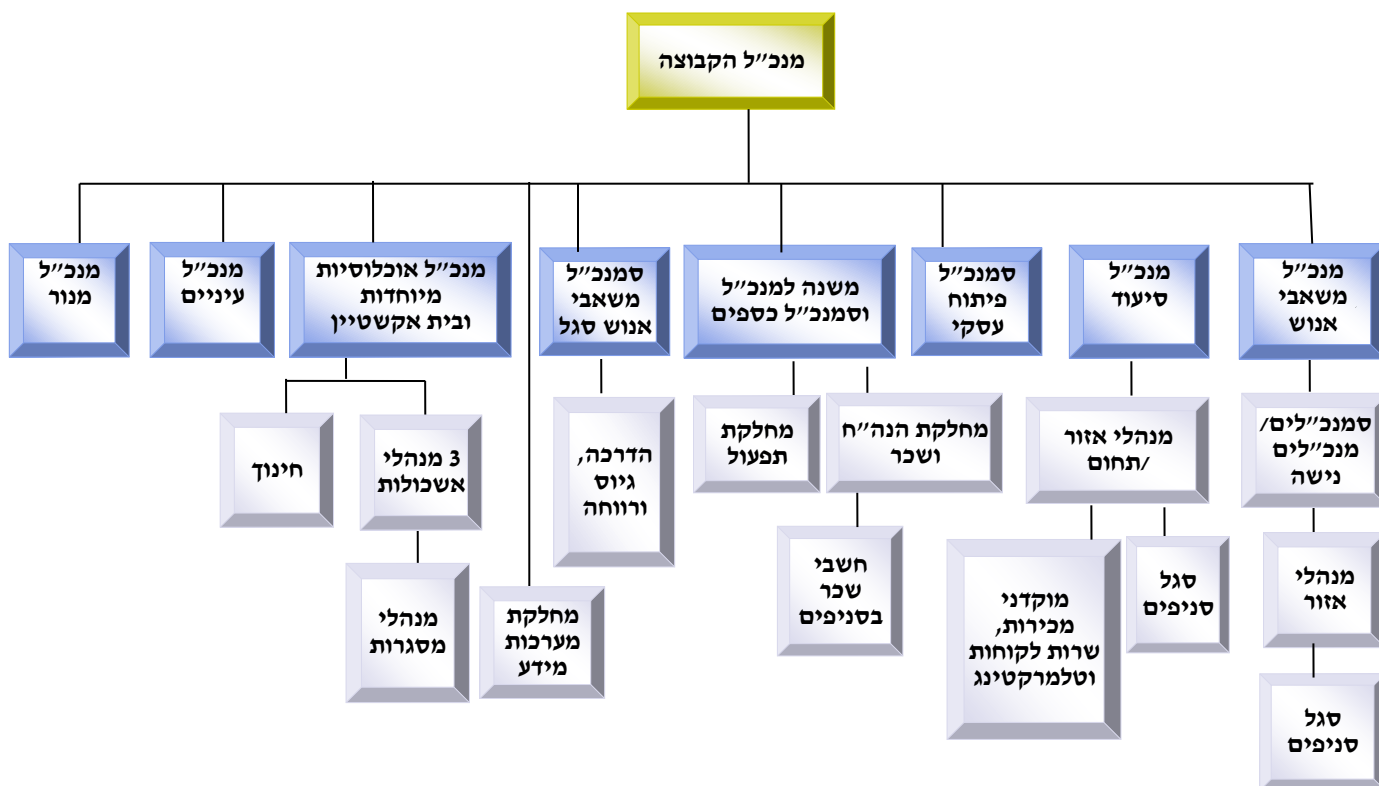
11.5 כל סניפי החברה, בתחום כח האדם, מתנהלים במבנים מושכרים.

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 וטרמינלים. 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 2020 :

מס' העובדים המקצועיים מסך העובדים	סה"כ מספר העובדים	
166	489	שירותי סיעוד
-	241	כח אדם בתחום משאבי אנוש
916	2,535	הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (*)
265	392	רפואה
-	136	עובדי מנהלה
1,347	3,793	סה"כ

(*) כולל עובדי בית אקשטיין.

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

12.4 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 2019 ו-2020 חילקה החברה בונוסים לעובדי החברה בסך כולל של כ-5,803 אלפי ש"ח וכ-6,213 אלפי ש"ח, בהתאמה (הסכומים המפורטים בס"ק זה לעיל, כוללים את הבונוסים שחילקה החברה לנושאי המשרה בחברה, כמפורט בפרק פרטים נוספים על התאגיד).

12.5 לחברה אין תלות מהותית באף עובד.

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

12.7 לפרטים אודות הסכמי העסקת נושאי משרה בכירה בחברה לפי תקנה 21 לתקנות הדוחות, ראו פרק פרטים נוספים על התאגיד.

13. ספקים

13.1 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.

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

13.3 לפרטים אודות ספקים בתחום הרפואה ראו סעיף 10.12 לפרק א' זה.

13.4 נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בספק מסוים.

14. הון חוזר

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

2019	2020	
25,382	36,144	יתרה בהון החוזר (באלפי ש"ח)

14.2 לחברה מדיניות מתן אשראי על פי תחומי פעילותה כמפורט להלן:

14.2.1 בתחום כח האדם בתחום משאבי האנוש נותנת החברה אשראי שנע בין שוטף + 30 לבין שוטף + 120 יום. ממוצע האשראי הינו שוטף + 40 יום. בתחום כח 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 + 10 יום.

14.2.3 בתחום הרפואה, החברה אינה מעניקה אשראי ללקוחות פרטיים וכל התשלומים נגבים במזומן/כרטיסי אשראי לפני מתן השירות. החברה מעניקה אשראי ללקוחות מוסדיים (קופות חולים/חברות ביטוח) על-פי תנאי התשלום המקובלים בחברות אלה: 60-90 ימים.

15. מימון

15.1 תחום הסיעוד

בתחום הסיעוד החברה אינה נדרשת למימון חיצוני כלשהו, ופעילותה בתחום זה ממומנת ממקורותיה העצמיים.

15.2 תחום כח אדם

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

15.3 תחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

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

נכון למועד הדוח, לתחום הפעילות הלוואות ללא הצמדה וללא ריבית בסך של כ- 8,148 אלפי ש"ח, שנלקחו לצרכי שיפוצים מקרן הלוואות לשיפורים במעונות פרטיים לבעלי מוגבלות שכלית התפתחותית (מוסד ממשלתי).

החברה חברה בקרן הלוואות לשיפורים המיועדת למסגרות דיור לאנשים עם מוגבלות 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.

15.4 תחום רפואה

קבוצת עיניים ומנור מממנות את פעילותן בעיקר ממקורותיהן העצמאיים, מאשראים בנקאיים קצרי מועד ומהלוואות לזמן ארוך.

15.5 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות בנקאיות שהיו בתוקף במהלך שנת 2020, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי, הינו פריים פלוס 0.75% בהלוואות לזמן קצר ופריים פלוס 1.15%-2.5% בהלוואות לזמן ארוך.

15.6 להלן פרטים אודות הלוואות מהותיות של החברה וחברות בת ליום 31 בדצמבר 2020 :

1	תיאור המלווה	הלווה	ערך ההלוואה בספרים באלפי ש"ח	תכלית הלוואה	סוג הלוואה	מנגנון הפירעון	תנאי האשראי	יתרת תקופת ההלוואה	בטוחות	האם ישנן מגבלות החלות על התאגיד
1	תאגיד בנקאי	החברה	2,671	פעילות שוטפת	ריבית קבועה	פירעון על בסיס חודשי	3.3%	0.7 שנים	שעבוד קבוע על מניות חברות הבת שנרכשו, לרבות כל הזכויות וההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לחברה בגין מניות אלו	עמידה באמות מידה פיננסיות. לפרטים ראו ביאור 14 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
2	תאגיד בנקאי	חברה בת עיניים	6,569	פעילות שוטפת	ריבית משתנה	פירעון על בסיס חודשי	פריים +1.15%	6.5 שנים	שעבוד צף על כל הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לעיניים ושיהיו לה בעתיד - חל איסור שעבוד או העברת נכסים ללא הסכמת בעל השעבוד.	-

15.7 להלן פרטים אודות מסגרות האשראי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 :

ניצול בפועל	מסגרת אשראי במיליוני ש"ח		
	במיליוני ש"ח		
80%	16	20	ערבויות ביצוע וערבויות כספיות
20%	11.9	60	קו אשראי
35%	27.9	80	סה"כ

15.8 לפרטים אודות אמות המידה פיננסיות ראו באור 14 ג. לדוחות הכספיים.

16. מיסוי

ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

17. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

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

17.3 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 26 2008: ISO 9001. האישור ניתן בהתאם לכללים לאישור מערכות ניהול איכות (נוהל מת"י 27 002) שאושרו ע"י מכון התקנים.

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

17.5 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.

17.6 תוקף הרישיון המצוי כיום בידי החברה ביחס לסניפים הוא עד ליום 26 בדצמבר 2021 ובקשר עם מתן שרותי דיור שיקום ותעסוקה לאנשים בעלי צרכים מיוחדים עד ליום 21 בדצמבר 2021.

17.7 למגבלות ופיקוח בסיעוד - ראו סעיף 7.9 לעיל.

17.8 למגבלות ופיקוח בתחום משאבי האנוש - ראו סעיף 7.9 לעיל.

17.9 למגבלות ופיקוח בתחום המסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים - ראו סעיף 9.8 לעיל.

17.10 למגבלות ופיקוח בתחום הרפואה - ראו סעיף 10.14 לעיל.

18. הליכים משפטיים

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

19. יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה

בהתאם להחלטת הנהלת החברה חזון החברה הינו:

"דנאל תמשיך לפתח את מעמדה כמותג מוביל במתן שירותים כוללים בתעסוקה, ברווחה ורפואה.

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

²⁶ תקן ישראלי.
²⁷ מכון התקנים הישראלי.

דנאל פועלת לצמיחה, לחדשנות, לייזום ולפיתוח שירותים נוספים.
דנאל מאמינה ביחסי גומלין עם הקהילה ומתחייבת לפעול למענה".
החברה שמה לעצמה כמטרה, להשקיע בחברה או במספר חברות בתחום פעילות חדש.

20. צפי להתפתחות בשנה הקרובה של הקבוצה

בהתאם ליעדים ואסטרטגיית החברה, בכוונת החברה ליזום ולפתח שירותים בתחומי פעילותה הקיימים בעיקר במגזר הרפואה, לרבות בדרך של רכישת חברות ו/או פעילויות נוספות.
יובהר, כי המידע לעיל בדבר כוונת החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין ודאות כי יתממש, שכן התממשותו תלויה בגורמים חיצוניים שאין לחברה יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, בין היתר, באיתור פעילות או חברה מתאימה, הגעה להסכמות להנחת דעתה של החברה וכל כיו"ב.

21. גורמי סיכון²⁸

21.1 סיכונים מאקרו:

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

21.1.2 איומי סייבר ואבטחת מידע – בשנים האחרונות חלה עליה ברמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע. החברה מחזיקה במערכות טכנולוגיות ובמאגרי מידע שונים הכוללים, בין היתר, מידע אודות צדדי ג'. התממשות איום סייבר משמעותי כלפי מערכות החברה או מאגרי המידע שבידיה עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ולפגוע במוניטין שלה.

21.1.3 השפעת וירוס הקורונה – להערכת הנהלת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לנגיף הקורונה אין השפעה מהותית על פעילותה העסקית של החברה לטווח הקצר. יחד עם זאת, מאחר שהחברה מושתתת על כח אדם בכל תחומי פעילותה, כניסה מסיבית של עובדי החברה או לקוחותיה לבידוד ו/או לאיסור יציאה מהבית בעקבות החמרה בהנחיות ו/או בעקבות צווי משרד הבריאות, עלולה להשפיע על יכולת החברה להעניק את שירותיה וכן עלולה להביא לצמצום היקף שירותיה, ובכך לפגוע בהכנסותיה. יצוין כי, פעילות החברה במגזרים מסוימים הוכרה כמפעל חיוני, לכן, גם במצב של הוראת השבתה של המשק מטעם הממשלה, פעילות החברה במגזרים אלו ממשיכה כסדרה.

21.2 סיכונים ענפיים

שירותי סיעוד:

21.2.1 קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים עשוי להוביל להקטנת מעגל הזכאים לגמלת סיעוד או לקיצוץ בהיקף שעות הטיפול המאושרות לכל זכאי, ולפיכך גם להקטנת פעילות החברה בתחום ולפגיעה ברווחיותה שכן אותו מספר חברות ספקיות שירותי 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.

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

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

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

21.2.5 התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים – פעילות החברה בתחום כפופה להיתרים ורישיונות הנדרשים ממנה על פי הוראות הדין. שינויים במדיניות ובחקיקה בדבר הארכת

²⁸ בנוסף, ראו דיון בסעיף 6 לעיל.

רישיונות והיתרים של החברה או שינויים מהותיים בתנאיהם עלולה להשפיע באופן מהותי על החברה.

21.3 כח אדם – משאבי אנוש :

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

21.3.2 השפעת מיתון כלכלי הינה קרדינאלית לתחום.

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

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

21.3.5 אי-זכייה / חידוש מכרז קיים מהותי- לענין זה, עלולה להיות השפעה על הכנסות החברה בתחום.

21.4 הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים :

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

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

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

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

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

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

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

21.5 רפואה:

21.5.1 התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים – פעילותן של קבוצת עיניים ומנור כפופות להיתרים ורישיונות הנדרשים מהן על-פי הוראות הדין. שינויים במדיניות ובחקיקה בדבר הארכת רישיונות והיתרים של קבוצת עיניים ומנור או שינויים מהותיים בתנאיהם עלולים להשפיע באופן מהותי על עסקיהן.

כמו כן, פעילותה של מנור בתחומי הפונדקאות ותרומת הביצית כפופה לרגולציה והוראות הדין הרלוונטיות במדינות גיאורגיה ואוקראינה, בהתאמה, כמפורט בסעיף 10.14 לעיל. יתכן שינוי חקיקה בעניין פונדקאות ותרומת ביצית במדינות כאמור. לעניין זה עלולה להיות השפעה מהותית, על הכנסות החברה מתחום הרפואה.

21.5.2 גיוס כוח אדם בעל מוניטין, ניסיון, ידע ומיומנות בתחום הפעילות, לרבות רופאים ואחיות, הינו הכרחי.

21.5.3 המשך פעילותה של קבוצת עיניים תלויה ברישום המרפאות של קבוצת עיניים ובהמשך קיום דרישות הדין, ובעמידתן של עיניים במגבלות, חקיקה, תקנה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות.

21.5.4 חשיפה הנובעת מתביעות פוטנציאליות של לקוחות בעילת רשלנות רפואית. תביעות עתידיות בגין אחריות נזיקית (ללא תלות בסיכוייהן או בתוצאותיהן), עלולות לגרום לעלויות משמעותיות וכן, לפגוע במוניטין של קבוצת עיניים או מנור ולהביא לקיטון בהכנסותיהן.

21.5.5 סיכון מטבע חוץ – מנור פועלת באופן בינלאומי וחשופה לסיכון בתנודות מט"ח. סיכון תנודות במט"ח נובע בעיקר מעסקאות מסחריות עתידיות לרבות התחייבויות קיימות של מנור ומתנודות בנכסים מהותיים של החברה הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של מנור.

21.5.6 התפשטות נגיף הקורונה - פעילותה של מנור מבוססת על מעבר של אנשים ומטען בין מדינות. התפשטותו של נגיף הקורונה ומגבלות התנועה שהוטלו על-ידי ממשלות ברחבי העולם במטרה להתמודד עם התפשטות הנגיף כאמור עלולות לפגוע ביכולת של מנור לפגוע באופן מהותי בפעילותה של מנור. כך, למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2020, בעקבות מגבלות התנועה, הכניסה והיציאה מישראל, חלה ירידה ניכרת בהיקף תיירי המרפא שנכנסו לישראל.

21.6 סיכונים ייחודיים לחברה:

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

21.6.2 תלות קבוצת עיניים בהתקשרויותיה עם חברות הביטוח וקופות החולים, בתחום הרפואה (ראו סעיף 10.15.2 לעיל). סיום ו/או הפסקת ההתקשרות עם חברות הביטוח ו/או קופות החולים עלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי קבוצת עיניים וכפועל יוצא, לפגיעה בחברה.

21.6.3 תובענה ייצוגית כנגד החברה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב יפו, על ידי עובדת זרה של החברה בתחום הסייעוד, בעלת אזרחות זרה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 18(ב) לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2020.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			גורם הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכונים מאקרו
			תנודות בריבית השקלית
		X	

		X	איומי סייבר ואבטחת מידע
X			השפעת וירוס הקורונה
סיכונים ענפיים			
		X	קיצוץ בתקציבי רווחה ממשלתיים
X			תשלום גמלת סיעוד ישירות למבוטחים ברמה הקלה
	X		החמרה בבדיקות הערכת התלות
	X		הגברת התחרות בתחומי הפעילות
	X		התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים בתחום שירותי הסיעוד
	X		אי-חידוש רישיונות החברה לפעול כקבלן כוח אדם ו/או לשכה פרטית ו/או החמרה בתנאיהם
X			מיתון כלכלי
		X	שינוי חקיקה בעניין הגבלת העסקת עובדי קבלן
X			כניסת מתחרים חדשים לשוק שירותי כוח אדם
		X	אי זכייה / חידוש מכרז מהותי
X			מגמה של השמת דיירים במסגרות קהילתיות
X			מכרז פעילויות אשר בעבר נמסרו ללא מכרז
	X		החלטה חד צדדית להקטנת תעריפים
X			שילוב תלמידים עם צרכים מיוחדים בבתי ספר רגילים ובתי ספר לחינוך מיוחד
	X		התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים בתחום הרפואה
X			גיוס כוח אדם בתחום הרפואה
X			קיום דרישות הדין בתחום הרפואה
X			תביעות פוטנציאליות בגין רשלנות רפואית
X			התפשטות נגיף הקורונה
סיכונים ייחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוח – מל"ל
		X	הפסקת התקשרות קבוצת עיניים עם חברות הביטוח וקופות חולים
	X		בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד **לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה (Covid-19), אשר הוכרז בידי ארגון הבריאות העולמי במרץ 2020 כמגיפה עולמית. המשק הכלכלי בישראל ובעולם נאלץ להתמודד בשנת 2020 עם התפרצות המגיפה, שיצרה משבר בריאותי וכלכלי בהיקף נרחב.

בהתאם להוראות משרד הבריאות בתקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, במהלך השנה הושבתו מערכות החינוך, הוטלו מגבלות משמעותיות על הכניסה והיציאה ממדינת ישראל, נאסרה או הוגבלה פעילות בתי עסק וכן נוכחות כוח אדם במקומות העבודה והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים, לרבות שלוש תקופות שונות של סגר מלא.

יצוין, כי לאור העובדה, שפעילות החברה במגזרים מסוימים (סיעוד ואוכלוסיות מיוחדות) הוכרה כמפעל חיוני, למגבלות התנועה שהוטלו בישראל במהלך חלק מתקופת הדוח ולאחריו לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות העסקית של החברה, אשר נמשכה כמעט כסדרה.

בחודשים מרץ-אפריל 2020 חלה האטה מסוימת במגזרי משאבי האנוש והרפואה של החברה, אשר נבעה, בין היתר, מן ההנחיות וההגבלות שהוטלו כאמור במסגרת הסגר הראשון, ובכלל זה סגירת מרפאות ובתי עסק מסוימים שלא הוגדרו כמפעל חיוני, והקפאת חלק מהפרויקטים בהם משתתפת החברה במגזר משאבי האנוש כתוצאה מכך. על אף האמור, החל מתחילת חודש מאי 2020 נרשמה התעוררות וחזרה להיקפי פעילות סטנדרטיים במגזרים אלו, זאת, בין היתר, לאור יישום הקלות משמעותיות במגבלות התנועה וההתכנסות בישראל. לקראת סוף הרבעון השלישי לשנת 2020 נכנסה המדינה לסגר שני. עם זאת, ההאטה שהורגשה במהלך הסגר הראשון לא באה לידי במהלך הסגר השני. לאחר תקופת הדוח במהלך חודש ינואר 2021 נכנסה המדינה לסגר שלישי והוטלו מגבלות נוספות על המשק הישראלי. עם זאת, ההאטה שהורגשה במהלך הסגר הראשון לא באה לידי גם במהלך הסגר השלישי.

בחודש דצמבר 2020 החל בישראל מבצע חיסון נרחב כנגד נגיף הקורונה, אשר מתקדם בקצב מהיר. על-פי נתוני משרד הבריאות, נכון למועד פרסום הדוח חוסנו למעלה מ-5 מיליון אזרחים במנת החיסון הראשונה וכ-4 מיליון אזרחים במנת החיסון השנייה. בהתאם לכך, נכון למועד פרסום הדוח, פעילות המשק חוזרת בהדרגתיות בהתאם להנחיות התו הירוק.

להערכת החברה, לפעולות הממשלה אשר ננקטו במהלך תקופת הדוח במטרה לבלום את התפשטות נגיף הקורונה, לא הייתה השפעה מהותית לרעה על פעילותה של החברה. כמו כן, להערכתה, כל עוד לא תהיה הנחיה חדשה של ממשלת ישראל אשר תטיל מגבלות משמעותיות ביחס לפעילות במגזרי משאבי האנוש והרפואה, לא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה במגזרי פעילות אלו.

בנוסף, הנהלת החברה בוחנת באופן קבוע ומתמשך את מקורות המימון והנזילות העומדים לרשותה, ומעריכה כי קיימת לחברה איתנות פיננסית להתמודדות עם תוצאות המשבר שנוצר בעקבות התפשטות הנגיף, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני, זאת, בין היתר, לאור תחומי פעילותה שלא נפגעו באופן מהותי, היעדר השפעה מהותית ישירה של הפעולות שנקטו על ידי הממשלה נגד התפשטות נגיף הקורונה על תחומי פעילות אלו, והיקף יתרות הנזילות העומדות לרשות החברה גם בעת הזו.

בעקבות המשבר, הוקם בחברה צוות ייעודי בראשות מנכ"ל החברה, מר אילן ישראלי, אשר התכנס ומתכנס על בסיס קבוע, בכדי להתמודד עם השלכות המשבר באופן מיידי ועל פי השינויים החלים בהנחיות הממשלה. יצוין, כי החברה פעלה וממשיכה לפעול על מנת לצמצם את הסיכון להידבקות עובדיה, כולל אך לא רק, המשך עבודה מהבית במידת האפשר ו/או עבודה במשמרות של עובדים רלוונטיים, מניעה וצמצום של מגע פיזי בין העובדים, חלוקת אמצעי הגנה לעובדים, הסברה פנים ארגונית ועוד, הכל תוך כדי הצמדות להנחיות משרד הבריאות.

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה מענק מהמדינה עקב החזרת עובדים מחל"ת בסך של 6,086 אלפי ש"ח.

לאור כל האמור לעיל, החברה אינה צופה שלהתפרצות נגיף הקורונה תהיה השפעה מהותית לרעה על פעילותה של החברה או תוצאותיה הכספיות בטווח הקרוב. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בישראל ובעולם של נגיף הקורונה, ולבחון את השלכותיו על פעילותה ואת הצורך בנקיטת פעולות כלשהן.

המידע האמור לעיל בקשר להמשך השפעת נגיף הקורונה וההשלכות הנובעות מכך על פעילות החברה ו/או תוצאות הפעילות שלה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד פרסום דוח זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד פרסום דוח זה ואינם בשליטתה, ובכלל זה, בין היתר, באשר למועד שבו תיבלם המגיפה, התפרצויות חוזרות ונשנות של הנגיף, היקף ההשפעה של הנגיף על המשק בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות של מיתון מקומי או עולמי, החמרה מחדש של הוראות משרד הבריאות ועוד, אשר עלולים להוביל למגבלות ואיסורים אשר עלולים לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה, במהלך העבודה התקיין במשרדי החברה ומתקניה וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה באופן מהותי, ואין להנהלת החברה בשלב זה אפשרות להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

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

1. המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31.12.2019	ליום 31.12.2020	הסעיף
הגידול בנכסים שוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים בכ- 76.7 מיליון ש"ח (וזאת לאחר השקעה במזומנים של כ- 40 מ"ש לרכישת 51% ממניות מנור) ומגידול בחייבים ויתרות חובה בכ- 7.7 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון ביתרת לקוחות והכנסות לקבל בכ- 9 מיליון ש"ח (הנובע בעיקר מקיטון ביתרת לקוחות בתחום כח אדם בתחום משאבי אנוש ("תחום משאבי אנוש") בכ- 15.7 מיליון ש"ח ומקיטון ביתרת לקוחות בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים ("תחום אוכלוסיות מיוחדות") בכ- 4.4 מיליון ש"ח וכנגד חל גידול ביתרת לקוחות בתחום הרפואה ("תחום הרפואה") בכ- 8.6 מיליון ש"ח וגידול ביתרת לקוחות בתחום כח עזר בתחום הסיעוד ("תחום הסיעוד") בכ- 2.5 מיליון ש"ח), ומקיטון בנכסי מיסים שוטפים בכ- 8.9 מיליון ש"ח.	359.5	426	נכסים שוטפים

הסעיף	ליום 31.12.2020	ליום 31.12.2019	הסברי החברה
נכסים שאינם שוטפים	590.5	434.7	הגידול נובע בעיקר מגידול בנכסים בלתי מוחשיים בכ- 140.2 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 129.7 מיליון ש"ח בעקבות רכישת חברת מ.ל. מקבוצת מנור רפואה - החברה לטיפולים וניתוחים בישראל בע"מ ("מנור"), מגידול בנכסי זכות שימוש בכ- 14.9 מיליון ש"ח, מגידול בנכסי מסים נדחים בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח, מגידול ברכוש קבוע בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח ומגידול בהשקעות אחרות בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח וקיטון בנכס בגין הטבות לעובדים בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.
התחייבויות שוטפות	389.8	334.1	הגידול נובע בעיקר מגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות וספקים בסך של כ- 29.3 מיליון ש"ח, הנובע מגידול בפעילות, עקב רכישת מנור, מגידול בהתחייבות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים בכ- 15.4 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבות לעובדים ולמוסדות בגין עובדים (מס הכנסה, ביטוח לאומי, הפרשות לפנסיה וקרנות השתלמות) בסך של כ- 13.2 מיליון ש"ח, מגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבויות מסים שוטפים בכ- 1.9 מיליון ש"ח ומגידול בהפרשות בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח. מנגד, חל קיטון בהלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ- 8.2 מיליון ש"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות	298.7	194.6	הגידול נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין רכישת חברות בסך של כ- 91.4 מיליון ש"ח (רכישת מנור ע"י דנאל ורכישת מעין ע"י עיניים), מגידול בהתחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה בסך של כ- 15.2 מיליון ש"ח, מגידול בכ- 2 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, ומגידול בהלוואות מאחרים בכ- 2.3 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 3 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות מסים נדחים בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח.
הון עצמי	328	265.6	הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי לתקופת הדוח בסך כ- 134.5 מיליון ש"ח, מתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון הנובע מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 67.4 מיליון ש"ח, מדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח וקיטון בקרן ההונית בגין רווחים והפסדים אקטואריים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח.
שיעור הון עצמי מסך מאזן	32.3%	33.4%	
יחס שוטף	1.09	1.08	

1.1. תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח (ההפסד) הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח) לעומת התקופות המקבילות:

הסעיף	שנת 2020	שנת 2019	שנת 2018	הסברי החברה
הכנסות	1,984.8	1,678	1,492.5	הגידול נובע בעיקר מגידול בסך של כ- 171.8 מיליון ש"ח (גידול של כ- 21.3%) בהכנסות מתחום הסיעוד, עקב גידול במספר המטופלים, מגידול בסך של כ- 54.4 מיליון ש"ח (גידול של כ- 14.2%) בהכנסות מתחום אוכלוסיות מיוחדות, הנובע, בין היתר, בגין החלת תכנית אופק חדש לראשונה על בתי הספר של החינוך המיוחד (ובכלל זה השלמת תשלום בסך של 3.6 מיליון ש"ח עבור חודשים ספטמבר 2019 עד דצמבר 2019), ומגידול בסך של כ- 93 מיליון ש"ח בהכנסות מתחום הרפואה הנובעות מחלקה של עיניים שאוחדה לראשונה ביום 1 ביוני 2019 ומחלקה של מנור שאוחדה לראשונה ביום 1 בנובמבר 2020. מנגד חל קיטון בהכנסות בסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח (קיטון של כ- 3%) בהכנסות מתחום משאבי האנוש.
רווח גולמי	410	308.4	267.6	הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות וכן, מעליה בשיעור הרווח הגולמי בתחום הסיעוד ומחלקה של עיניים (כ- 30.2 מיליון ש"ח), שאוחדה לראשונה ביום 1 ביוני 2019, ומעליה בשיעור הרווח הגולמי בתחום אוכלוסיות מיוחדות, בעקבות תשלום כאמור לעיל בגין אופק חדש.
הוצאות מכירה ושיווק	10.5	6.5	-	הגידול נובע מחלקה של עיניים, שאוחדה לראשונה ביום 1 ביוני 2019.
הוצאות הנהלה וכלליות	213.3	186.5	169.5	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך של כ- 19.5 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות אחזקת משרד ומחשבים בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות פחת בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח ומגידול בשירותים מקצועיים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח. מנגד, חל קיטון בהוצאות אחזקת רכבים בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח וקיטון בהוצאות אחרות בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח.
הוצאות אחרות, נטו	2.4	2.8	0.8	ההוצאות האחרות נובעות מעלויות בגין רכישת חברות כולל מנור וחברות אחרות שלא הבשילו לכלל עסקאות, ובתקופה מקבילה אשתקד מעלויות עסקת רכישת עיניים.
רווח מפעולות	183.9	112.7	97.3	הגידול נובע מגידול ברווח הגולמי בכ- 101.6 מיליון ש"ח. מנגד יש גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בכ- 26.8 מיליון ש"ח, גידול בהוצאות שיווק ומכירה בכ- 4 מיליון ש"ח וקיטון בהוצאות אחרות, נטו בכ- 0.4 מיליון ש"ח.
הוצאות מימון, נטו	7.7	6.7	3.2	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין חכירה בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות מימון בכ- 0.9 מיליון ש"ח עקב שינוי אומדן של התחייבויות בגין רכישת חברות, נטו ומגידול בהוצאות מימון אחרות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון בהוצאות ריבית נטו בגין הטבות לעובדים בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.
רווח לפני מס	176.1	105.9	94	
רווח נקי	134.5	80.7	70.8	

1.2. נזילות

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תיאור תזרים המזומנים	
	2018	2019	2020		
התזרים החיובי בשנת 2020 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 134.5 מיליון ש"ח, בתוספת הוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 87.6 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 75.2 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 14.8 מיליון ש"ח, מנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח), בתוספת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח. מנגד, קיטון עקב ריבית נטו ששולמה בסך של כ- 2.0 מיליון ש"ח. וכן מתוספת תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח, ביתרות המאזניות - הפרשי עיתוי חיוביים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 30 מיליון ש"ח, ממס הכנסה, נטו בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. התזרים החיובי בשנת 2019 מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 80.7 מיליון ש"ח, בתוספת הוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 65.1 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 62 מיליון ש"ח, שמושפע מיישום לראשונה של תקן IFRS 16, מגידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, מנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח), בתוספת הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח, וכן מתוספת תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ובניכוי ריבית ששולמה, נטו בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח. מנגד, ביתרות המאזניות - הפרשי עיתוי שליליים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, מס הכנסה ששולם, נטו בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח, ומרווח הון בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.	82.9	145.5	266.3	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	פעילות שוטפת
ההפרש בשנת 2020 נובע בעיקר מרכישת חברות בנות מנור ומעין, בניכוי מזומנים שנרכשו בכ- 38.6 מיליון ש"ח, מרכישת רכוש קבוע בכ- 16 מיליון ש"ח, מרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 7.1 מיליון ש"ח ומגידול בהשקעות אחרות, נטו בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח. מנגד, יש פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 5.7 מיליון ש"ח. ההפרש בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישת עיניים, בניכוי מזומנים שנרכשו בכ- 71.2 מיליון ש"ח, מרכישת רכוש קבוע בכ- 20.5 מיליון ש"ח, מרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 6.4 מיליון ש"ח, מרכישת מניות מזשמי"ש בכ- 0.8 מיליון ש"ח	(19.5)	(98.4)	(56.2)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	פעילות השקעה

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תיאור תזרים המזומנים	
	2018	2019	2020		
ומגידול בהשקעות אחרות, נטו בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. כנגד התקבלה תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח.					
המזומנים בשנת 2020 שימשו לתשלום דיבידנד בסך של כ- 74.1 מיליון ש"ח, לפירעון קרן התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 44.7 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח. כנגד, התזרים נבע מקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח. המזומנים בשנת 2019 שימשו לתשלום דיבידנד בסך של כ- 64.7 מיליון ש"ח, לפירעון קרן התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 41.1 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח. כנגד, התזרים נבע מקבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.	4.3	(111.8)	(133.4)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון	פעילות מימון

1.3. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראים בנקאיים קצרי מועד ומהלוואות לזמן ארוך.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ-328 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-265.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. ההון העצמי מהווה כ-32.3% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2020, בהשוואה לכ-33.4% ליום 31 בדצמבר 2019.

להלן פרטים על אודות היקף ממוצע של ההלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר של החברה:

היקף ממוצע לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
32,738	30,368	30,852	הלוואות לזמן ארוך
365	3,167	4,030	אשראי לזמן קצר

החברה נותנת אשראי ללקוחותיה בתנאי אשראי של כ- 41 יום במוצע. בתקופה המקבילה בשנת 2019 עמדו תנאי האשראי על כ-45 יום במוצע.

האשראי הנובע מפער הזמן שבין תשלום הוצאותיה (בעיקר שכר עבודה ונלוות) לבין קבלת התמורה מלקוחותיה, לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 16 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. תרומות

דירקטוריון החברה קבע מדיניות בנושא מתן תרומות, כאשר היקף התרומות השנתי המרבי לא יעלה על 400,000 ש"ח. בשנת 2020 תרמה החברה סך של כ-335 אלפי ש"ח לגופים שונים.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

2.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה במועד אישור הדוח

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

2.4.2. תאריך תחילת כהונה: 22.2.2015.

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

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

2.4.5. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי ו/או פאהן אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה ואין למי מהם קשרים עסקיים מהותיים מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף קשור אליה.

2.4.6. מועד המינוי והנימוקים לאישור המינוי: מינוי המבקר הפנימי אושר ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 22 בפברואר 2015 וזאת לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו (כמפורט בתקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד) וניסיונו - שותף בפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, חברה בת של משרד רואי החשבון פאהן קנה ושות' Grant Thornton Israel, בשים לב לסוג הפעילות של החברה, היקפה ומורכבותה. מר כהן משמש כמבקר פנימי, בין היתר, בחברות ציבוריות וגופים פרטיים וציבוריים.

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

2.4.8. תכנית הביקורת: תכנית הביקורת של המבקר הפנימי היא שנתית. התכנית לשנת 2020 נדונה ואושרה על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה אינה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, אלא באישור ועדת הביקורת. השיקולים העיקריים בקביעת תכנית הביקורת השנתית התבססו על הצעות חברי ועדת הביקורת בהתבסס, בין היתר, על הצעת המבקר הפנימי, נושאי ביקורת פנים בשנים קודמות ונושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, גודל החברה, המבנה הארגוני שלה ומהות פעילותה והערכת סיכונים משותפת עם הנהלת החברה.

מאחר שעסקת מנור לוותה על-ידי יועצים רבים, לרבות יועצים משפטיים, עסקיים וחשבונאיים, החברה לא ראתה צורך להביאה לבחינת מבקר הפנים.

2.4.9. היקף העסקה: היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו במהלך שנת 2020 היה כ- 450 שעות. היקף זה נקבע לאחר הערכת ועדת הביקורת והמבקר הפנימי בדבר היקף השעות המשקף את רמת ההשקעה הנדרשת לצורך ביצוע תכנית הביקורת, לאור היקף פעילותה של החברה, היכרות של המבקר הפנימי את תהליכי העבודה העיקריים בה והמבנה הארגוני של החברה. בידי ההנהלה האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות. כל שעות העבודה הושקעו בחברה עצמה ובחברות מוחזקות שלה.

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

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

2.4.12. 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 2020 נערכו והוגשו על ידי המבקר הפנימי וצוותו הביקורות הבאות:

נושא	מועד הגשת הדוח לחברה	מועד הדיון בוועדה בממצאים
יישום החלטות דירקטוריון וועדותיו	אוגוסט 2020	16.12.2020
שכר בכירים	יולי 2020	16.12.2020

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

2.4.14. תגמול: תגמול המבקר הפנימי מבוסס על שעות עבודה בפועל. בשנת 2020 הסתכמה עלות העסקת מר כהן וצוותו לסך של כ- 86 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ). לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגום בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. החברה קבעה כמדיניות חיונית את עצמאות הביקורת הפנימית ולכן, המבקר הפנימי אינו תלוי בחברה ובהנהלתה.

2.5. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

2.5.1. שם רואה החשבון: סומך חייקין ושות' KPMG.

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

2019		2020		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס שירותים מיוחדים סה"כ
שכר טרחה	היקף שעות	שכר טרחה	היקף שעות	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
698	4,700	728	4,630	
317	1,680	316	1,062	
1,015	6,380	1,044	5,692	

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

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1. גילוי בדבר הערכת שווי מהותית מאוד

להלן גילוי על אודות הערכת שווי מהותית מאוד לקביעת שווים של הנכסים שנרכשו בעסקה לרכישת 51% מהון המניות המונפק של מנור, על-פי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות: *

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עלות צירוף עסקים (PPA) ברכישת מניות מנור.
עיתוי ההערכה	8 בנובמבר 2020
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה (אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת שווי)	128,165 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	128,165 אלפי ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו	הערכת השווי נערכה על ידי משרד קסלמן וקסלמן Pricewaterhouse Coopers Advisory Ltd ("PwC Israel")
תלות במעריך השווי	לא מתקיימת תלות בין החברה לבין מעריך השווי.
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	אין הסכם שיפוי בין החברה למעריך השווי. יחד עם זאת, במסגרת הערכת השווי נקבע, כי אחריותו של מעריך השווי כלפי החברה בגין הערכת השווי מוגבלת לעד 3 פעמים שכר הטרחה ששולם למעריך השווי עבור השירותים למעט במקרה של רשלנות רבתי או זדון.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	מתודולוגיית הערכת השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות המוחשיים והבלתי מוחשיים תואמת את הנחיות תקן חשבונאות בינלאומי IFRS3, "צירופי עסקים" וכן תקן חשבונאות בינלאומי IAS38, "נכסים בלתי מוחשיים".
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה	הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו והוערכו הינם : (א) הסכמים תיירות מרפא : בהתאם לגישת הרווח תחת ההנחות הבאות: (1) הכנסות ממגזר תיירות מרפא בלבד, (2) הסתברות לביטול ההסכם על פי ההנהלה של 5%, (3) מחיר ההון ממוצע משוקלל של 14.5%, (4) אורך חיים של כ- 10 שנים, (5) שיעור מס בגובה 23%; (ב) צבר הזמנות פונדקאות : בהתאם לגישת הרווח תחת ההנחות הבאות: (1) הכנסות שטרם הוכרו מחוזים חתומים עם לקוחות, (2) הסתברות

לביטול ההסכם על פי מידע היסטורי בממוצע של 16%, (3) מחיר ההון ממוצע משוקלל של 11.5%, (4) אורך חיים של כ- 24 חודשים, (5) שיעור מס בגובה 23%; (ג) תמורה מותנית ותמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT: שימוש במודל מונטה קרלו לחיזוי שווי החברה הצפוי במועד התשלום העתידי מהוון בריבית חסרת סיכון (1) שיעור ריבית להיוון 3% לתקופה של ארבע שנים.	
---	--

* תקופת המדידה בגין עבודת ה-PPA נשוא הערכת השווי טרם הושלמה, ועל-כן עשויים לחול שינויים ביחס להערכת השווי והרכיבים הכלולים בה. להערכת החברה, שינויים אלה אינם צפויים להיות מהותיים. לאחר השלמת הערכת השווי הסופית, היא תצורף לדוח העיתי המתאים של החברה.

3.2. אירועים לאחר תאריך הדוח

לאירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה על תרומתם לקידום עסקי החברה

אילן ישראלי - מנכ"ל

רמי אנטין - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 18 במרץ 2021

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2020

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
12-64	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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת דנאל (אדיר יהושע) בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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 2020, והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 במרץ 2021

2019	2020	באור	באלפי ש"ח
נכסים			
64,714	141,406	4	מזומנים ושווי מזומנים
269,395	260,351	5	לקוחות
14,378	22,090	6	חייבים ויתרות חובה
11,039	2,112		נכסי מסים שוטפים
359,526	425,959		סה"כ נכסים שוטפים
20,554	16,787	7	יתרות חובה לזמן ארוך
788	-	8	נכס בגין הטבות לעובדים
11,824	12,041	10	השקעות אחרות
89,216	89,903	12	רכוש קבוע
162,226	302,424	13	נכסים בלתי מוחשיים
142,971	157,855	9	נכסי זכות שימוש
7,143	11,477	26	נכסי מסים נדחים
434,722	590,487		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
794,248	1,016,446		סה"כ נכסים

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 18 מרץ 2021.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2019	2020	באור	באלפי ש"ח
התחייבויות			
16,243	8,051	14	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
36,500	39,738	9	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
94,846	102,202		עובדים בגין שכר
44,191	50,030		מוסדות בגין עובדים
			התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה
58,297	73,699	8	שנצברו לעובדים
80,854	110,161	15	ספקים זכאים ויתרות זכות
1,084	3,032	26	התחייבויות מסים שוטפים
2,129	2,902	16,18	הפרשות
334,144	389,815		סה"כ התחייבויות שוטפות
10,719	7,707	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,826	100,271	11	התחייבויות בגין רכישת חברות
12,364	14,681	14	הלוואות מאחרים
108,297	123,533	9	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
48,614	50,651	8	הטבות לעובדים
5,733	1,810	26	התחייבויות מסים נדחים
194,553	298,653		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
528,697	688,468		סה"כ התחייבויות
הון			
35,191	36,530		זכויות שאינן מקנות שליטה
9,027	9,065	17	הון מניות
171,769	174,389	17	פרמיה על מניות
(15,261)	(13,494)	17	קרנות הון
(32,925)	(35,254)	17	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
(9,021)	(9,021)	17	מניות באוצר
106,771	165,763		יתרת עודפים
230,360	291,448		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
265,551	327,978		סה"כ הון
794,248	1,016,446		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2018	2019	2020	באור	באלפי ש"ח
1,492,510	1,678,050	1,984,844	31,20	הכנסות
1,224,915	1,369,650	1,574,801	21	עלות ההכנסות
267,595	308,400	410,043		רווח גולמי
-	6,491	10,533		הוצאות מכירה ושיווק
169,535	186,457	213,263	22	הוצאות הנהלה וכלליות
809	3,278	2,382	23	הוצאות אחרות
(6)	(493)	-	24	הכנסות אחרות
97,257	112,667	183,865		רווח מפעולות
3,923	8,192	8,569	25	הוצאות מימון
(678)	(1,453)	(824)	25	הכנסות מימון
3,245	6,739	7,745		הוצאות מימון, נטו
94,012	105,928	176,120		רווח לפני מסים על הכנסה
23,260	25,260	41,667	26	מסים על הכנסה
70,752	80,668	134,453		רווח לשנה
70,828	79,117	127,360		רווח (הפסד) מיוחס ל:
(76)	1,551	7,093		בעלים של החברה
70,752	80,668	134,453		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח לשנה
14.92	15.39	24.57	28	רווח למניה:
14.88	15.31	24.21		רווח בסיסי למניה (בש"ח)
				רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2018	2019	2020	באור	באלפי ש"ח
70,752	80,668	134,453		רווח לשנה
				פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,306	(5,220)	(3,116)	8	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(300)	1,200	717	26	מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,006	(4,020)	(2,399)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
71,758	76,648	132,054		סה"כ רווח כולל לשנה
71,834	75,218	125,031		סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
(76)	1,430	7,023		בעלים של החברה
71,758	76,648	132,054		זכויות שאינן מקנות שליטה
				סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							ביאור
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	מניות באוצר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
									באלפי ש"ח
									לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
265,551	35,191	230,360	106,771	(32,925)	(9,021)	(15,261)	171,769	9,027	יתרה ליום 1 בינואר 2020
134,453 (2,399)	7,093 (70)	127,360 (2,329)	127,360 -	- (2,329)	- -	- -	- -	- -	סה"כ רווח כולל לשנה
132,054	7,023	125,031	127,360	(2,329)	-	-	-	-	רווח לשנה הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
38 (6,625) (67,427) 4,387	- (5,684) - -	38 (941) (67,427) 4,387	- (941) (67,427) -	- - -	- - -	(2,620) - - 4,387	2,620 - - -	38 - - -	עסקאות עם בעלים שנוקט ישירות לחון
327,978	36,530	291,448	165,763	(35,254)	(9,021)	(13,494)	174,389	9,065	מימוש כתבי אופציה למניות דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנדים לבעלים תשלומים מבוססי מניות
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	מניות באוצר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות
216,092	-	216,092	90,741	(29,026)	(9,021)	(16,692)	171,081	9,009
80,668 (4,020)	1,551 (121)	79,117 (3,899)	79,117 -	- (3,899)	- -	- -	- -	- -
76,648	1,430	75,218	79,117	(3,899)	-	-	-	-
18 (4,266)	- (1,578)	18 (2,688)	- (2,688)	- -	- -	(688) -	688 -	18 -
(60,399)	-	(60,399)	(60,399)	-	-	-	-	-
35,064	35,339	(275)	-	-	-	(275)	-	-
2,394	-	2,394	-	-	-	2,394	-	-
265,551	35,191	230,360	106,771	(32,925)	(9,021)	(15,261)	171,769	9,027

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנוקט
ישירות לחון

מימוש כתבי אופציה למניות
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנדים לבעלים
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
תשלומים מבוססי מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							ביאור
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	מניות באוצר	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
באלפי ש"ח									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018									
124,809	(90)	124,899	74,612	(30,032)	(9,021)	(20,436)	101,185	8,591	יתרה ליום 1 בינואר 2018
70,752	(76)	70,828	70,828	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
1,006	-	1,006	-	1,006	-	-	-	-	רווח לשנה
71,758	(76)	71,834	70,828	1,006	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
עסקאות עם בעלים שנוקטו									
ישימות לחון									
13	-	13	-	-	-	(606)	606	13	29 מימוש כתבי אופציה למניות
69,695	-	69,695	-	-	-	-	69,290	405	17 הנפקת מניות רגילות
(1,610)	-	(1,610)	(1,610)	-	-	-	-	-	דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(53,089)	-	(53,089)	(53,089)	-	-	-	-	-	17 דיבידנדים לבעלים
166	166	-	-	-	-	-	-	-	11 מכירת מניות של חברת בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,350	-	4,350	-	-	-	4,350	-	-	29 תשלומים מבוססי מניות
216,092	-	216,092	90,741	(29,026)	(9,021)	(16,692)	171,081	9,009	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באלפי ש"ח

2018	2019	2020	באור
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
70,752	80,668	134,453	
רווח לשנה			
התאמות:			
17,858	61,954	75,207	
(3,388)	(909)	(2,373)	
10,819	4,027	14,764	
3,245	6,739	7,745	
112	1	109	
4,350	2,394	4,387	
-	(493)	-	
691	-	-	
(1,517)	(2,052)	(2,484)	
678	536	532	
23,260	25,260	41,667	
(32,824)	(21,709)	14,079	
1,126	(4,219)	(5,807)	
8,603	10,556	7,006	
2,735	6,912	5,447	
3,357	4,889	9,236	
(26,995)	(29,042)	(37,627)	
82,862	145,512	266,341	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת			
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
93	910	40	
(6,300)	(6,378)	(7,148)	13
(13,935)	(20,515)	(15,996)	12
1,216	-	52	
-	(71,166)	(38,632)	11
-	(775)	-	
(79)	-	-	
-	-	5,656	
(490)	(445)	(217)	
(19,495)	(98,369)	(56,245)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה			
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
13	18	38	17
69,695	-	-	17
(54,699)	(64,665)	(74,052)	
-	(41,142)	(44,717)	
434	763	1,296	14
(10,451)	(11,246)	(10,840)	14
(681)	4,511	(5,129)	
4,311	(111,761)	(133,404)	
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון			
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים			
67,678	(64,618)	76,692	
61,654	129,332	64,714	
129,332	64,714	141,406	
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה			
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 המאוגדת 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 2020, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוגדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בכח עזר בתחום הסיעוד בעיקר לזכאים על פי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה - 1995 (להלן - "חוק הביטוח הלאומי"), בהפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, בענף כח האדם - בכח אדם בתחום משאבי האנוש ובענף הרפואה - הפעלת רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר, וניתוחים כירורגיים וכן, החל מיום 8 בנובמבר 2020, גם בפונדקאות, תרומת ביציות ותיווך לתיירות מרפא. בנוסף, בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין, אשר חלקם הארי משמש את הקבוצה בפעילותה.

2. החל מיום 16 בינואר 2017 אין לחברה בעלי שליטה כלשהם.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. ביום 29 באוקטובר 2020 התקשרה החברה בעסקה לרכישה של 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מ.ל. מקבוצת מנור רפואה - החברה לטיפול וניתוחים בישראל בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 11, בדבר חברות בנות.

2. בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה (Covid-19), אשר הוכרז בידי ארגון הבריאות העולמי במרץ 2020 כמגיפה עולמית. המשק הכלכלי בישראל ובעולם נאלץ להתמודד בשנת 2020 עם התפרצות המגיפה, שיצרה משבר בריאותי וכלכלי בהיקף נרחב. לאור העובדה, שפעילות החברה במגזרים מסוימים הוכרה כמפעל חיוני, למגבלות התנועה וההתכנסות שהוטלו בישראל במהלך תקופת הדוח ולאחריה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות העסקית של החברה, אשר נמשכה כמעט כסדרה. בפעילות בתחומי משאבי האנוש והרפואה, חלה האטה בפעילות בחודשים מרץ-אפריל 2020 בעקבות הסגר הראשון, אך מתחילת חודש מאי 2020 נרשמה התעוררות וחזרה להיקפי פעילות סטנדרטיים, זאת, בין היתר, לאור יישום הקלות משמעותיות במגבלות התנועה בישראל. לקראת סוף הרבעון השלישי לשנת 2020 נכנסה המדינה לסגר שני. עם זאת, ההאטה שהורגשה במהלך הסגר הראשון לא באה לידי ביטוי במהלך הסגר השני. לאחר תקופת הדוח במהלך חודש ינואר 2021 נכנסה המדינה לסגר שלישי והוטלו מגבלות נוספות על המשק הישראלי. עם זאת, ההאטה שהורגשה במהלך הסגר הראשון לא באה לידי גס במהלך הסגר השלישי. להערכת החברה, לפעילות הממשלה אשר ננקטו במהלך תקופת הדוח במטרה לבלום את התפשטות נגיף הקורונה, לא הייתה השפעה מהותית לרעה על פעילותה של החברה. כמו-כן, להערכת הנהלת החברה, כל עוד לא תהיה הנחיה חדשה של ממשלת ישראל, אשר תטיל מגבלות משמעותיות ביחס לפעילות במגזרי משאבי האנוש והרפואה, לא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה במגזרי פעילות אלו.

בנוסף, הנהלת החברה בוחנת באופן קבוע ומתמשך את מקורות המימון והניזילות העומדים לרשותה, ומעריכה כי קיימת לחברה איתנות פיננסית להתמודדות עם תוצאות המשבר שנוצר בעקבות התפשטות הנגיף, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני, זאת, בין היתר, לאור תחומי פעילותה שלא נפגעו באופן מהותי, היעדר השפעה מהותית ישירה של הפעולות שנקטו על ידי הממשלה נגד התפשטות נגיף הקורונה על תחומי פעילות אלו, והיקף יתרות הניזילות העומדות לרשות החברה גם בעת הזו.

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה מענק מהמדינה עקב החזרת עובדים מחל"ת בסך של 6,086 אלפי ש"ח. לאור כל האמור לעיל, החברה אינה צופה שלהתפרצות נגיף הקורונה תהיה השפעה מהותית לרעה על פעילותה של החברה או תוצאותיה הכספיות בטווח הקרוב. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בישראל ובעולם של נגיף הקורונה, ולבחון את השלכותיו על פעילותה ואת הצורך בנקיטת פעולות כלשהן.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

(1) החברה - דנאל (אדיר יהושע) בע"מ.

(2) הקבוצה - החברה והחברות המאוגדות שלה.

(3) חברות מאוגדות/ חברות בנות - חברות בנות של החברה, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

(4) חברה מוחזקת - חברה, שהשקעת החברה בה כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

(5) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 בדבר צדדים קשורים.

(6) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

(7) תאריך הדוחות הכספיים - תאריך הדוח על המצב הכספי.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ 2021.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
- 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 והתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

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

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה נכלל בבאורים 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
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 שווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית ותמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT	אומדן ה-EBITDA הצפוי במועד המימוש החזוי	רווח והפסד בגין שינוי בהתחייבות	ראה באור 11, בדבר חברות בנות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

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:

- באור 11, בדבר חברות בנות, לעניין שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שנרכשו בצירוף עסקים.
- באור 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 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ו. שינויים במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השלכות
תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים	התיקון מבהיר מתי לרכישת פעילות מהווה רכישת "עסק" או מתי היא מהווה רכישת קבוצת נכסים שלא תחשב לרכישת "עסק" בהתאם לתקן. לצורך בחינה זו, התווספה האפשרות לבחור להשתמש במבחן הריכוזיות כך שבמידה ובאופן מהותי כל (substantially all) השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו מיוחס לקבוצה של נכסים דומים הניתנים לזיהוי או לנכס מזהה בודד, לא יהיה מדובר ברכישת עסק. בנוסף, הובהרו הדרישות המינימאליות להגדרתו של עסק, התווספו דוגמאות להמחשת הבחינה האמורה. כמו למשל הדרישה שהתהליכים הנרכשים יהיו משמעותיים כך שעל מנת שיהיה מדובר בעסק, תכלול הפעילות לכל הפחות אלמנט תשומה אחד ותהליך משמעותי אחד, אשר ביחד תורמים באופן משמעותי ליכולת של הפעילות לייצר תפוקות. בנוסף, צומצמה ההתייחסות לאלמנט התפוקות הנדרש על מנת לעמוד בהגדרת עסק והתווספו דוגמאות להמחשת הבחינה האמורה.	התיקון יושם עבור עסקאות רכישת נכסים או עסק אשר מועד הרכישה שלהן חל בתקופות שנתיות המתחילות מיום 1 בינואר 2020.	להערכת הקבוצה ליישום התיקון לא עשויה להיות השפעה מהותית על הטיפול החשבונאי בעסקאות עתידיות של רכישת פעילות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס איחוד**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרכשת 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. החברה מכירה בשווי ההוגן למועד הרכישה של תמורה מותנית כחלק מהתמורה שהועברה עבור הנרכש.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרכשת 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.

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נוקף לחלק הבעלים של החברה בהון ישירות לעודפים. הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב כלהלן:

בעליה בשיעור ההחזקה, לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.

בירידה בשיעור ההחזקה, לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.

כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

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.

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

(6) 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 ממימוש 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. מטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

ג. מכשירים פיננסיים**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****חברה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

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 הועברו באופן מהותי. אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול 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 מופחתת 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: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים והתחייבויות בגין רכישת חברות בנות.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

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

מדידה עקבת של התחייבויות פיננסיות

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

גריעת התחייבויות פיננסיות

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

קיוז מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

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

(5) הון מניות**מניות רגילות**

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

מניות באוצר

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.

העלות של רכוש קבוע 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 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 בחכירות מימוניות לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

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

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

ה. 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)****(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 בניכויי ערך השיר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניתין 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 השימושיים לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

שנים	
4	• תוכנות
4-20	• קשרי לקוחות
8-10	• מותג
3-7	• הסכם אי תחרות
5	• הסכם שכירות עודף
5	• מאגר מידע

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

(4) עלויות עוקבות

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

ו. ירידת ערך**נכסים שאינם פיננסיים****עיתוי בחינת ירידת ערך**

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

אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניתין, 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 לנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ו. ירידת ערך (המשך)****נכסים שאינם פיננסיים (המשך)****הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים**

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

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

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקקים 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. באשר 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 הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ז. 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 המנהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

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

ב. תכניות להטבה מוגדרת

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

הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למידת 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 חזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממש 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 חזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

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

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 שנקפו 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 המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים ישירות לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

(3) הטבות לעובדים לטווח קצר

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

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

(4) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות 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 שקלי 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 שנקף 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ח. 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.

ט. הכנסות**הספקת שירותים**

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטחו.

מגזר כח עזר בתחום הסיעוד - ההכרה בהכנסה משירותים שהוענקו על ידי החברה נזקפת לרווח והפסד לפי מתן שירותים בפועל.

מגזר מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים - ההכרה בהכנסה משירותים שהוענקו על ידי החברה נזקפת לרווח והפסד לפי מתן שירותים בפועל.

מגזר כח אדם בתחום משאבי אנוש - ההכרה בהכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד לפי מתן שירותים בפועל. מרבית ההתקשרויות הינן התקשרויות לאיוש משרות, כאשר בכולן העובד מועסק על ידי החברה ועל כן החברה משמשת כספק עיקרי ומכירה בהכנסותיה בסכום ברוטו של התמורה עבור השירותים. יתר ההתקשרויות הינן בשיטת ההשמה, בגינן ההכנסה נובעת מעמלה בגין תיווך בין הלקוח לעובד, כאשר החברה משמשת כסוכן ועל כן רושמת רק את רכיב העמלה כהכנסה.

מגזר רפואה - ההכרה בהכנסה משירותים שהוענקו על ידי החברה נזקפת לרווח והפסד לפי מתן שירותים בפועל.

זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי השירותים אשר יועברו;
- (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור השירותים אשר יועברו;
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור השירותים אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את אחוז המקדמות שהתקבלו ואופן פריסת התשלומים בחוזה, ניסיון קודם עם הלקוח ומצבו וקיומם של בטחונויות מספיקים.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: לקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר שירותים ללקוח וכל התמורה שהובטחה על ידי הלקוח התקבלה והיא לא ניתנת להחזרה; או החוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת להחזרה.

י. חכירה**מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 2 בינואר 312:****קביעה אם הסדר מכיל חכירה**

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה בוחנת האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
- (ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חווי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות (המשך)

נכסים חמורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים 2-10 שנים
- כלי רכב 3 שנים

הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

תיקוני חכירה

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, הקבוצה מכירה בקיטון בערך בספרים של נכס זכות השימוש על מנת לשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, ומכירה ברווח או הפסד הנובע מהפער בין הקיטון בנכס זכות השימוש למדידה מחדש של ההתחייבות בגין החכירה ברווח והפסד.

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

חכירות (המשך)

מדיניות חשבונאית שישמה בתקופת שקדמו ליום 2 בינואר 312:

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

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 מוקצית לכל תקופה מתקופת החכירה, כך שמתקבל שיעור ריבית תקופתית קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות. תשלומי החכירה המינימאליים מתעדכנים, בגין דמי חכירה מותנים, כאשר ההתניה מתבררת.

יא. הכנסות והוצאות מימון

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

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

עלויות אשראי, שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. בדוחות על תזרימי מזומנים, דיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון. עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה והריבית שהתקבלה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

יב. 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.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

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

עמדות מס לא וודאיות

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

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

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

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

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

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

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות 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 שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

עסקאות בינחברתיות

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

יג. 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)

יד. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים; סיווג התחייבות שוטפת או בלתי שוטפת	התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח וזאת חלף הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון, זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.	התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2023, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(2) תיקון ל- IAS 16, רמ"ש קבוע	התיקון ביטל את הדרישה לפיה בחישוב עלויות שניתן לייחס במישרין לרכוש קבוע, יש לנכות מעלויות בדיקת תקינות פעולות הנכס את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו בתהליך (כגון דוגמיות שיוצרו בעת בדיקת הציוד). במקום זאת, תמורה זו תוכר ברווח והפסד בהתאם לתקנים הרלוונטיים ועלות הפריטים שנמכרו תימדד בהתאם IAS 2 לדרישות המדידה של מלאי.	התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה, אך רק עבור פרטי רכוש קבוע אשר הובאו למיקום ולמצב הדרושים לכך שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה לאחר תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת במועד יישום התיקון לראשונה. ההשפעה המצטברת של התיקון תתאים את יתרת הפתיחה של העודפים של תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(3) תיקון ל-37 IAS, הפרשות התחייבויות תלויות ונכסים תלויים	על פי התיקון, בבחינה האם חוזה הינו מכביד, עלויות לקיום חוזה אותן יש לקחת בחשבון הן עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, הכוללות את העלויות הבאות: - עלויות תוספתיות; וכן - הקצאה של עלויות אחרות הקשורות במישרין לקיום חוזה (כגון הוצאות פחת של רכוש קבוע המשמש למילוי חוזה זה וחוזים נוספים אחרים).	התיקון ייושם באופן רטרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר, 2022 עבור חוזים אשר הישות טרם סיימה את מחויבותיה בגינם עם אפשרות ליישום מוקדם. בעת יישום התיקון, הישות לא תציג מחדש מספרי השוואה, אלא תתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(4) תיקון ל-3 צירופי עסקים IFRS	התיקון מחליף את הדרישה להכיר בהתחייבויות בצירופי עסקים בהתאם למסגרת המושגית. וזאת מכיוון שהאינטראקציה בין הוראות אלו להוראות שנקבעו ב- IAS 37 לעניין הכרה בהתחייבויות לא הייתה ברורה במקרים מסוימים. התיקון מוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבויות ב- IFRS 3. בהתאם לחריג, התחייבויות תלויות יוכרו בהתאם לדרישות של IAS 37 של IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית. תיקון זה מונע פערים בעיתוי ההכרה בהתחייבויות שהיה עשוי לגרום רווחים והפסדים מיד לאחר צירוף העסקים (day2 gain or loss) התיקון גם מבהיר, כי נכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.	התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2019	2020	
64,654	138,722	יתרות בבנקים
60	2,684	פיקדונות לזמן קצר
64,714	141,406	

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
2019	2020	
270,729	261,609	לקוחות
(1,334)	(1,258)	בניכוי הפרשה לירידת ערך
269,395	260,351	

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
2019	2020	
9	681	מוסדות ממשלתיים
1,821	1,926	הלוואות לעובדים
9,534	14,160	הוצאות מראש
3,014	5,323	אחרים
14,378	22,090	

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

באור 7 - יתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2019	2020	
1,259	2,079	פיקדון לזמן ארוך
1,617	1,755	נכס שיפוי בגין הטבות עובדים לאחר פרישה
2,172	1,277	הוצאות מראש לזמן ארוך
15,506	11,676	הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
20,554	16,787	

באור 8 - הטבות לעובדים

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

הרכב ההטבות לעובדים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
180,544	155,691
180,544	155,691

באלפי ש"ח

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - הטבות לעובדים לזמן קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר (1)

סה"כ

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
50,651	48,614
50,651	48,614

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים:

התחייבויות שהוכרו בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו (2)

סה"כ

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
-	788
-	788

מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים - נכס בגין הטבות לעובדים:

נכסים בגין סיום העסקה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת שאינם

נכסי תוכנית

סה"כ

(1) במסגרת הטבות עובדים לטווח קצר נכללות התחייבויות בגין שכר עבודה, בonusים והפרשות סוציאליות לרבות חופשה והבראה.

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

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הטבה מוגדרת

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

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
1,006	917
109,400	107,425
110,406	108,342
(59,755)	(59,728)
50,651	48,614

באלפי ש"ח

ערך נוכחי של מחויבות בלתי ממומנת

ערך נוכחי של מחויבות ממומנת

סך ערך נוכחי של מחויבות

בניכוי שווי הוגן של נכסי התכניות

סך ההתחייבות נטו 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 ומרכביות:

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
2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
1,114	788	41,935	48,614	52,569	59,728	94,504	108,342	יתרה ליום 1 בינואר
-	-	6,419	6,683	-	-	6,419	6,683	הוצאה/הכנסה שנזקפה לרווח והפסד:
(24)	-	1,731	944	(1,305)	(977)	3,036	1,921	עלות שירות שוטף
-	-	6,840	3,367	-	-	6,840	3,367	עלויות (הכנסות) ריבית
-	-	(295)	140	-	-	(295)	140	הוכר ברווח כולל אחר:
292	-	(1,640)	(397)	1,640	397	-	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
(109)	(788)	(5,206)	(6,675)	(5,128)	(4,615)	(10,334)	(11,290)	רווחים אקטואריים אחרים
-	-	2,203	1,161	5,969	82	8,172	1,243	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
51	-	(3,373)	(3,186)	3,373	3,186	-	-	תנועות נוספות
788	-	48,614	50,651	59,728	59,755	108,342	110,406	הטבות ששולמו
								שינויים בגין צירופי עסקים
								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):

2018	2019	2020	
%	%	%	
3.3	1.9	2	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
2.2	2.8	2.8	שיעור עלויות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים. השפעת השינויים בהנחות בדבר שיעור התמורה על פי לוחות התמורה המקובלים הינה זניחה לשנת 2020.

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

ליום 31 בדצמבר				באלפי ש"ח
קיטון באחוז אחד		גידול באחוז אחד		
2019	2020	2019	2020	
(2,009)	(1,925)	2,343	2,279	שיעור עלויות שכר עתידיות
2,391	2,381	(2,009)	(1,975)	שיעור היוון
526	253	(478)	(253)	שיעורי עזיבה

(4) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2021 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך 3,176 אלפי ש"ח. אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 5.1 שנים (לשנת 2019 5 שנים).

(5) התשואה בפועל

התשואה בפועל על נכסי תוכנית בשנת 2020 הינה 1.8% (בשנת 2019 4%, בשנת 2018 1.5%).

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2018	2019	2020	
57,694	59,693	73,239	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 9 - חכירות

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16, חכירות. במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. מבנים.
2. כלי רכב.

1. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

א. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג שונות לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16. סך ההתחייבות בגין חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 בגין חכירת רכבים, הינם 24,930 אלפי ש"ח.

ב. הקבוצה חוכרת מבנים לתקופות בין 2 ל- 10 שנים, אשר בהן משתמשת הקבוצה. בחלק מההסכמים קיימות אופציות להארכת הסכמי החכירה למשך 10 שנים נוספות בתנאים הזוהים לאלו של ההסכמים הקיימים. סך ההתחייבות חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 בגין חכירת מבנים הינם 137,055 אלפי ש"ח.

2. נכסי זכות שימוש

(א) הרכב

באלפי ש"ח

סה"כ	כלי רכב	מבנים
124,933	12,824	112,109
(37,057)	(6,143)	(30,914)
20,038	715	19,323
35,057	1,112	33,945
142,971	8,508	134,463
142,971	8,508	134,463
(42,126)	(7,571)	(34,555)
843	32	811
56,167	15,073	41,094
157,855	16,042	141,813

יתרה ליום 1 בינואר 2019
פחת בגין נכסי זכות שימוש
במסגרת צירוף עסקים
אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2020
פחת בגין נכסי זכות שימוש
במסגרת צירוף עסקים
אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

תוספת לנכסי זכות שימוש במהלך שנת 2020 הייתה כ- 55,464 אלפי ש"ח.

3. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2020
39,738
96,013
27,520
163,271
39,738
123,533

עד שנה
בין שנה לחמש שנים
מעל חמש שנים
סך הכל
חלויות שוטפות של התחייבות חכירה
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

באור 9 - חכירות (המשך)

4. מידע נוסף בגין חכירות

(א) סכומים שהוכרו ברווח והפסד

באלפי ש"ח

2019	2020
37,057	42,126
4,370	4,888
41,427	47,014

הוצאות פחת

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה

סך הכל

(ב) חכירות לטווח זמן קצר וחכירות של נכסי בסיס בעלי ערך כספי נמוך

כאמור בבאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, הקבוצה מטפלת בחכירות לטווח קצר ובחכירות של נכסים בעלי ערך כספי נמוך כהוצאות על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, חלף הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין.

באור 10 - השקעות אחרות

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	2019	2020
	11,824	12,041

קרן הלוואות לשיפורים (1)

(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 בקרן הלוואות, לצורך שיפורים והצטיידות עבור המסגרות לחוסים (ראה באור 14 ב(1)).

באור 11 - חברות בנות

(1) פרטים בדבר חברות מוחזקות

להלן רשימה של החברות הבנות המהותיות של הקבוצה:

שם החברה	מדינת התאגדות ומיקום עיקרי של פעילות החברה	זכויות בעלות של הקבוצה בחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2019	2020
		%	%	%
דנאל השמות ושירותי מיקור חוץ בע"מ	ישראל	100	100	100
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	ישראל	100	100	100
נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ	ישראל	75	75	75
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ	ישראל	75	75	75
בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ	ישראל	100	100	100
בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ	ישראל	100	100	100
כפר לי בע"מ	ישראל	100	100	100
עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ	ישראל	51	51	51
מ.ל מקבוצת מנור רפואה - החברה לטיפולים וניתוחים בישראל בע"מ	ישראל	-	51	51

באור 11 - חברות בנות (המשך)

(2) רכישת חברות בנות

(1) ביום 29 באוקטובר 2020 התקשרה החברה עם מנור וה"ה ליאורה מנור ועמי מנור ("המוכרים"), בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מ.ל. מקבוצת מנור רפואה - החברה לטיפולם וניתוחים בישראל בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל (להלן - "מנור"), העוסקת בתחומים הבאים: (א) פונדקאות; (ב) תרומת ביציות; ו- (ג) תיווך לתירות מרפא. עם התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, ביום 8 בנובמבר 2020, רכשה החברה מן המוכרים 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מנור (בדילול מלא), בתמורה לתשלום סך של 40.211 מיליון ש"ח ("התמורה").

במסגרת הסכם הרכישה, נקבע מנגנון התאמה לתמורה, על-פי שווי מנור המבוסס על ביצועיה לשנים 2021 ו-2022, הלוך בחשבון התאמות לחוב נטו והון חוזר של מנור ("שווי הביצועים"). אם סכום שווי הביצועים יהיה גדול או קטן משווי מנור לצרכי השלמת העסקה (שהוא 80 מיליון ש"ח), אזי תבוצע התאמה לתמורה. לעניין זה, נקבע בהסכם הרכישה כי בכל מקרה, סכום שווי הביצועים לא יעלה על 140 מיליון ש"ח ולא יפחת מ-70 מיליון ש"ח (ובמקרים מסוימים שנקבעו בהסכם הרכישה, 65 מיליון ש"ח) (להלן - "הגנת מינימום"). כפועל יוצא מכך, סכום התמורה יכול לעמוד על בין 70.8 מיליון ש"ח (ובמקרה כזה החברה תשלם למוכרים עד עוד 30.6 מיליון ש"ח) לבין 32.6 מיליון ש"ח (ובמקרה כזה המוכרים ישיבו לחברה סך של 7.65 מיליון ש"ח). בנוסף, בהסכם הרכישה נקבע, כי לשיקול דעת המוכרים, הפחתת התמורה יכול שתבצע בדרך של העברת חלק מיתרת מניות מנור המוחזקות על-ידם, בכמות כזו אשר הייתה מעמידה את שיעור החזקותיה של החברה במנור, מיד לאחר השלמת העסקה, כאילו נעשתה על-פי שווי הביצועים. יתרת 49% מהון המניות המונפק והנפרע של מנור, מוחזקת על-ידי עמי מנור, והן משועבדות לטובת החברה, וזאת להבטחת תשלום הפחתת התמורה בדרך של מניות.

במסגרת הסכם הרכישה ניתנו על-ידי מנור והמוכרים מצגים בקשר עם מנור (להלן - "מצגי המוכרים ומנור"). בתוך כך, נקבע מנגנון שיפוי, המוגבל (בכפוף לחריגים) לסך של 5 מיליון ש"ח (להלן - "סכום השיפוי המקסימלי"), לפיו המוכרים התחייבו כלפי החברה לשפותה בגין: (א) כל נזק שייגרם לחברה ו/או למנור עקב מצג, הצהרה או מידע שניתן במסגרת מצגי המוכרים ומנור, ואשר נתגלה כמטעה או כלא נכון ו/או לא מדויק; (ב) הפרה של התחייבויות על-ידי המוכרים או הפרה של התחייבויות של מנור אשר נעשתה לפני מועד ההשלמה; ו- (ג) נזקים ספציפיים אשר פורטו בהסכם הרכישה (להלן - "הנזקים הספציפיים"). ההתחייבויות לשיפוי תהא בתוקף עד ליום 30 באפריל 2023 (להלן - "תקופת השיפוי") והיא תחול רק בגין נזק בסך מצטבר של לפחות 250 אלף ש"ח.

כחלק מהעסקה, התקשרו החברה, מנור ומר עמי מנור בהסכם בעלי מניות, אשר נכנס לתוקף במועד השלמת העסקה, המסדיר את מערכת היחסים של החברה ושל מר עמי מנור בכל הנוגע לניהול מנור והעברה של מניותיהם במנור. במסגרת הסכם בעלי המניות הוסדרו, בין היתר, הנושאים הבאים: (א) התחייבות והסדרים לבלעדיות ואי-תחרות במנור של החברה ומר עמי מנור וכן, גופים בשליטתם הישירה או העקיפה; (ב) מגבלות על עבירות מניות מנור, לרבות איסור מכירה (No Sale) לתקופה בת 36 חודשים ממועד השלמת העסקה; זכות סירוב ראשון (Right of First Refusal) וזכות הצטרפות (Tag-Along) (Right); (ג) זכות מצרנות (Pre-Emptive Right) לבעלי המניות של מנור; (ד) הרכב דירקטוריון מנור - החברה תהיה זכאית למנות עד 3 דירקטורים ומר עמי מנור יהיה זכאי למנות עד 2 דירקטורים; (ה) החלטות מיוחדות - במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו נושאים, שאישורם מחייב את הסכמת הדירקטורים שמונו מטעם מר עמי מנור (במקרה של אישור הדירקטוריון) או את הסכמת עמי מנור (במקרה של החלטת אסיפת בעל מניות). זכויות הוטו של מר עמי מנור לעניין ההחלטות המיוחדות יהיו בתוקף כל עוד יחזיק בשיעור שלא יפחת מ-26% מהונה המונפק והנפרע של מנור; (ו) אופן מימון מנור, ככל שתזדקק למימון; (ז) מדיניות חלוקת דיבידנד בכפוף להחלטת דירקטוריון - מנור תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של לפחות 60% מרווחיה הראויים לחלוקה של השנה הקלנדרית שבה דוחותיה אושרו. היה ולאחר החלוקה כאמור יתרת רווחי מנור במזומן, שאינה מיועדת למימון פעילות שוטפת או השקעות על-פי התקציב שבתוקף באותו מועד, תעלה על 10 מיליון ש"ח, אזי מנור תחלק דיבידנדים גם בסכום העולה על סכום כאמור; (ח) אופציות - למר עמי מנור ניתנה אופציית Put (אופציית מכירה), ולחברה ניתנה אופציית Call (אופציית רכישה), בגין כל מניות מנור שיהיו בבעלות מר עמי מנור במועד מימוש האופציות ("מניות האופציה"). האופציות יהיו ניתנות למימוש על-ידי החברה החל מיום 1 במאי 2023 ואילך (או מוקדם יותר, בקרת "אירועי האצה" שנקבעו בהסכם הרכישה והסכם בעלי המניות), ביחס לכל מניות האופציה. השווי של מנור לצרכי מימוש האופציה יחושב לפי מכפיל 6.5 על הסכום השווה לממוצע ה-EBITDA הרבעוני של מנור על בסיס כל אחד משמונת הרבעונים שקדמו למועד המימוש, כפול 4 (כך שה-EBITDA תותאם לערכים שנתיים), בכפוף להתאמות לפי מנגנון התאמה של חוב נטו והון חוזר שנקבע בהסכם בעלי המניות.

תרומתה של חברת מנור להכנסות ולרווח הקבוצה בחודשיים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה לסך של 8,096 אלפי ש"ח ו- (138) אלפי ש"ח, בהתאמה. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשתה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2020, סכום ההכנסות בדוח רווח והפסד המאוחד היה בסך 33,457 אלפי ש"ח והפסד המאוחד לשנה היה בסך (8,632) אלפי ש"ח.

באור 11 - חברות בנות

(2) רכישת חברות בנות (המשך)

להלן נתונים בדבר התמורה שהועברה לפי מרכיביה השונים, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה:

תמורה שהועברה

באלפי ש"ח

40,211	מזומן
62,238	תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT
16,981	תמורה מותנית
<u>119,430</u>	

נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו (על פי סכומים ארעיים כמפורט להלן):

באלפי ש"ח

4,159	מזומנים ושווי מזומנים
7,431	לקוחות וחייבים אחרים
987	יתרות חובה לזמן ארוך
1,225	נכסי מסים נדחים
4,302	רכוש קבוע
6,711	נכסים בלתי מוחשיים
(2,831)	הלוואות ואשראי
(19,821)	ספקים וזכאים אחרים
(446)	התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה
(1,274)	התחייבויות בגין חכירה
(1,011)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(3,000)	התחייבות בגין דיבידנד
<u>(3,568)</u>	התחייבויות מזוהות, נטו

החברה צפויה להשלים את הקצאת עלות רכישת הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו, במהלך תקופת המדידה. החברה אינה צופה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים עד השלמת העבודה כאמור.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

באלפי ש"ח

(40,211)	מזומן ששולם
4,159	מזומנים ושווי מזומנים של החברה הנרכשת
<u>(36,052)</u>	

באור 11 - חברות בנות (המשך)**(2) רכישת חברות בנות (המשך)****מוניטין**

בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן:

באלפי ש"ח

119,430	תמורה שהועברה
3,568	שווי הוגן של התחייבויות מזוהות, נטו
<u>122,998</u>	מוניטין

המוניטין שהוכר ברכישה מתייחס בעיקר לכישורים ולמומחיות ההון האנושי בחברה שנרכשה. החברה צופה כי המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו לא יותרו בניכוי לצרכי מס.

עלויות הקשורות לצירוף עסקים

החברה נשאה בעלויות משפטיות, עלויות תיווך, עלויות בדיקת נאותות ועלויות בדיקת הקצאת עלות צירוף עסקים המיוחסות לרכישה בסך של כ- 1,080 אלפי ש"ח. עלויות אלה נכללו במסגרת סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) ביום 11 ביוני 2020 התקשרה חברת בת עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ (להלן - "עיניים"), מעין-מרכז רפואי עיניים ייעוץ וניתוחים בע"מ (להלן - "חברת מעין") ובעלי מניותיה ("המוכרים"), בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של מעין, באופן וכנגד התמורה המפורטת להלן: (א) מניות של מעין בשיעור של כ-19% מהונה המונפק והנפרע (בדילול מלא), נרכשו על-ידי עיניים מן המוכרים, בתמורה לתשלום סך של 2,157,000 ש"ח; (ב) כנגד העברת השליטה בחברת מעין לעיניים, תשלם עיניים למוכרים סך כולל של 397,500 ש"ח, ו-(ג) מניות של מעין בשיעור של כ-32% מהונה המונפק והנפרע (בדילול מלא), הוקצו לעיניים על-ידי מעין, כנגד השקעה של עיניים במעין בסך של 3,633,000 ש"ח, בדרך של הלוואת בעלים ("ההסכם הרכישה").

בהסכם הרכישה נקבע, כי תינתן אופציה מסוג PUT למוכרים, לחייב את עיניים לרכוש מהם את מלוא החזקותיהם במעין ("אופציית ה-PUT"), בעוד שלעיניים תינתן אופציה מסוג CALL לחייב את המוכרים, למכור לה את מלוא החזקותיהם במעין ("אופציית ה-CALL", ובמקובץ עם אופציית ה-PUT: "האופציות"). האופציות ניתנות למימוש בכל עת במהלך תקופה של 5 שנים שתחילתה בחלוף 36 חודשים ממועד ההשלמה. מחיר המימוש של האופציות ייקבע, לפי שווי מעין בעת מימוש האופציה, כפול שיעור ההחזקות במעין של המוכרים המממשים במועד המימוש. שווי מעין לצורך מחיר מימוש האופציות יחושב לפי מכפיל 6 על ממוצע EBITDA של מעין לשלוש השנים הקלנדריות שקדמו למועד המימוש, בתוספת הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו בחברה ולא חולקו ממועד ההשלמה ועד למועד המימוש, בניכוי חובות פיננסיים נושאי ריבית שנוצרו לאחר מועד ההשלמה. בנסיבות מסוימות של התאמת סכום התמורה, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה, הוסכם כי שווי החברה יהיה לפי מכפיל 5 על ממוצע EBITDA (ולא 6).

בהסכם הרכישה נקבע כי השלמת העסקה על פיו, כפופה להתקיימות תנאים מתלים מסוימים. ביום 1 ביולי 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, הושלמה העסקה ("מועד ההשלמה").

קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

א. רכוש קבוע

השווי ההוגן של הרכוש הקבוע הכולל בעיקר כלי רכב, ציוד וריהוט, מכונות וציוד רפואי ושיפורים במושכר, מבוסס על אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון תוך התחשבות בהתאמות בגין שחיקה פיסית והתיישנות פונקציונאלית וכלכלית של פריט הרכוש הקבוע שאינו שונה מהותית מהיתרה שהייתה רשומה בספרים.

ב. נכסים בלתי מוחשיים**צבר הזמנות והסכמים עם חברות ביטוח**

שווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי צבר הזמנות והסכמים עם חברות ביטוח הוערך לפי גישת ההכנסות. על פי גישה זו, שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע מהחוזים הקיימים והעתידיים. בשיטה זו בשלב הראשון יש לאמוד את תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע מהנכס בעתיד, בהתבסס, בין היתר, על ניתוח פיננסי תפעולי וחוזים קיימים. בשלב השני יש להביא את תזרימי המזומנים הללו לערכים הנוכחיים על ידי היוונם למועד הערכת השווי של הנכס. היוון תזרימי המזומנים נעשה באמצעות שיעור תשואה האמור לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכון העסקי.

ג. תמורה מותנית ותמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT

שימוש במודל מונטה קרלו לחיזוי שווי החברה הצפוי במועד התשלום העתידי מהוון בריבית חסרת סיכון.

באור 11 - חברות בנות (המשך)

(3) התחייבויות בגין רכישת חברות

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
82,576	8,826
714	-
16,981	-
100,271	8,826

מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות:

תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT (1)(2)(3)
 התחייבות לתשלום דיבידנד (3)
 תמורה מותנית (1)

(1) ליום 31 בדצמבר 2020 השווי ההוגן של תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT והתחייבות לתמורה מותנית בגין רכישת יתרת מניות חברת מנור הסתכם לסך של כ- 62,238 אלפי ש"ח וכ- 16,981 אלפי ש"ח, בהתאמה.
 (2) ליום 31 בדצמבר 2020 השווי ההוגן של תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT בגין רכישת יתרת מניות החברות נישה הייטק ונישה פרו הסתכם לסך של כ- 8,826 אלפי ש"ח (בשנת 2019 הסתכם לסך 8,826 אלפי ש"ח).
 (3) ליום 31 בדצמבר 2020 השווי ההוגן של תמורה עתידית בגין מימוש אופציית PUT והתחייבות לתשלום דיבידנד בגין רכישת יתרת מניות חברת מעין על ידי חברת עיניים הסתכם לסך של כ- 11,512 אלפי ש"ח וכ- 714 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(4) במהלך שנת 2020 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 35,364 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 28,739 אלפי ש"ח.

באור 12 - רכוש קבוע

א. הרכב:

באלפי ש"ח

עלות	כלי רכב	ריהוט וציוד	שיפורים במושכר	מקרקעין	מכונות וציוד רפואי	מענק	סה"כ
ליום 1 בינואר 2019	830	61,373	65,621	28,803	-	(1,230)	155,397
תוספות	484	6,672	10,363	25	2,971	-	20,515
רכישות במסגרת צירוף עסקים	2,882	14,530	18,768	-	40,595	-	76,775
גריעות	(267)	(2,950)	(1,810)	-	-	-	(5,027)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	3,929	79,625	92,942	28,828	43,566	(1,230)	247,660
תוספות	6	6,018	5,538	62	4,372	-	15,996
רכישות במסגרת צירוף עסקים	3,870	2,935	2,196	1,395	2,854	-	13,250
גריעות	-	(4,369)	(262)	-	-	-	(4,631)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	7,805	84,209	100,414	30,285	50,792	(1,230)	272,275
פחת נצבר	745	35,526	37,208	12,827	-	(664)	85,642
יתרה ליום 1 בינואר 2019	222	7,001	8,164	987	1,201	(103)	17,472
פחת לשנה	2,284	11,288	13,024	-	33,750	-	60,346
רכישות במסגרת צירוף עסקים	(255)	(2,951)	(1,810)	-	-	-	(5,016)
גריעות	2,996	50,864	56,586	13,814	34,951	(767)	158,444
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	398	6,998	10,546	995	3,027	(69)	21,895
פחת לשנה	1,549	2,074	1,284	213	1,395	-	6,515
רכישות במסגרת צירוף עסקים	-	(4,220)	(262)	-	-	-	(4,482)
גריעות	4,943	55,716	68,154	15,022	39,373	(836)	182,372
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	2,862	28,493	32,260	15,263	11,419	(394)	89,903
הערך בספרים	933	28,761	36,356	15,014	8,615	(463)	89,216
ליום 31 בדצמבר 2019	85	25,847	28,413	15,976	-	(566)	69,755
ליום 1 בינואר 2019							

באור 12 - רכוש קבוע (המשך)

ב. מקרקעין

להלן ההרכב לתאריך הדוחות הכספיים:

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	
2020	2019
5,061	5,618
3,764	3,941
1,359	1,405
1,338	1,387
2,566	2,663
1,175	-
15,263	15,014

מעון לחוסים ברחובות (1)
מעון לחוסים ברמת גן
מבנה ק.גת (1)
מבנה בחולון
מעון לחוסים בירושלים (1)
דירות בגאורגיה

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

ג. שעבודים - ראה באור 19.

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב

באלפי ש"ח

תוכנות	מוניטין	קשרי לקוחות	מאגר מידע	אחר	סה"כ
עלות					
28,224	39,861	17,908	2,293	5,661	93,947
6,378	-	-	-	-	6,378
-	42,094	34,845	-	27,461	104,400
34,602	81,955	52,753	2,293	33,122	204,725
5,659	1,489	-	-	-	7,148
-	132,625	11,611	-	-	144,236
(820)	-	-	-	-	(820)
39,441	216,069	64,364	2,293	33,122	355,289
יתרה ליום 1 בינואר 2019					
תוספות					
19,636	34	8,564	2,293	4,565	35,092
1,835	-	2,981	-	2,591	7,407
21,471	34	11,545	2,293	7,156	42,499
2,765	-	4,883	-	3,538	11,186
(820)	-	-	-	-	(820)
23,416	34	16,428	2,293	10,694	52,865
יתרת ליום 31 בדצמבר 2019					
הפחתות					
16,025	216,035	47,936	-	22,428	302,424
13,131	81,921	41,208	-	25,966	162,226
8,588	39,827	9,344	-	1,096	58,855
יתרה ליום 1 בינואר 2020					

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2020
ליום 31 בדצמבר 2019
ליום 1 בינואר 2019

הפחתות והפסדים מירידת ערך

הפחתות בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, נזקפות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות. למידע נוסף ראה באור 3 (ד).

ב. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בביאור 32, בדבר מגזרי פעילות.

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2019	2020	
18,358	18,358	כח אדם בתחום משאבי אנוש
21,469	22,958	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
42,094	51,721	רפואה - עיניים
-	122,998	רפואה - מנור
81,921	216,035	

בשנת 2020, סכום בר ההשבה של כח אדם בתחום משאבי אנוש, סכום בר ההשבה של מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים וסכום בר ההשבה של עיניים (להלן: "היחידות") התבסס על שווי השימוש של היחידות ונקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מהשימוש ביחידות מניבות המזומנים. הערך בספרים של כל אחת מהיחידות הינו נמוך מהסכום בר ההשבה שלהן.

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*				
2019	2020	2019	2020	
3	2	12	12	רפואה - עיניים
-	2	-	16	רפואה - מנור
2	2	12	12	כח אדם בתחום משאבי אנוש
0	0	13	13	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים

*שיעור הצמיחה הפרמננטי לשנה המייצגת.

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים בעלות מופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2019	2020	
2,138	-	אשראי מתאגידים בנקאיים:
4,158	1,750	משיכות יתר
14	-	הלוואות לזמן קצר
8,934	5,192	אשראי מנותני אשראי אחרים:
999	1,109	הלוואות לזמן קצר
36,500	39,738	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:
52,743	47,789	חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
		חלויות שוטפות של הלוואות מאחרים
		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
		סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

(1) הרכב:

ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2020	2019	
7,707	10,719	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
100,271	8,826	התחייבויות בגין רכישת חברות
		התחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות:
123,533	108,297	התחייבויות בגין חכירה
7,642	5,410	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,039	6,954	הלוואות לזמן ארוך מאחרים*
138,214	120,661	סך התחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
246,192	140,206	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	
									2020	2019
									ערך נקוב	ערך נקוב בסמ"ח
החברה	בנק	הלוואה	2.7.2013	12,500 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.7%	2013-2020	נפרע על פי קרן קבועה	-	893
החברה	בנק	הלוואה	2.7.2013	12,500 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.7%	2013-2020	נפרע על פי לוח שפיצר	-	1,545
החברה	בנק	הלוואה	9.8.2016	20,000 אלפי ש"ח	לא צמוד	קבועה, 3.3%	2016-2021	נפרע על פי קרן קבועה	2,671	6,667
חברת בת (עניינים)	בנק	הלוואה	29.5.2019	8,000 אלפי ש"ח	לא צמוד	פריים+1.15%	2019-2027	נפרע על פי לוח שפיצר	6,560	7,477
									(3,598)	(7,361)
								בניכוי חלויות שוטפות		
								סה"כ הלוואות מהותיות בחברה	5,642	9,232

באור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

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

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

תיאור ההתחייבויות וזהות המלווה	אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	זכויות המלווה במקרה של אי עמידה מלאה או חלקית באמות המידה	עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח	התפתחות לאחר מועד הדיווח
הלוואות בנקאיות לזמן ארוך אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2020 הינה בסך של כ- 2,671 אלפי ש"ח, כמפורט בסעיף א (2) לעיל.	יחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה- EBITDA בתוספת הדיבידנדים מקבוצת בית אקשטין, לא יעלה, בכל עת, ביחס לתקופה המדווחת על 2 (בפועל היחס עומד על 0.13). יחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה- EBITDA בניכוי דיבידנד, לא יעלה, בכל עת, ביחס לתקופה המדווחת על 3.25 (בפועל היחס עומד על 0.2).	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

ליום 31 בדצמבר	2020	2019
24,534	22,930	
13,438	13,393	
30,936	21,708	
26,261	18,586	
10,165	2,613	
4,827	1,624	
110,161	80,854	

באלפי ש"ח

מוסדות ממשלתיים
המחאות לפירעון
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
הכנסות מראש
אחרים

באור 16 - הפרשות

תביעות משפטיות
2,129
843
(70)
2,902

באלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר 2020
הפרשות שנוצרו במהלך השנה
הפרשות שמומשו במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 17 - הון וקרנות

א. הרכב הון המניות

מניות רגילות		
2018	2019	2020
5,183	5,601	5,619
405	-	-
13	18	38
5,601	5,619	5,657
10,000	10,000	10,000

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

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

הון רשום

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

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

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

ב. קרנות הון

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
5,027	6,733	8,500
(29,026)	(32,925)	(35,254)
(21,719)	(21,994)	(21,994)
171,081	171,769	174,389
125,363	123,583	125,641

באלפי ש"ח

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

ג. מניות באוצר

לתאריך הדוחות הכספיים, החברה וחברה מאוחדת מחזיקות 469,972 מניות באוצר, המהוות כ- 8.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעלות כוללת של כ- 9 מיליון ש"ח (בשנת 2019 - 8.4%).

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 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.

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
53,089	60,399	67,427

באלפי ש"ח

13 ש"ח למניה רגילה (2019 - 11.75 ש"ח, 2018 - 11.25 ש"ח)

באור 17 - הון וקרנות (המשך)

ד. דיבידנדים (המשך)

לאחר מועד הדיווח, הוכרזו הדיבידנדים הבאים על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
14,111	-	26,233

באלפי ש"ח

5 ש"ח למניה רגילה (2018 - 2.75 ש"ח)

בדוחות כספיים אלה לא נרשמה התחייבות בגין דיבידנדים אלו.

באור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות

(1) החל מיולי 1988 קשורה החברה בהסכמי מסגרת עם המוסד לביטוח לאומי (להלן: "המל"ל") לאספקת כח עזר לשם מתן שירותי סיעוד. ההתקשרות הנוכחית של החברה עם המל"ל לאספקת שירותים אלו הינה מכוח זכיה במכרז המל"ל בחודש ספטמבר 2009 כנותן שירות בכל הוועדות שהגישה (279 ועדות מתוך 340 ועדות בארץ) לתקופה כוללת בת 5 שנים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. ממועד סיום תקופת המכרז כאמור, ועדת המכרזים של המל"ל האריכה מספר פעמים את ההתקשרות עם נותני שירותים לטיפול אישי בבית, ובכללם החברה, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות כפי שנקבעו במכרז. ביום 28 באוקטובר 2020 הודיעה ועדת המכרזים של המוסד לביטוח לאומי, כי החליטה להאריך את ההתקשרות עם נותני השירותים בתחום הסיעוד, ובכללם החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2021, בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקוריים. תנאי ההסכם הנוכחי עם המל"ל, דומים בעיקרם להסכמי המסגרת הקודמים על פיהם עבדה החברה עם המל"ל כאשר השוני העיקרי הוא בתעריפים וכן ביחס לתשלומים הפנסיוניים המשולמים על ידי החברה למטפלים המועסקים על ידי החברה.

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

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

ב. התחייבויות תלויות

(1) כנגד החברה והחברות הבנות הוגשו תביעות על ידי עובדים לשעבר לתגמולים בגין תביעות סוציאליות שונות המסתכמות בסכום של כ- 2,996 אלפי ש"ח לתאריך הדוחות הכספיים. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של כ- 609 אלפי ש"ח בגין התביעות הנ"ל.

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

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

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

ביום 26 בפברואר 2019 נערכה פגישה עם ב"כ התובעת, במסגרתה דנו הצדדים במתווה פשרה לסיום התיק; הפגישה הסתיימה ללא הבנות והסכמות בין הצדדים. הדיון בערעור התקיים ביום 17 במרץ 2020, בסופו הציע הרכב בית הדין הארצי שההליך יסתיים בהסכם לפיו הליקויים הנטענים יתוקנו בעתיד, מבלי שישולם כל פיצוי ואו השלמה בגין העבר. יודגש שבשלב זה מדובר בהצעה בלבד הטעונה הסכמה מצד בא כוח התובעת וככל הנראה גם אישור היועץ המשפטי לממשלה.

ביום 24 באוגוסט 2020 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו תיקון לעתיד של אופן ביצוע תשלומי פנסיה וחופשה לעובדי סיעוד זרים. ביום 10 בנובמבר 2020 ניתן פסק דין, במסגרתו הורה בית הדין הארצי על העברת הבקשה להסדר פשרה לבית הדין האזורי, כמו גם על מחיקת הערעור. בשלב זה טרם ניתן להעריך האם בית הדין האזורי יקבל את הסדר הפשרה במלואו.

להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתביעה זו, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין התביעה האמורה.

באור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. ערבויות

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

אלפי ש"ח
4,850
11,827
16,677

משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
ללקוחות ואחרים

(2) החברה העמידה ערבות ע"ס 51% מהאשראי של עיניים להבטחת התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי. נכון למועד הדוח, ערבות בסך של 4,238 אלפי ש"ח.

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 הייטק (להלן: "נישה") שיעבדה החברה בשעבוד קבוע את יתרת המניות הרגילות של חברת נישה אשר ברשותה.

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

באור 20 - הכנסות

א. הרכב

באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
728,662	805,379	977,139
392,763	413,815	401,440
371,036	382,820	437,200
-	76,011	169,065
49	25	-
1,492,510	1,678,050	1,984,844

סיעוד
משאבי אנוש
מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
רפואה
פעילויות אחרות

ב. פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה, הכנסות הקבוצה מפוצלות לפי תחום הפעילות. כמו כן, הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה. למידע נוסף בדבר מגזרים בני דיווח ראה באור 31, בדבר מגזרי פעילות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
כח עזר בתחום הסיעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	רפואה	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות סה"כ מאוחד
965,060	-	140,632	92,088	1,197,780	-	1,197,780
-	239,572	-	-	239,572	-	239,572
-	197,628	-	-	197,628	-	197,628
12,079	-	260,808	76,977	349,864	305	(305)
977,139	437,200	401,440	169,065	1,984,844	305	(305)

באלפי ש"ח

לקוחות
ציבורייםמשרד הרווחה
משרד החינוךלקוחות
פרטייםהכנסות
במאחד

באור 20 - הכנסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

כח עזר בתחום הסיעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	רפואה	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
790,132	-	119,918	32,131	942,181	-	-	942,181
-	226,734	-	-	226,734	-	-	226,734
-	156,086	-	-	156,086	-	-	156,086
15,247	-	293,897	43,880	353,024	330	(305)	353,049
805,379	382,820	413,815	76,011	1,678,025	330	(305)	1,678,050

באלפי ש"ח

לקוחות
ציבוריים
משרד הרווחה
משרד החינוך

לקוחות
פרטיים

הכנסות
במאחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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

באלפי ש"ח

לקוחות
ציבוריים
משרד הרווחה
משרד החינוך

לקוחות פרטיים

הכנסות
במאחד

באור 21 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ₪
2018	2019	2020	
938,161	1,017,951	1,128,421	סיעוד ומשאבי אנוש:
1,800	2,317	2,950	שכר ונלוות
939,961	1,020,268	1,131,371	אחרות
208,208	218,173	251,153	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים:
35,110	13,083	12,958	שכר ונלוות
13,872	14,457	15,000	שכר דירה ואחזקת מבנים
10,841	32,325	35,101	מצרכי מזון
16,677	17,941	14,919	פחת
284,708	295,979	329,131	אחרות
-	29,385	61,474	רפואה:
-	-	3,117	שכר ונלוות
-	10,661	24,118	שירותים רפואיים
-	4,521	10,384	חומרים וציוד רפואי
-	5,526	9,748	אחזקת מרפאות
-	3,058	5,242	פחת
-	53,151	114,083	אחרות
236	233	216	פעילויות אחרות:
10	19	-	פחת
246	252	216	אחרות
1,224,915	1,369,650	1,574,801	

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2018	2019	2020	
108,836	118,565	138,075	שכר ונלוות
8,423	1,646	1,246	שכר דירה ואחזקה
1,532	1,413	1,571	טלפון
8,746	10,199	13,459	אחזקת משרד ומחשבים
2,747	3,285	2,699	פרסום
12,955	6,828	5,513	אחזקת כלי רכב
5,583	5,686	8,108	שירותים מקצועיים
(96)	216	(32)	הפרשה לירידת ערך
6,778	23,645	29,277	פחת והפחתות
14,031	14,974	13,347	אחרות
169,535	186,457	213,263	

באור 23 - הוצאות אחרות

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020		2019	2018	
הפסד הון ממכירת חברה בת (1)	-	-	-	691	
עלויות נוספות (1)	2,273	-	3,277	-	
הפסד ממימוש רכוש קבוע	109	1	1	118	
	2,382		3,278	809	

(1) ראה באור 11 בדבר חברות בנות.

באור 24 - הכנסות אחרות

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020		2019	2018	
רווח ממכירת נדל"ן להשקעה	-	-	493	-	
רווח ממכירת רכוש קבוע	-	-	-	6	
	-	-	493	6	

באור 25 - הכנסות (הוצאות) מימון

הכנסות מימון

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020		2019	2018	
ריבית מפקדונות	-	-	96	13	
הכנסות ריבית מהלוואות	57	-	77	76	
הכנסות ריבית ממס הכנסה	437	-	363	421	
עדכון אומדן ההתחייבות בגין רכישת חברות אחרות	-	-	651	-	
	330	-	266	168	
	824	-	1,453	678	

הוצאות מימון

באלפי ש"ח			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020		2019	2018	
בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים	587	-	732	810	
עדכון אומדן ההתחייבות בגין רכישת חברות	280	-	-	1,096	
ריבית בגין חכירה	4,888	-	4,370	-	
ריבית למס הכנסה	5	-	2	-	
ריבית נטו בגין הטבות לעובדים	929	-	1,691	1,332	
אחרות	1,880	-	1,397	685	
	8,569	-	8,192	3,923	

באור 26 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

שיעור מס חברות

שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2018-2020 הינו 23%.

המסכים השוטפים והנדחים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעור מס זה.

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
25,416	29,196	49,304
104	(309)	(277)
25,520	28,887	49,027
(2,260)	(3,627)	(7,360)
23,260	25,260	41,667

באלפי ש"ח

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
94,012	105,928	176,120
23%	23%	23%
21,623	24,363	40,508
(415)	(436)	(469)
1,345	1,798	1,824
-	(113)	(173)
221	24	17
104	(309)	(277)
382	(67)	237
23,260	25,260	41,667

באלפי ש"ח

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

הכנסות פטורות

הוצאות לא מוכרות

ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות בגינם לא נרשמו מסים

נדחים

הפסדים והטבות לצורכי מס מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים

נדחים

מסים בגין שנים קודמות

הפרשים אחרים

הוצאות מסים על הכנסה

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	אחרים	סך הכל
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2020 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר צירופי עסקים	(15,450)	(7,505)	591	23,493	281	1,410
	1,937	1,112	475	3,126	710	7,360
	-	-	-	717	-	717
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020	(2,671)	-	-	412	2,439	180
	(16,184)	(6,393)	1,066	27,748	3,430	9,667
נכס מס נדחה	-	-	1,066	27,748	3,430	
יתרות הניתנות לקיזוז						(20,767)
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020						11,477
התחייבות מס נדחה	(16,184)	(6,393)	-	-	-	
יתרות הניתנות לקיזוז						20,767
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020						1,810

באור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

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

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	אחרים	סך הכל
(2,401)	(8,425)	321	19,993	234	9,722
1,281	920	270	941	215	3,627
-	-	-	1,200	-	1,200
(14,330)	-	-	1,359	(168)	(13,139)
(15,450)	(7,505)	591	23,493	281	1,410
-	-	591	23,493	281	
					(17,222)
					7,143
(15,450)	(7,505)	-	-	-	17,222
					5,733

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2019
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
צירופי עסקים
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2019

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2019

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
2020	2019	
662	602	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 לממשן בעתיד הנראה לעין.

ו. שומות מס

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

באור 27 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						באלפי ש"ח	
2020		2019		2018			
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום		
12	16,908	9	11,792	9	11,586		הטבות לעובדים לטווח קצר
7	337	7	305	7	308		הטבות לאחר סיום העסקה
7	525	7	467	7	467	הטבות אחרות לטווח ארוך	
7	3,710	6	2,394	6	4,350	תשלומים מבוססי מניות	
	21,480		14,958		16,711		

(1) מר אנטין מונה כיו"ר הדירקטוריון ביום 11 ביוני 2017. עד ליום 6 ביולי 2020, שימש מר אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 30% משרה מלאה, בתמורה לסך חודשי של 45 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. החל מיום 7 ביולי 2020, ולאור הגידול בהיקף פעילותה של החברה, עלה היקף משרתו של מר אנטין ל-40% (ללא שינוי בתמורה החודשית). בנוסף, מר אנטין זכאי לגמול שנתי וגמול ההשתתפות בסכום ה"קבוע" כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לפי דרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

בנוסף, מר אנטין זכאי למענק שנתי אשר נגזר מרווח ההפעלה של החברה, כדלקמן:

- (א) עד לרווח הפעלה בסך של 50 מיליון ש"ח, מר אנטין לא יהיה זכאי למענק כלשהו;
- (ב) כל 10 מיליון ש"ח רווח הפעלה (או חלק ממנו) שמעל לרווח הפעלה של 50 מיליון ש"ח, יזכה את מר אנטין במענק בגובה עלות העסקה חודשית אחת (או חלק ממנה) ("מנגנון המענק השנתי"), ובתנאי שיתקיימו שני התנאים שלהלן:

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

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

(1) סכום רווח ההפעלה המהווה תנאי לקבלת מענק שנתי יגדל בכל שנה בשיעור של 10% ביחס לשנה שקדמה לה;

(2) התשואה השנתית על ההון תהיה בין 15% ל-25%, על פי המדרגות הבאות ("מדרגות התשואה להון"): - בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של עד 15%, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה לא יהיו זכאים למענק שנתי;

- בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של בין 15% ל-25% - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיו זכאים, כל אחד, לחלק יחסי מהמענק השנתי, באופן שאם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 20%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-50% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי; אם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 22.5%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-75% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי; אם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 25%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-100% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי;

- בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של 25% ומעלה - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיו זכאים, כל אחד, ל-100% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי.

"רווח ההפעלה" - משמעו רווח תפעולי (רווח מפעולות) על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית. יובהר, כי הרווח מפעולות הינו לאחר הוצאות בגין המענקים.

עד לשנת 2019 (כולל), סכום המענק השנתי של מר אנטין הוגבל לסך של 3 פעמים עלות העסקתו החודשית בפועל (ללא גמול דירקטורים) בתוספת מע"מ של מר אנטין ("המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון"). ביום 6 ביולי 2020, החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כי החל מתשלום המענק השנתי בגין שנת 2020, תקרת המענק השנתי שתשולם בפועל למר אנטין לא תעלה על סך של 6 פעמים עלות העסקתו החודשית (ללא גמול דירקטורים), בתוספת מע"מ.

לא יתקיימו יחסי עבודה בין מר אנטין לחברה וכל אחד מהצדדים רשאי להודיע לצד השני, מכל סיבה שהיא, על רצונו לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום. הודעה כאמור על ידי החברה תינתן בהחלטת דירקטוריון החברה.

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר אנטין 23,919 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-23,919 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

ביום 6 ביולי 2020 העניקה החברה למר אנטין 26,920 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש עד ל-26,920 מניות רגילות של החברה, האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום מזומן בסך של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

(2) מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה (100%) החל מיום 1 ביולי 2009. עד ליום 30 ביוני 2020, שכרו החודשי עמד על סך של 85 אלפי ש"ח (ברוטו).

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 6 ביולי 2020, שכרו של המנכ"ל יעלה בשתי פעימות: (א) החל מהתקופה שמיום 1 ביולי 2020 עד וליום 30 ביוני 2021 - השכר החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 92.5 אלפי ש"ח; (ב) החל מהתקופה שמיום 1 ביולי 2021 ואילך - השכר החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 100 אלפי ש"ח.

בנוסף, מר ישראלי זכאי לפי הסכם העסקתו לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 150 יום, רכב, אשר החברה נושאת במלוא הוצאות אחזקתו (למעט שווי דמי השימוש לצרכי מס), החזר הוצאות אותן יוציא במסגרת תפקידו ושאושרו ע"י החברה, לרבות הוצאות אש"ל ואירוח, טלפון סלולארי כאשר החברה תישא בהוצאות השימוש בו, קו טלפון בביתו (החברה תישא בשיעור של עד 75% מעלות השיחות), עיתון יומי לבחירתו וביטוח אובדן כושר עבודה בשיעור 2.5% ממשכורתו.

בנוסף, מר ישראלי זכאי, בכפוף ועל-פי מדרגות התשואה להון, למענק שנתי שלא יעלה על סך של 1,700 אלפי ש"ח, אשר נגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח לעיל), כדלקמן ("המענק השנתי של המנכ"ל"):

- (1) עד לרווח הפעלה בסך 50 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה לא יהיה זכאי למענק כלשהו;
- (2) בגין רווח הפעלה העולה על 50 מיליון ש"ח ועד ל-65 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק בשיעור של 3.5% מרווח ההפעלה שמעל 50 מיליון ש"ח (היינו עד 525,000 ש"ח);
- (3) בגין רווח הפעלה העולה על 65 מיליון ש"ח ועד ל-85 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק בשיעור של 5.25% מרווח הפעלה שמעל 65 מיליון ש"ח (היינו עד 1,050,000 ש"ח בגין מדרגה זו).
- (4) בגין רווח הפעלה העולה על 85 מיליון ש"ח יהיה זכאי למענק בשיעור של 7% מרווח הפעלה (היינו עד 125,000 ש"ח בגין מדרגה זו).

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

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, מדרגות רווח ההפעלה המשמשות לחישוב המענק השנתי למנכ"ל החברה יגדלו מדי שנה בשיעור של 10% ביחס למדרגות רווח ההפעלה כפי שהיו בשנה שקדמה לה והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת מממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה. הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הוני לכל נושאי המשרה ועובדי החברה.

על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספים בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 6 ביולי 2020 ("מדיניות התגמול").

ביום 18 בינואר 2018 הקצתה החברה למר ישראלי 55,733 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-55,733 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

ביום 6 ביולי 2020, העניקה החברה למר ישראלי 41,257 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 41,257 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראה באור 29, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2019		2018	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
9	2,148	7	1,508	7	1,549

באלפי ש"ח

סך הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה

באור 28 - רווח למניה**רווח בסיסי למניה**

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

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2020	2019	2018	
127,360	79,117	70,828	רווח לשנה
127,360	79,117	70,828	

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

באור 28 - רווח למניה (המשך)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

2018	2019	2020	באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.
5,183	5,601	5,619	יתרה ליום 1 בינואר
(470)	(470)	(470)	בניכוי מניות באוצר
35	9	36	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
4,748	5,140	5,185	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיס למניה

רווח מדולל למניה

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

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי ש"ח
2018	2019	2020	
70,828	79,117	127,360	רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת
70,828	79,117	127,360	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.
2018	2019	2020	
4,748	5,140	5,185	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
11	28	77	השפעת כתבי אופציה למניות
4,759	5,168	5,262	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה

באור 29 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות

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

מועד הענקת והעובדים הזכאים	תנאי המכשיר	מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	משך החיים החוזיים של האופציות (בשנים)
הענקת אופציות למניות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה ביום 5 ביולי 2020	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 332.47 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	68	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות לעובדים בכירים בחברה ולעובדת בחברה בת ביום 5 ביולי 2020	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 332.47 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	117	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה ביום 18 בינואר 2018	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 207.2 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	80	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה
הענקת אופציות למניות לעובדים בכירים בחברה ביום 18 בינואר 2018	כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב לפי מחיר מימוש של 179.31 ש"ח מותאם לחלוקת דיבידנדים בהתאם למדיניות התגמול של החברה בדרך של Cashless	*136	הבשלה ב-3 מנות שוות בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים מיום ההקצאה	שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה

*בשנת 2018 חולטו סך של 5,572 אופציות

באור 29 - הסדרי תשלומים מבוססי מניות (המשך)

פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

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

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

תוכנית אופציות למניות		מועד הענקה
עובדים בכירים	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	
05.07.2020	05.07.2020	מחיר המניה
316	316	מכפיל המימוש
2.1	2.1	משך החיים הצפוי של אופציה (ממוצע משוקלל)
שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	שער הריבית חסרת סיכון
0.17%-0.34%	0.17%-0.34%	מחיר המימוש*
332.47	332.47	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
26.81%-28.39%	26.81%-28.39%	מספר אופציות
116,551	68,177	

*מותאם לחלוקת דיבידנדים.

תוכנית אופציות למניות		מועד הענקה
עובדים בכירים	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	
18.01.2018	18.01.2018	מחיר המניה (במועד ההענקה)
174.1	207.2	מכפיל המימוש
2.2	2.8	משך החיים הצפוי של אופציה (ממוצע משוקלל)
שנתיים לאחר ההבשלה	שנתיים לאחר ההבשלה	שער הריבית חסרת סיכון
0.41%-0.88%	0.38%-0.79%	מחיר המימוש*
179.31	207.2	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
24.73%-26.01%	24.6%-25.61%	מספר אופציות
136,545	79,652	

*מותאם לחלוקת דיבידנדים.

מספר אופציות עבור אופציות למניות

מספר האופציות			יתרה ליום 1 בינואר חולטו במשך השנה מומשו במשך השנה (*) הוענקו במשך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר
2018	2019	2020	
37,500	231,135	210,625	
(5,572)	-	-	
(16,990)	(20,510)	(78,182)	
216,197	-	184,728	
231,135	210,625	317,171	
20,510	70,209	62,236	

(*) במהלך השנה מומשו סך של 78,182 אופציות לכ-37.8 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-52.18% מניות מסך האופציות בממוצע.

באור 30 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הסיכונים

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

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

ב. סיכון אשראי

לקוחות וחייבים אחרים

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

מזומנים ושווי מזומנים

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

(1) חשיפה לסיכון אשראי

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

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

ליום 31 בדצמבר		
2020	2019	
הערך בספרים		
149,479	151,329	
110,872	118,066	
3,836	3,805	
11,676	15,506	
275,863	288,706	

באלפי ש"ח

לקוחות משרדי ממשלה וגופים מוניציפאליים
לקוחות קצה אחרים
חייבים
הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(2) גיול חובות

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2020		
ערך בספרים נטו	הפרשה לירידת ערך	
250,568	30	
3,583	13	
6,149	22	
84	-	
1,225	1,193	
261,609	1,258	

באלפי ש"ח

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

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) גיול חובות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		באלפי ש"ח
הפרשה לירידת ערך	ערך בספרים נטו	
30	254,148	לא בפיגור
18	1,558	6-9 חודשים
5	13,684	9-12 חודשים
18	36	12-15 חודשים
1,263	1,303	מעל 15 חודשים
1,334	270,729	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה הייתה כדלקמן:

באלפי ש"ח		יתרה ליום 1 בינואר (קיטון) גידול בהפרשה לירידת ערך יתרה ליום 31 בדצמבר
2019	2020	
1,103	1,334	
231	(76)	
1,334	1,258	

ג. סיכוני שוק - סיכון בגין שיעור ריבית

סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית הינו הסיכון של תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית בקבוצה נובע מהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (on call) שהחברה לוקחת מעת לעת בריבית של פריים + 0.75% ומהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך שהחברה לקחה בריבית פריים + 1.7%. כמו כן, חברות בנות לקחו הלוואות מתאגידים בנקאיים בריבית פריים + 2.5%-1.15% (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 2019				ליום 31 בדצמבר 2020				באלפי ש"ח
קיטון בריבית		גידול בריבית		קיטון בריבית		גידול בריבית		
רווח		רווח		רווח		רווח		
והפסד	הערה	והפסד	הערה	והפסד	הערה	והפסד	הערה	
10	(2)	12	(1)	6	(2)	7	(1)	מכשירים בריבית משתנה
10		12		6		7		

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

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

ד. סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעולות לאור אופייה 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.

באור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

להלן פרטים בדבר מועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה:

באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
1,750	1,758	1,758	-	-	-	-	הלוואות לזמן קצר
102,202	102,202	102,202	-	-	-	-	עובדים בגין שכר
26,261	26,261	26,261	-	-	-	-	ספקים
44,374	44,734	44,734	-	-	-	-	זכאים אחרים
163,271	163,271	20,025	19,713	35,033	60,980	27,520	התחייבויות בגין חכירה*
12,899	13,776	3,608	1,915	2,162	4,412	1,679	הלוואות לזמן ארוך
15,790	15,874	2,371	555	2,921	7,330	2,697	מתאגידים בנקאיים*
366,547	367,876	200,959	22,183	40,116	72,722	31,896	הלוואות מאחרים*

*כולל חלויות שוטפות

באלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12-6 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
2,138	2,139	2,139	-	-	-	-	משיכות יתר מבנקים
4,158	4,163	4,163	-	-	-	-	הלוואות לזמן קצר
94,846	94,846	94,846	-	-	-	-	עובדים בגין שכר
18,586	18,586	18,586	-	-	-	-	ספקים
35,101	35,101	35,101	-	-	-	-	זכאים אחרים
144,797	144,797	18,549	17,951	29,548	58,181	20,568	התחייבויות בגין חכירה*
19,653	20,874	5,486	3,919	4,629	3,948	2,892	הלוואות לזמן ארוך
13,377	13,802	511	496	2,930	6,845	3,020	מתאגידים בנקאיים*
332,656	334,308	179,381	22,366	37,107	68,974	26,480	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.

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 להשגת 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 בארבעה 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.
- (ד) רפואה - הפעלת רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר, וניתוחים כירורגיים, וכן, החל מיום 8 בנובמבר 2020, בעקבות רכישת מנור, הרחיבה החברה את פעילותה גם לפעילות הפריה חוץ-גופית (פונדקאות ותרומת ביצית) ותיווך בתיירות מרפא.

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 2020							
כח עזר בתחום הסייעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	רפואה	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
977,139	437,200	401,440	169,065	1,984,844	-	-	1,984,844
-	-	-	-	-	305	(305)	-
977,139	437,200	401,440	169,065	1,984,844	305	(305)	1,984,844
71,177	52,295	42,441	19,678	185,591	84	(1,810)	183,865
							824
							(8,569)
							176,120

באלפי ש"ח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
כח עזר בתחום הסייעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	רפואה	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
805,379	382,820	413,815	76,011	1,678,025	25	-	1,678,050
-	-	-	-	-	305	(305)	-
805,379	382,820	413,815	76,011	1,678,025	330	(305)	1,678,050
39,282	32,896	38,062	4,985	115,225	569	(3,127)	112,667
							1,453
							(8,192)
							105,928

באלפי ש"ח

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

באור 31 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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

באלפי ש"ח

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

לקוחות עיקריים

הכנסות הקבוצה מלקוח, המוסד לביטוח לאומי, המשוך למגזר כח עזר בתחום הסיעוד, הינן 852.7 מיליון ש"ח, המהווים כ-43% מהכנסות הקבוצה (בשנת 2019 41.2% מהכנסות הקבוצה ובשנת 2018 42.1% מהכנסות הקבוצה).

הכנסות החברה ממשרד הרווחה, לקוח העיקרי השני, המשוך למגזר מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים, הינן 239.6 מיליון ש"ח, המהווים כ-12.1% מהכנסות הקבוצה (בשנת 2019 13.5% מהכנסות הקבוצה ובשנת 2018 14.3% מהכנסות הקבוצה).

באור 32 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 18 במרץ 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד של 5 ש"ח למניה, ובסך הכל כ-26.2 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר). הדיבידנד ישולם בחודש אפריל 2021.

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2020**

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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 במרץ 2021

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
			באלפי ש"ח
			נכסים
40,784	70,459		מזומנים ושווי מזומנים
139,174	137,856		לקוחות והכנסות לקבל
3,798	7,768		חייבים ויתרות חובה
4,675	-	א'4	נכסי מסים שוטפים
188,431	216,083		סה"כ נכסים שוטפים
454	-		נכס בגין הטבות לעובדים
270,028	427,519		השקעה בחברות מוחזקות
13,132	16,026		נכסים בלתי מוחשיים
7,480	7,967		רכוש קבוע
27,186	28,996		נכסי זכות שימוש
12,194	15,701	ב'4	נכסי מסים נדחים
330,474	496,209		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
518,905	712,292		סה"כ נכסים

אלון חכם
סמנכ"ל כספים
ומשנה למנכ"ל

אילן ישראלי
מנכ"ל

רמי אנטין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 18 במרץ 2021.

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף		
2019	2020			
באלפי ש"ח				
התחייבויות				
7,447	2,671	א'3	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים	
9,526	8,535		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	
63,824	69,402		עובדים בגין שכר	
26,981	31,367		מוסדות בגין עובדים	
			התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה	
39,227	51,584	ג'5	שנצברו לעובדים	
27,309	30,628		ספקים זכאים ויתרות זכות	
-	1,537		התחייבויות מסים שוטפים	
1,767	2,109		הפרשות	
176,081	197,833		סה"כ התחייבויות שוטפות	
2,671	-	ב'3	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
55,576	87,642	ב'5	התחייבויות לחברות מוחזקות	
8,826	88,045		התחייבויות בגין רכישת חברות	
17,789	20,930		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה	
27,602	26,394		התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	
112,464	223,011		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	
288,545	420,844		סה"כ התחייבויות	
הון				
9,027	9,065	ו'5	הון מניות	
171,769	174,389	ו'5	פרמיה על מניות	
(15,261)	(13,494)		קרנות הון	
(32,925)	(35,254)		קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	
(9,021)	(9,021)		מניות באוצר	
106,771	165,763		יתרת עודפים	
230,360	291,448		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	
518,905	712,292		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
2018	2019	2020		
870,728	953,219	1,125,309		הכנסות
727,924	800,250	925,638		עלות ההכנסות
142,804	152,969	199,671		רווח גולמי
100,289	102,694	115,046		הוצאות הנהלה וכלליות
486	3,078	1,762		הוצאות אחרות, נטו
42,029	47,197	82,863		רווח מפעולות
3,535	3,692	3,569		הוצאות מימון
(284)	(1,038)	(287)		הכנסות מימון
3,251	2,654	3,282		הוצאות מימון, נטו
38,778	44,543	79,581		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
42,473	45,989	66,834		רווח מחברות מוחזקות
81,251	90,532	146,415		רווח לפני מסים על ההכנסה
10,423	11,415	19,055	א'4	מסים על ההכנסה
70,828	79,117	127,360		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
2018	2019	2020	
70,828	79,117	127,360	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			פרטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
110	(3,762)	(1,317)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(25)	865	303	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
921	(1,002)	(1,315)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
1,006	(3,899)	(2,329)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
71,834	75,218	125,031	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

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

2018	2019	2020	באלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
70,828	79,117	127,360	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
3,912	13,414	14,480	פחת והפחותות
(42,473)	(45,989)	(66,834)	רווח בגין חברות מוחזקות
(2,942)	(2,379)	(2,576)	קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
8,968	3,394	12,357	גידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות שנצברו לעובדים
3,251	2,654	3,282	הוצאות מימון, נטו
4,350	2,394	3,959	עסקאות תשלום מבוסס מניות
691	-	-	הפסד הון ממכירת חברת בת
(1,092)	(646)	(452)	ריבית ששולמה
284	387	287	ריבית שהתקבלה
10,423	11,415	19,055	הוצאות מסים על הכנסה
(21,036)	(15,945)	1,318	קיטון (גידול) בלקוחות והכנסות לקבל והלוואות ויתרות חובה
783	(347)	(3,970)	(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה
6,251	8,700	5,577	גידול בעובדים בגין שכר
1,138	5,664	4,386	גידול במוסדות בגין עובדים
470	2,011	3,662	גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
(13,199)	(9,334)	(16,048)	מס הכנסה ששולם, נטו
30,607	54,510	105,843	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(2,151)	(1,523)	(2,011)	רכישת רכוש קבוע
(6,300)	(6,378)	(5,659)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	(74,500)	(40,211)	רכישת חברה מוחזקת
30,295	42,201	57,256	מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
21,844	(40,200)	9,375	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
13	18	38	מימוש כתבי אופציה למניות
69,695	-	-	תמורה מהנפקת מניות רגילות
-	1,003	(1,003)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(53,089)	(60,399)	(67,427)	דיבידנד ששולם
-	(10,375)	(10,715)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(7,665)	(7,819)	(6,436)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
8,954	(77,572)	(85,543)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
61,405	(63,262)	29,675	עליה במזומנים ושווי מזומנים
42,641	104,046	40,784	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
104,046	40,784	70,459	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 2020 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

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

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

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

א. הצגת הנתונים הכספיים

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

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

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

3. מכשירים פיננסיים

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

ליום 31 בדצמבר 2020			
סך הכל	ש"ח לא צמוד	ערך	
	2%-4%	בספרים	ערך נקוב
2,671	2,671	2,671	2,667
8,535	8,535	8,535	8,535
11,206		11,206	11,202

באלפי ש"ח

שיעור ריבית אפקטיבית

אשראי מתאגידים בנקאיים :
 חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
 סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	ש"ח לא צמוד	ערך	
	2%-4%	בספרים	ערך נקוב
1,003	1,003	1,003	1,003
6,444	6,444	6,444	6,425
9,526	9,526	9,526	9,526
16,973		16,973	16,954

באלפי ש"ח

שיעור ריבית אפקטיבית

אשראי מתאגידים בנקאיים :
 משיכות יתר
 חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
 סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שוטפות

ב. הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
2,671	-
55,576	87,642
17,789	20,930
76,036	108,572

באלפי ש"ח

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
 התחייבויות לחברות מוחזקות
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות :
 התחייבות בגין חכירה
 סך הלוואות ואשראי במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

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

3. מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מדיניות ניהול הסיכונים

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

סיכון נזילות

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

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

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

באלפי ש"ח							ליום 31 בדצמבר 2020
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
עובדים בגין שכר	69,402	69,402	69,402	-	-	-	-
ספקים	4,706	4,706	4,706	-	-	-	-
זכאים אחרים	7,574	7,574	7,574	-	-	-	-
התחייבות בגין חכירה*	29,465	29,465	4,651	3,884	7,478	11,688	1,764
הלוואות לזמן ארוך	2,671	2,699	2,027	672	-	-	-
מתאגידים בנקאיים*	113,818	113,846	88,360	4,556	7,478	11,688	1,764
* כולל חלויות שוטפות							

באלפי ש"ח							ליום 31 בדצמבר 2019
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	עד 12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
משיכות יתר מבנקים	1,003	1,003	1,003	-	-	-	-
עובדים בגין שכר	63,824	63,824	63,824	-	-	-	-
ספקים	2,327	2,327	2,327	-	-	-	-
זכאים אחרים	9,526	9,526	9,526	-	-	-	-
התחייבות בגין חכירה*	27,315	27,315	5,811	3,715	5,586	10,520	1,683
הלוואות לזמן ארוך	9,115	9,331	4,047	2,585	2,699	-	-
מתאגידים בנקאיים*	113,110	113,326	86,538	6,300	8,285	10,520	1,683
* 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
2018	2019	2020	
12,669	12,771	22,711	הוצאות מסים שוטפים בגין השנה השוטפת התאמות בגין שנים קודמות, נטו
133	(68)	(452)	
12,802	12,703	22,259	
(2,379)	(1,288)	(3,204)	(הכנסות) הוצאות מסים נדחים יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
(2,379)	(1,288)	(3,204)	
10,423	11,415	19,055	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
(3,238)	24	15,265	143	12,194
809	(20)	2,366	49	3,204
-	-	303	-	303
(2,429)	4	17,934	192	15,701
-	4	17,934	192	-
				(2,429)
				15,701
(2,429)	-	-	-	2,429
-	-	-	-	-

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2020
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2020

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2020

4. הוצאות מסים על ההכנסה (המשך)

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

באלפי ש"ח				
התאמה לבסיס מזומן	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים	סך הכל
(4,048)	42	13,931	116	10,041
810	(18)	469	27	1,288
-	-	865	-	865
(3,238)	24	15,265	143	12,194
-	24	15,265	143	-
(3,238)				
				12,194
(3,238)	-	-	-	3,238
-	-	-	-	-

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2019
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2019

התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2019

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 2019, 2020 ו-2018 בסך של כ- 7,340, 7,297 ו- 6,873 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. להלן פרוט בדבר עסקאות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	באלפי ש"ח
200	200	200	שכר דירה
(554)	(1,114)	(1,726)	הוצאות מימון, נטו
(354)	(914)	(1,526)	

למידע נוסף ראה באור 11 בדבר חברות בנות, בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

3. להתקשרויות נוספות - ראה באור 27 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

4. למידע בדבר התחייבות מסים נדחים שלא הוכרו בגין חברות מוחזקות, ראה באור 26 בדבר מסים על הכנסה, בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ב. התחייבויות לחברות מוחזקות

כל ההתחייבויות לחברות מוחזקות שניתנו/או התקבלו ל/מצדדים קשורים הינן בתנאי שוק. ההתחייבויות לחברות מוחזקות אינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 2.62% (בשנת 2019 - 2.56%, בשנת 2018 - 2.61%).

5. התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות

- (1) כנגד החברה הוגשו תביעות על ידי עובדים לשעבר לתגמולים בגין תביעות סוציאליות שונות המסתכמות בסכום של כ- 2,996 אלפי ש"ח לתאריך הדוחות הכספיים. החברה הפרישה, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, סך של 609 אלפי ש"ח בגין התביעות הנ"ל.
- (2) ביום 20 באפריל 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. הבקשה לאישור תביעה ייצוגית הינה בעניין תשלום פדיון חופשה בתקופת העבודה, תשלום פנסיה בחסר ותשלום חופשה בחסר בגין שיעור משרה שגוי.
- ביום 21 באפריל 2018 ניתנה החלטת בית הדין אשר אישרה, באופן חלקי, ניהול ההליך כתובענה ייצוגית וזאת ביחס לעובדים זרים שהועסקו כעובדי סיעוד בלבד בתקופה אשר בין 20 באפריל 2009 ועד 20 באפריל 2016, וביחס ל-2 רכיבים: פדיון חופשה והפרשות חסרות להסדר פנסיוני.
- מבדיקה של החברה, נמצא כי סכומי החשיפה המקסימאליים ביחס לכל התקופה ולכלל הרכיבים הינו סך של כ- 16.5 מיליון ש"ח (כ- 12.5% מסכום הבקשה המקורי), בערכי קרן.
- ביום 6 במאי 2018 הוגשה על ידי החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה, המסתמכת על טענות הגנה מהותיות.
- ביום 26 בפברואר 2019 נערכה פגישה עם ב"כ התובעת, במסגרתה דנו הצדדים במתווה פשרה לסיום התיק; הפגישה הסתיימה ללא הבנות והסכמות בין הצדדים. הדיון בערעור התקיים ביום 17 במרץ 2020, בסופו הציע הרכב בית הדין הארצי שההליך יסתיים בהסכם לפיו הליקויים הנטענים יתוקנו בעתיד, מבלי שישולם כל פיצוי ו/או השלמה בגין העבר. יודגש שבשלב זה מדובר בהצעה בלבד הטעונה הסכמה מצד בא כוח התובעת וככל הנראה גם אישור היועץ המשפטי לממשלה.
- ביום 24 באוגוסט 2020 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו תיקון לעתיד של אופן ביצוע תשלומי פנסיה וחופשה לעובדי סיעוד זרים. ביום 10 בנובמבר 2020 ניתן פסק דין, במסגרתו הורה בית הדין הארצי על העברת הבקשה להסדר פשרה לבית הדין האזורי, כמו גם על מחיקת הערעור. בשלב זה טרם ניתן להעריך האם בית הדין האזורי יקבל את הסדר הפשרה במלואו.
- להערכת החברה, המתבססת על הערכת יועציה המשפטיים המייצגים אותה בתביעה זו, החברה כללה הפרשה, המשקפת באופן נאות את העלויות בגין התביעה האמורה.
- ראה באור 18 בדבר התקשרויות והתחייבויות תלויות, בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

ד. ערבויות

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

אלפי ש"ח	
2,716	משרד התעשייה המסחר והתעסוקה
6,015	ללקוחות ואחרים
8,731	

- (2) החברה העמידה ערבות ע"ס 51% מהאשראי של עיניים להבטחת התחייבויותיה לתאגיד הבנקאי. נכון למועד הדוח, ערבות בסך של 4,238 אלפי ש"ח.

ה. דיבידנד

במהלך שנת 2020 חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 35,364 אלפי ש"ח. חלקה של החברה הינו 28,739 אלפי ש"ח.

ו. הון וקרנות

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

6. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ראה באור 32 בדבר אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

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 2020 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון 1- 2020	רבעון 2- 2020	רבעון 3- 2020	רבעון 4- 2020	
1,984,844	475,949	455,872	518,378	534,645	הכנסות
1,574,801	386,406	365,140	406,204	417,051	עלות ההכנסות
410,043	89,543	90,732	112,174	117,594	רווח גולמי
10,533	2,445	2,177	3,169	2,742	הוצאות מכירה ושיווק
213,263	49,886	48,669	55,067	59,641	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,382)	(470)	(500)	(231)	(1,181)	הוצאות אחרות
183,865	36,742	39,386	53,707	54,030	רווח מפעולות
7,745	1,488	1,852	2,110	2,295	הוצאות מימון, נטו
176,120	35,254	37,535	51,596	51,735	רווח לפני מיסים על ההכנסה
41,667	7,959	8,828	12,547	12,333	מיסים על ההכנסה
134,453	27,295	28,707	39,050	39,401	רווח נקי
127,360	26,727	27,862	36,914	35,857	רווח המיוחס לבעלים
7,093	567	845	2,136	3,545	(הפסד) רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
134,453	27,295	28,707	39,050	39,401	רווח נקי
24.57	5.16	5.37	7.12	6.91	רווח למניה ל-1 ש"ח ערך נקוב - בש"ח
5,184	5,177	5,187	5,187	5,187	הערך הנקוב המשוקלל של המניות (באלפי ש"ח) ששימש לצרכי חישוב הרווח למניה

2. רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) (תקנה 11)

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	שווי נקוב	עלות מתואמת	שיעור החזקה (%) (א)	ערך מאזני מתואם (ב)
י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ ^(א)	רגילה	100	100	0.15	100	4,894
דנאל השמות ושרותי מיקור חוץ בע"מ	רגילה	100	100	70	100	3,159
ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ	רגילה	100	100	0.15	100	1,039
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	רגילה	100	100	0.11	100	9,582
נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ ^(ד)	רגילה	501	501	29,841	75	17,849

9,005	75	-	750	750	רגילה	נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ
7,767	100	14,878	1,000	1,000	רגילה	כפר לי בע"מ
70,206	100	34,006	1,000	1,000	רגילה + הנהלה	בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ ^(ה)
7,778	100	21,254	1,000	1,000	רגילה	בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ
80,479	51	74,500	13,599	13,599	רגילה	עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ ^(ו)
40,073	51	40,211	102	102	רגילה	מ.ל מקבוצת מנור רפואי – החברה לטיפולים וניתוחים בישראל בע"מ ^(ז)

(א) בהון, בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.

(ב) כולל הלוואות.

(ג) בניכוי "מניות באוצר" בסך 2,515 אלפי ש"ח.

(ד) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לכלל קבוצת נישה, כולל התחייבות תמורה מותנית.

(ה) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לכלל קבוצת בית אקשטיין.

(ו) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לכלל קבוצת עיניים ללא חלק של מיעוט.

(ז) כולל נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים למנור, כולל התחייבות תמורה מותנית.

3. רשימת הלוואות שניתנו לחברות-בת ולחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

שנות פירעון	סוג ההצמדה	שיעור הריבית ב-%	יתרת ההלוואה באלפי ש"ח (כולל ריבית צבורה)
דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ	טרם נקבע מועד פירעון ההלוואה	2.62	10,031
עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ	כ-5.5 שנים	2	6,244

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

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	עיקר תנאי העסקאות
אוקטובר 2020	רכישת חברה בת	מ.ל מקבוצת מנור רפואי – החברה לטיפולים וניתוחים בישראל בע"מ	השקעה בסך 40.2 מיליון ₪ תמורת 51% מהון המניות המונפק של מנור, בדילול מלא

5. הכנסות של חברות בת וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

(תקנה 13)

שם החברה	רווח (הפסד)		הכנסות עד ליום 31 בדצמבר 2020			הכנסות לאחר 31 בדצמבר 2020 ועד למועד פרסום הדוח		
	לפני מס	אחרי מס	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	דיבידנד
י.א. יעוץ טכני וכלכלי בע"מ	12,588	10,103	-	-	-	-	-	-
דנאל השמות ושרותי מיקור חוץ	7,673	5,922	-	-	-	-	-	-

								בע"מ
-	1,252	-	-	7,340	-	11,021	14,330	ד.י.א. נכסי סיעוד בע"מ
-	-	-	-	-	256	(73)	(73)	דנאל (אדיר יהושע) נדל"ן (1998) בע"מ
-	-	-	1,940	-	-	5,361	7,010	נישה הייטק גיוס והשמה בע"מ
-	-	-	883	-	-	3,279	4,261	נישה פרו יועצי תוכנה בע"מ
-	-	-	-	1,192	-	1,926	2,596	כפר לי בע"מ
-	-	-	20,000	3,114	-	20,002	26,019	בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ
-	-	-	-	1,341	-	5,900	7,778	בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ
-	-	-	5,916	-	33	18,756	24,524	עניינים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ
-	-	-	-	-	-	(138)	(142)	מ.ל מקבוצת מנור רפואי – החברה לטיפול וניתוחים בישראל בע"מ
-	1,252	-	28,739	12,987	289	82,059	106,654	סה"כ

6. רישום ניירות ערך למסחר במהלך תקופת הדוח (תקנה 20)

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר 37,831 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, שנבעו ממימוש אופציות דנאל כ"א אפ 2013 ו-2017.

7. תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2020 (תקנה 21)

7.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2020, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, באלפי ש"ח:

סה"כ שנתי	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים (א)					פרטי מקבלי התגמולים			
		אחר (ג)	דמי ניהול, דמי ייעוץ ועמלה	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר שנתי	שיעור החזקה בהון התאגיד (ב)	היקף משרה	תפקיד	שם
4,230	-	123	-	1,061	1,700	1,346		100%	מנכ"ל	אילן ישראלי (1)
2,770	-	97	-	750	1,000	923		100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	אלון חכם (2)
2,142	-	105	-	500	850	687		100%	מנכ"ל חטיבת משאבי אנוש	ערן מרדכי (3)
2,131	-	96	-	500	850	685		100%	מנכ"ל חטיבת סיעוד	דרור פלנבאום (3)
2,121		85	-	500	850	686		100%	מנכ"ל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות ובית אקשטיין	יגאל נחתומי (3)

(א) סכומי התגמול בטבלה לעיל מובאים במונחי עלות לחברה.

(ב) לא כולל החזקה באופציות שאינן רשומות למסחר.

(ג) כולל הוצאות רכב, טלפון – קווי/נייד, עיתון יומי, שווי מתנות ואש"ל.

7.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בסעיף 7.1 לעיל, למעט חברה-בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, באלפי ש"ח:

סה"כ שנתי	תגמולים אחרים	תגמולים עבור שירותים		פרטי מקבלי התגמולים			
		דמי ניהול	גמול דירקטורים, שכר שנתי, מענק, תשלום מבוסס מניות, דמי ייעוץ עמלה, אחר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,515	-	540	975	-(א)	40%	יו"ר דירקטוריון פעיל	רמי אנטין (4)
491	-	-	491	-	-	דירקטורים	יתר הדירקטורים (למעט ד"ר טוירז זקס) (5)

142		142 (א)	-	-	דירקטורית	ד"ר נורית טויר-זקס (6)
-----	--	---------	---	---	-----------	---------------------------

(א) לא כולל החזקה באופציות שאינן רשומות למסחר.

(ב) סך התגמול שהשתלם בשנת 2020 לד"ר טויר זקס בקשר עם תפקידה כדירקטורית בחברה, יועצת לחברה ודירקטורית בקבוצת עיניים.

להלן תיאור תנאי התגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין המפורטים בטבלאות לעיל:

(1) אילן ישראלי, מנכ"ל החברה ("מר ישראלי" או "המנכ"ל")

מר ישראלי מועסק כמנכ"ל החברה בהיקף משרה מלאה (100%) החל מיום 1 ביולי 2009. עד ליום 30 ביוני 2020, שכרו החודשי עמד על סך של 85 אלפי ש"ח (ברוטו).

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 6 ביולי 2020, שכרו של המנכ"ל יעלה בשתי פעימות: (א) החל מהתקופה שמיום 1 ביולי 2020 עד וליום 30 ביוני 2021 - השכר החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 92.5 אלפי ש"ח; (ב) החל מהתקופה שמיום 1 ביולי 2021 ואילך - השכר החודשי ברוטו של המנכ"ל יעמוד על סך של 100 אלפי ש"ח.

בנוסף, מר ישראלי זכאי לפי הסכם העסקתו לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 150 יום, רכב,¹ אשר החברה נושאת במלוא הוצאות אחזקתו (למעט שווי דמי השימוש לצרכי מס), החזר הוצאות אותן יוציא במסגרת תפקידו ושאושרו ע"י החברה, לרבות הוצאות אש"ל ואירוח, טלפון סלולארי כאשר החברה תישא בהוצאות השימוש בו, קו טלפון בביתו (החברה תישא בשיעור של עד 75% מעלות השיחות), עיתון יומי לבחירתו וביטוח אובדן כושר עבודה בשיעור 2.5% ממשכורתו.

בנוסף, ביום 30 ביולי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למנגנון המענק השנתי המוצע ליו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. לפי מנגנון המענק השנתי המעודכן, מר ישראלי זכאי, החל מהמענק השנתי בגין שנת 2019 ואילך, למענק שנתי שנגזר מרווח ההפעלה של החברה (כהגדרת המונח להלן), ובלבד שסכום המענק השנתי שישולם בפועל לא יעלה על סך של 1,700 אלפי ש"ח ("המענק השנתי של המנכ"ל").

המענק השנתי של המנכ"ל ישולם על פי מדרגות, כדלקמן:

- (א) עד לרווח הפעלה בסך 50 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה לא יהיה זכאי למענק כלשהו;
- (ב) בגין רווח הפעלה העולה על 50 מיליון ש"ח ועד ל- 65 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק בשיעור של 3.5% מרווח ההפעלה שמעל 50 מיליון ש"ח (היינו עד 525 אלפי ש"ח);
- (ג) בגין רווח הפעלה העולה על 65 מיליון ש"ח ועד ל- 85 מיליון ש"ח מנכ"ל החברה יהיה זכאי למענק בשיעור של 5.25% מרווח הפעלה שמעל 65 מיליון ש"ח (היינו עד 1,050 אלפי ש"ח בגין מדרגה זו).
- (ד) בגין רווח הפעלה העולה על 85 מיליון ש"ח יהיה זכאי למענק בשיעור של 7% מרווח הפעלה (היינו עד 125 אלפי ש"ח בגין מדרגה זו).

בתנאי שהתשואה על ההון תהיה בין 15% ל-25% ("מדרגות המענק השנתי"), כדלהלן:

- (א) בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של עד 15%, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה לא יהיו זכאים למענק שנתי;
- (ב) בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של בין 15% ל-25% - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיו זכאים, כל אחד, לחלק יחסי מהמענק השנתי, באופן שאם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 20%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-50% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי; אם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 22.5%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-75% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי; אם התשואה על ההון תעמוד על, למשל, 25%, יהיה כל אחד מהם זכאי ל-100% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי;

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

(ג) בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של 25% ומעלה – יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיו זכאים, כל אחד, ל-100% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי.

"רווח ההפעלה" - משמעו רווח תפעולי (רווח מפעולות) על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית.² יובהר, כי הרווח מפעולות הינו לאחר הוצאות בגין המענקים.

החל מהמענק עבור שנת 2018 ואילך, מדרגות רווח ההפעלה המשמשות לחישוב המענק השנתי למנכ"ל החברה יגדלו מדי שנה בשיעור של 10% ביחס למדרגות רווח ההפעלה כפי שהיו בשנה שקדמה לה³ והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי בתנאי שהתשואה השנתית על ההון לא תפחת מממוצע התשואה על ההון בשנתיים שקדמו לה.⁴ הרווח לצורך חישוב התשואה על ההון יהיה בניכוי ההוצאות בגין תגמול הוני לכל נושאי המשרה ועובדי החברה.

על הזכאות למענק שנתי חלים תנאים ומגבלות נוספים בהתאם למדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה שאושרה באסיפה ביום 6 ביולי 2020 ("**מדיניות התגמול**"). לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה מיום 31 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 054744-01-2020), ודוח מתקן לו מיום 1 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 061906-01-2020), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה ("**דוח זימון אסיפה יולי 2020**").

לפרטים נוספים אודות מנגנון המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, ראו דוח זימון אסיפה של החברה מיום 20 ביוני 2019, אסמכתא: 061720-01-2019 ("**דוח זימון אסיפה יולי 2019**"), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה והעסקה של מר ישראלי, ראו דוח זימון אסיפה יולי 2020.

ביום 18 בינואר 2018 העניקה החברה למר ישראלי 55,733 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 55,733 מניות רגילות של החברה.⁵ האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless⁶ ("**מנגנון Cashless**"). לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי בדוח זימון אסיפה מיום 7 בדצמבר 2017 (אסמכתא: 2017-01-114588) ודוח מיידי מיום 7 בינואר 2018 (אסמכתא: 2018-01-002590) ("**דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018**"),⁷ המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 6 ביולי 2020, העניקה החברה למר ישראלי 41,257 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 41,257 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים על אודות תנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה והאופציות שהוענקו לו, ראו דוח זימון אסיפה יולי 2020 ודוח מיידי מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 064270-01-2020), אשר האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

³ לדוגמא: מדרגות רווח ההפעלה עבור מנכ"ל החברה המזכות במענק שנתי עבור שנת 2018 יהיו 55, 71.5 ו-93.5 מיליון ש"ח (במקום 50, 65 ו-85 מיליון ש"ח עבור שנת 2017).

⁴ לדוגמא: אם תנאי זה היה חל על המענק השנתי עבור שנת 2017, המנכ"ל היה זכאי למענק השנתי אם התשואה על ההון לא תפחת מ-42.3%, המשקף את ממוצע התשואה על ההון בשנים 2015 (40.2%) ו-2016 (44.4%).

⁵ ההקצאה אושרה באסיפת בעלי מניות מיוחדת מיום 17 בינואר 2018.

⁶ על פי מנגנון ה-Cashless, במועד קבלת הודעת המימוש של האופציות, תערוך החברה חישוב של ההפרש בין: (א) הממוצע המתקבל משערי הסגירה בבורסה של מניית החברה במשך תקופה של 30 ימי המסחר הקודמים למועד הודעת המימוש ("**השער הקובע**"), מוכפל במספר האופציות אשר ניתנה לגביהם הודעת מימוש, לבין (ב) מחיר המימוש מוכפל במספר האופציות אשר ביחס אליהן ניתנה הודעת מימוש. הפרש זה יהווה את סכום ההטבה הכספי הנובע במועד המימוש. מספר המניות שינבעו ממימוש האופציות יהיה שווה למנה המתקבלת מחלוקת סכום ההטבה הכספי בשער הקובע (בהפחתת ערך הנקוב של המניות הנובעות מן המימוש).

⁷ על פי דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018 הקצתה החברה כמות כוללת של 216,197 אופציות לנושאי משרה בחברה.

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

מר חכם מועסק בתפקיד משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה בהיקף משרה מלאה (100%). עד ליום 31 במרץ 2020, עמד שכרו החודשי (ברוטו) של מר חכם על סך של 50 אלפי ש"ח. החל מיום 1 באפריל 2020, ובהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, עומד שכרו החודשי (ברוטו) של מר חכם על 55 אלפי ש"ח (ברוטו) [בנוסף, מר חכם זכאי על פי הסכם העסקתו, לתשלום נוסף⁸ בסך של 100 אלפי ש"ח בשנה, החזר הוצאות סבירות אותן יוציא במסגרת עבודתו, תקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת 4 חודשים, תקופת הסתגלות בת 6 חודשים, תשלום עבור רישיון רואה חשבון ולמענק שנתי בגובה של 75% מסכום המענק המדיד השנתי לו זכאי המנכ"ל (כמפורט בסעיף קטן (1) לעיל) עד לתקרה של 1,000 אלפי ש"ח.

ההתקשרות עם מר חכם הינה לתקופה שאינה קצובה והוא זכאי לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, רכב, טלפון סלולארי, ארוחת צהריים ועיתון יומי לבחירתם.

ביום 18 בינואר 2018 העניקה החברה למר חכם 41,800 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 41,800 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 6 ביולי 2020, העניקה החברה למר חכם 30,943 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 30,943 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום מזומן של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 7 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 058119-01-2020) ודוח מידי מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 064270-01-2020), אשר האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(3) ערן מרדכי, סמנכ"ל חטיבת משאבי אנוש ("מר מרדכי"), דרור פלנבאום, סמנכ"ל סיעוד ("מר פלנבאום"), יגאל נחתומי, סמנכ"ל אוכלוסיות מיוחדות ומנכ"ל בית אקשטיין ("מר נחתומי")

ה"ה מרדכי, פלנבאום ונחתומי מועסקים בהיקף משרה מלאה (100%), בתפקיד מנכ"ל חטיבת משאבי אנוש, מנכ"ל סיעוד ומנכ"ל אוכלוסיות מיוחדות ומנכ"ל בית אקשטיין (בהתאמה). עד ליום 31 במרץ 2020, עמד שכרו החודשי של כל אחד מהנ"ל על סך של 40 אלפי ש"ח (ברוטו). החל מיום 1 באפריל 2020, ובהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, עומד שכרו החודשי של כל אחד מהנ"ל על 45 אלפי ש"ח (ברוטו). בנוסף, כל אחד מהנ"ל זכאי על פי הסכם העסקתו בחברה לתקופת הודעה מוקדמת על סיום העסקתו בת חודשיים, תקופת הסתגלות בת 3 חודשים ולמענק שנתי של 50% מסכום המענק המדיד השנתי לו זכאי המנכ"ל החברה (כמפורט בסעיף קטן (1) לעיל) ועד לתקרה של 850 אלפי ש"ח⁹.

ההתקשרות עם כל אחד מנושאי המשרה לעיל הינה לתקופה שאינה קצובה, כל אחד מהם זכאי לתנאים סוציאליים בהתאם להוראות הדין וכמקובל לנושאי משרה בחברה, רכב, טלפון סלולארי, ארוחת צהריים ועיתון יומי לבחירתם.

ביום 18 בינואר 2018 העניקה החברה לכל אחד מה"ה נחתומי, פלנבאום ומרדכי 27,866 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש לעד 27,866 מניות רגילות של החברה, כל אחד. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים, ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 6 ביולי 2020, העניקה החברה לכל אחד מה"ה נחתומי, פלנבאום ומרדכי 20,629 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש לעד 20,629 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום מזומן של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי מיום 7 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 058119-01-2020) ודוח מידי מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 064270-01-2020), אשר האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

⁸ תשלום נוסף זה לא ייחשב כחלק משכר הבסיס של מר חכם ולא יהיה בסיס לחישוב, זכאות, או צבירה של זכות נלווית כלשהי לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לא ישמש כרכיב שכר ולא יהווה רכיב קובע לצורך חישוב הזכויות הנובעות מיחסי עבודה, לרבות, אך לא רק, חופשה, מחלה, פיצויי פיטורין, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות ככל שרכיבים אלה יכללו במסגרת תנאי כהונתו והעסקתו.

⁹ תשלום נוסף זה לא ייחשב כחלק משכר הבסיס של ה"ה ערן מרדכי, דרור פלנבאום ויגאל נחתומי 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 כהונתם והעסקתם.

(4) מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון פעיל ("מר אנטין" או "יו"ר הדירקטוריון")

עד ליום 6 ביולי 2020, שימש מר אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 30% משרה, בתמורה לסך חודשי של 45 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ. החל מיום 7 ביולי 2020, ולאור הגידול בהיקף פעילותה של החברה, עלה היקף משרתו של מר אנטין ל-40% (ללא שינוי בתמורה החודשית). בנוסף, מר אנטין זכאי לגמול שנתי וגמול ההשתתפות בסכום ה"קבוע" כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לפי דרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

בנוסף, ביום 6 ביולי 2020, החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כי החל מתשלום המענק השנתי בגין שנת 2020, תקרת המענק השנתי שתשולם בפועל למר אנטין לא תעלה על סך של 6 פעמים עלות העסקתו החודשית (ללא גמול דירקטורים), בתוספת מע"מ.¹⁰ לפרטים נוספים, ראו דוח זימון יולי 2020, אשר האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

לא יתקיימו יחסי עבודה בין מר אנטין לחברה וכל אחד מהצדדים רשאי להודיע לצד השני, מכל סיבה שהיא, על רצונו לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום. הודעה כאמור על ידי החברה תינתן בהחלטת דירקטוריון החברה.

ביום 18 בינואר 2018 העניקה החברה למר אנטין 23,919 אופציות בלתי סחירות, הניתנות למימוש עד ל-23,919 מניות רגילות של החברה. האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום במזומן של 179.31 ש"ח למניה, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים ראו דוח ההקצאה הפרטית ינואר 2018, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 6 ביולי 2020 העניקה החברה למר אנטין 26,920 אופציות בלתי סחירות נוספות, הניתנות למימוש עד ל-26,920 מניות רגילות של החברה, האופציות ניתנות למימוש כנגד תשלום מזומן בסך של 332.47 ש"ח, או בדרך של מנגנון Cashless. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון יולי 2020 ודוח מידי מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 064270-01-2020), אשר האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(5) גמול דירקטורים - במהלך שנת 2020 שילמה החברה גמול דירקטורים בלבד (גמול שנתי וגמול השתתפות) בסך של כ- 573 אלפי ש"ח לדירקטורים (יגאל בן שלום, אלון אדיר, ריקי גרנות, גיל אורן, דן (דידי) אשנר, נורית טוויזר זקס, דורון דבי ואיריס בק קודנר). הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו הגמול ה"קבוע" בהתאם לדרגתה של החברה, כפי שתהא מעת לעת, בהתאם לתקנות הגמול.

(6) גב' טוויזר-זקס, יועצת לחברה ודירקטורית בקבוצת עיניים ("גב' טוויזר-זקס")

החל מיום 29 במאי 2019, גב' טוויזר זקס מספקת לחברה ייעוץ בקשר לפעילותה של עיניים וכן, מכהנת כדירקטורית מטעם החברה בעיניים וחברות-בת שלה.

בתמורה לשירותיה, גב' טוויזר-זקס זכאית לדמי ייעוץ חודשיים בסך של 5,000 ש"ח, בתוספת מע"מ, כנגד חשבונית מס כדין. דמי הייעוץ משולמים לגב' טוויזר-זקס בנוסף לגמול הדירקטורים, לו היא זכאית כאמור לעיל.

הסכם הייעוץ נכנס לתוקף רטרואקטיבי לתקופה בלתי קצובה שתחילתה ביום 1 בינואר 2019.

ההתקשרות עם גב' טוויזר-זקס אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 30 ביולי 2019. לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם הייעוץ עם גב' טוויזר-זקס, ראו דוח זימון האסיפה הכללית יולי 2019, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה ובעלי העניין, המפורטים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח זימון יולי 2020.

8. השליטה בחברה (תקנה 21א)

במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, אין בעל שליטה בחברה.

9. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

כאמור, במהלך תקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, אין בעל שליטה בחברה.

עסקאות זניחות

¹⁰ חלף סכום מענק שנתי, כפי שאושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 30 ביולי 2019, שלא יעלה על סך של 3 פעמים עלות העסקתו החודשית בפועל (ללא גמול דירקטורים) בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים בדבר תקרת המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון שהייתה בתוקף בגין שנת 2019, ראו דוח זימון אסיפה 2019.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל בדבר אי-קיומו של בעל שליטה בחברה, ביום 31 במרץ 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות הדוחות.

דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, "עסקה זניחה" תחשב עסקה אשר מתקיימים בה התנאים המצטברים הבאים:

9.1. היא אינה מהווה עסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות.

9.2. היקף העסקה אינו עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 250,000 ש"ח ובמצטבר על פני תקופה של שנה על סך של 750,000 ש"ח.

במקרים בהם אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה ו/או שהחריגה מהיקף העסקה הנזכר בסעיף 9.2 אינה מהותית, תהא רשאית ועדת הביקורת לקבוע כי עסקה תיחשב כזניחה בהתאם לאמות מידה רלבנטית אחרת, שתקבע על-ידה.

כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, כמו למשל רכישת שירותים מסוימים על פני תקופה, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל השליטה או עם תאגידים בשליטתו של בעל השליטה. זניחות של עסקה רב-שנתית (עסקה אשר פרושה על פני מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על-פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה. עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה שאין ביניהן תלות יבחנו על בסיס שנתי.

במסגרת עסקיה השוטפים יתכן ותידרש החברה להתקשר בעסקאות עם בעלי עניין לרכישה ו/או מכירה שוטפת של מוצרים ושירותים. עסקאות אלה תאושרנה על-ידי החברה כעסקת מסגרת, אשר תוגדר כעסקה זניחה אם: (א) העסקה אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לתקופה של עד שלוש שנים מראש והיא אינה עסקה חריגה כמשמעה בחוק החברות ו-(ב) היקפה של עסקת המסגרת לא יעלה על הסכומים הקבועים בסעיף 9.2 לעיל.

מובהר, כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל שליטה עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה, למרות המפורט לעיל. לדוגמא, עסקה הנתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל השליטה לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דוח מידי עליה. לפיכך, הנהלת החברה תבחן בכל עסקה את מהות העניין האישי הנוגע לעסקה המסוימת.

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

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה בסמוך למועד הדוח, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 5 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 001710-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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

ראו דוח מידי של החברה מיום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא: 021927-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה וכן, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2020.

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

ראו דוח מידי של החברה מיום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא: 021927-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה וכן, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנת 2020.

13. הדירקטורים של התאגיד במועד הדוח (תקנה 26)

שם	רמי אנטין, יו"ר הדירקטוריון	אלון אדיר	ריקי גרנות	גיל אורן	נורית טויזר זקס	דורון דבי	איריס בק קודנר
מועד תחילת כהונה	2017/06/11	2015/12/7	2017/12/7	2017/12/7	2018/08/23	2020/4/26	2020/4/26
מספר ת.ז.	50705219	027381706	022652457	51810265	059291377	056756729	022194674
תאריך לידה	1951/7/23	1974/11/10	1967/3/4	1952/12/25	1965/07/15	1960/12/3	1965/11/20
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען	תרשיש 9, רמת השרון	שנר 13 ב, רמת השרון	פינלנד 8, חיפה	פסח יפהר 37, הרצליה	הצבעוני 6, קריית אונו	רחוב מורן 6, הרצליה	רחוב הרימון 6, זכרון יעקב
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדה לאיתור ואישור דירקטורים	אין	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים והוועדה לאיתור דירקטורים	יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים וחבר בוועדה לאיתור דירקטורים	אין	ועדת ביקורת והוועדה לבחינת דוחות כספיים	ועדת תגמול
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	דח"צ	דח"צ	לא	לא	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה ו-L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז הבינתחומי הרצליה ו-L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר אילן	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה ותואר שני מגיסטר למדעים במנהל עסקים, טכניון חיפה, בעלת רישיון לניהול תיקים מטעם רשות ניירות ערך	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	דוקטור לרפואה, אוניברסיטת בן גוריון מומחיות ברפואה פנימית ובראומטולוגיה מוסמכת במנהל עסקים Kellogg	בוגר תואר הנדסה וניהול BSc, אוניברסיטת בן גוריון. מוסמך MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	בוגרת תואר בכלכלה, אוניברסיטת חיפה. מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.

התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות דירקטור חיצוני בחברות הציבוריות קבוצת פנינסולה בע"מ, אבגול תעשיות 1953 בע"מ, דירקטור בחברה הציבורית חילן בע"מ (וכיו"ר דירקטוריון עד 1.1.2017), דירקטור בחברות הפרטיות אינסנטיבס סולושינס בע"מ ופראגון לוגיסטיקה בע"מ. כיהן כדירקטור חיצוני בבילון בע"מ (עד יוני 2019) וכדירקטור באבנת אבטחת נתונים בע"מ (עד ינואר 2020).	עד נובמבר 2014 סמנכ"ל תפעול בחברה, מדצמבר 2015 דירקטור בחברה.	יו"ר ועדת השקעות של אוניברסיטת חיפה, דירקטורית חיצונית בחברת רבד יוניטרוניקס (1989) (ר"ג) בע"מ, דירקטורית בקמ"ר חברת בת לקידום מחקרים רפואיים של בית חולים רמב"ם וחברת ועדת השקעות בעמיתים קרנות פנסיה וגמל מקבוצת הראל. בעבר כיהנה כדירקטורית חיצונית בוואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, ברובוגרופ ט.א.ק בע"מ, בפי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, מיטב ניהול השקעות בע"מ, בהלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ ובכלל פיננסים קרנות נאמנות בע"מ	יועץ עסקי ומלווה חברות. כיום דירקטור בחברת טלסיס בע"מ. בעבר דירקטור חיצוני ב- Can- File ,Biopharma Ltd. וב- Pointer .Telocation Ltd.	מנהלת בכירה בתחום החדשנות בתאגיד פארמה בינלאומי (Global Sanofi) Operating Partner Chief Medical Officer בקרן הון סיכון aMoom כעת: מנהלת רפואית בחברת M.H MEDICANE .LTD	הקמה וניהול חברות בתחום ייבוא ושיווק ציוד רפואי מנהל שותף בקרן הון סיכון MAC FUND L.P דירקטור בחברת דואר ישראל.	סמנכ"לי בכירה לשיווק גלובלי ותקשורת בטבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (2013-2019).
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא
מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית	לא	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

14. דירקטורים שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח

שם	דן (דידי) אשנר	יגאל בן שלום
תקופת כהונה	2011/08/11 עד 2020/08/10	2017/06/11 עד 2020/04/26
מספר ת.ז.	23558356	03186566
תאריך לידה	1967/11/19	1946/12/21
נתינות	ישראלית	ישראלית
מען	בארי 36, ת"א	ענבר 24, מבשרת ציון
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול	אין
דח"צ/בלתי תלוי	בלתי תלוי	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים ותואר שני בכלכלה, אוניברסיטה עברית	תואר ראשון במדעי החברה, האוניברסיטה העברית, תואר שני בפילוסופיה ויהדות, Touro College ודוקטור בסוציולוגיה ואנתרופולוגיה, אוניברסיטת חיפה
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות	מנכ"ל ב.נ.ז.כ. סחר בע"מ (יבואנית דייסון) 2018-2020, סמנכ"ל שיווק ומכירות איטונג בע"מ 2013-2018, סמנכ"ל כספים איטונג 2009-2013, מנהל כספים עלית ממתקים 2003-2009.	יו"ר דירקטוריון במספר חברות: לל"ן-חברת המחשוב של הסוכנות היהודית, מכון אדלר, האגודה לטיפול חברה ותרבות, משג – מכון לשינוי וגישור בע"מ וכן יו"ר מועצת המוזיאונים בישראל
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא
מומחיות חשבונאית ופיננסית/כשירות מקצועית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא

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

שם	אילן ישראלי	אלון חכם	יגאל נחתומי	ערן מרדכי	דרור פלנבאום	שרית שרה בר און	מיכל צוק	דורון כהן
תאריך תחילת כהונה	יולי 2009	מרס 1997	מאי 2009	מאי 2009	מאי 2009	אפריל 2017	יוני 2019	פברואר 2015
ת.ז.	057911059	057844946	022806467	025024126	031871593	032197675	038888848	028015592
תאריך לידה	1963/6/8	1962/11/27	1966/12/22	1972/10/17	1974/9/25	1975/2/28	1976/4/27	1970/10/10
תפקידו בחברה/ בחברה בת	מנכ"ל	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה וחברות הבת שלה	מנכ"ל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות ומנכ"ל בית אקשטיין	מנכ"ל חטיבת משאבי אנוש	מנכ"ל חטיבת הסיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש סגל	סמנכ"לית פיתוח עסקי	מבקר פנימי
השכלה:	בוגר פיסיקה ומנהל עסקים	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה, רואה חשבון	מוסמך מנהל עסקים מהריט וואט ובוגר עבודה סוציאלית מאוניברסיטת בן גוריון	מוסמך במשפטים ובוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מוסמך במנהל עסקים מהמכללה למנהל, בוגר מנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	מוסמך בתחום משאבי אנוש, אוניברסיטת בן גוריון	תואר שני (מוסמך) במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון (בוגר) במשפטים וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	בוגר תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, רואה חשבון מטעם המכללה למנהל
התעסקות עיקרית ב- 5 שנים אחרונות:	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה וחברות הבת שלה	סמנכ"ל, מנהל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות	סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש	סמנכ"ל, מנהל חטיבת סיעוד	סמנכ"לית משאבי אנוש בבזק אונליין בשנים 2014-2016, מנהלת משאבי אנוש במילגם בשנים 2012-2014	עד 31.1.2018 משנה ל מנכ"ל משרד הכלכלה/העבודה, הממונה על התעסוקה	שותף מבקר פנימי, פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ
בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

16. **פרטי החברה (תקנה 25א)**
לפרטים בדבר המען הרשום, כתובת דואר אלקטרוני, מספר טלפון ופקס של החברה, ראה פרק א' לדוח התקופתי.
17. **מורשה חתימה עצמאי של החברה (תקנה 26ב')**
נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
18. **רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)**
משרד KMPG סומך חייקין מרחוב הארבעה 17, תל אביב.
19. **שינוי בתקנון החברה (תקנה 28)**
במהלך תקופת הדוח, לא נעשו שינויים בתקנון החברה.
20. **המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29א)**
לפרטים אודות חלוקת דיבידנד אשר אושרה בדירקטוריון החברה במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי.
21. **החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון (תקנה 29ב)**
במהלך תקופת הדוח, לא התקבלו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטות שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה.
22. **החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)**
ביום 6 ביולי 2020 האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה קיבלה החלטות בדבר אישור (א) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ב) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה; (ג) הארכת כהונתם של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה; (ד) עדכון מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה ואישורה לתקופה בת שלוש שנים; (ה) עדכון תקרת המענק של יו"ר דירקטוריון החברה, מר רמי אנטין, ביחס לשנת 2020 ואילך; (ו) עדכון השכר של מנכ"ל החברה, מר אילן ישראלי; (ז) מתן פטור מאחריות לדירקטורים ולמנכ"ל החברה, כפי שיכחנו בה מעת לעת; (ח) הענקת 26,920 אופציות ליו"ר דירקטוריון החברה; (ט) הענקת 41,257 אופציות בלתי סחירות למנכ"ל החברה, מר אילן ישראלי.
- לפרטים נוספים בדבר הנושאים האמורים, שאושרו במסגרת האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה, ראו דוח זימון יולי 2020, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
23. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף במועד הדוח (תקנה 29א'4)**
התחייבות לשיפוי
ביום 10 באוקטובר 2011 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיכחנו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או מי מטעמם. עיקרי ההתחייבות לשיפוי היא כדלקמן: (א) סכום השיפוי המרבי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה מוגבל ל- 10 מיליון דולר ארה"ב ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה; (ב) שיפוי כל נושא משרה בשל כל חבות או הוצאה אשר פורטו בכתב השיפוי, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולות שעשה או יעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה או נושא משרה בחברה האחרת, ובכלל זה הפעולות כדלהלן: הוצאות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 לחוק ניירות ערך והליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות; תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך; חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי דין, כפי שיתוקן מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבות לשיפוי, ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2011, אסמכתא: 264675-01-2011.
- התחייבות לפטור
ביום 6 ביולי 2020 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה מתן פטור לדירקטורים בחברה ובחברות הבת שלה, כפי שיכחנו מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר מתן הפטור, ראו דוח זימון יולי 2020.

ביטוח

ועדת התגמול של החברה החליטה לאשר את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, עד ליום 29 באפריל 2021, זאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. עיקרי תנאי הפוליסה הינם כדלקמן: (א) הפוליסה חלה בארץ ובחו"ל והיא בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה; (ב) השתתפות עצמית בסך של 10,000 דולר, ובסך של 35,000 דולר בגין תביעה בארה"ב או בקנדה ובגין תביעה הנוגעת לניירות ערך; (ג) פרמיה שנתית בסך של 18,000 דולר.

אילן ישראלי
מנכ"ל

רמי אנטין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 במרץ 2021

חלק ה'-

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2020

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, בפקוח הדירקטוריון של חברת דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אילן ישראלי, מנהל כללי.
2. אלון חכם, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.
3. יגאל נחתומי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות.
4. ערן מרדכי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש.
5. דרור פלנבאום, סמנכ"ל, מנהל חטיבת הסיעוד.
6. שרית שרה בר און, סמנכ"לית משאבי אנוש סגל.
7. מיכל צוק, 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, בפקוח 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, בפקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונית ועריכת הדוחות הכספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים: שכר ומכירות.

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2020

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בביקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אילן ישראלי, מצהיר כי:

1) בחנתי את הדוח התקופתי של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (להלן - הדוחות).

2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי 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 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.

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2020

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

18 במרץ 2021

אילן ישראל, מנכ"ל

תאריך

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלון חכם, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2020 (להלן - הדוחות).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות, שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (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 הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970, לשנת 2020

(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.

18 במרץ 2021
תאריך

אלון חכם משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים