



קודם כל בני אדם!

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים
ליום 30 ביוני 2019

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ("תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים אשר השפעתם מהותית על מצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח התקופתי לשנת 2018, אשר פורסם על ידי החברה ביום 13 במרץ 2019 (אסמכתא: 020838-01-2019) ותיקון לו מיום 14 באפריל 2019 (אסמכתא: 033921-01-2019) ("הדוח התקופתי לשנת 2018").

1. אירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה

להלן יובא פירוט בדבר אירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח:

1.1 השקעות בהון החברה - במהלך תקופת הדוח מומשו 2,500 אופציות לא רשומות למסחר מסוג דנאל כ"א אפ 2013 ל-2,137 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, במחיר של 1 ש"ח למניה. סה"כ התמורה שהתקבלה אצל החברה בגין מימוש כל האופציות הנ"ל הינה בסך של 2,137 ש"ח. לפרטים נוספים בדבר מימוש האופציות, ראו דיווח מידי מיום 25 ביוני 2019 (אסמכתא: 063124-01-2019), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.2 חלוקות דיבידנדים - ראו דוחות מידיים של החברה מימים 14 במרץ 2019 ו- 22 במאי 2019 (אסמכתאות: 021279-01-2019 ו-049432-01-2019, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן, ביאור 4 לדוחות הכספיים.

1.3 הליכים משפטיים - לעדכון בדבר ההליכים המשפטיים המתנהלים כנגד החברה, ראו ביאור 1(ב) לדוחות הכספיים.

1.4 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה - לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה נכון ליום 30 ביוני 2019, ראו דוח מצבת החזקות שפרסמה החברה ביום 3 ביולי 2019 (אסמכתא: 067762-01-2019), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.5 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

ביום 13 במרץ 2019 החליטה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לאשר לחברה לרכוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במרץ 2019 ועד ליום 29 בפברואר 2020, זאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה ("הפוליסה"). 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 10,000 דולר.

לפרטים נוספים בדבר הפוליסה, ראו דוח מידי של החברה מיום 13 במרץ 2019 (אסמכתא: 020832-01-2019), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.6 הארכת התקשרות עם המוסד לביטוח לאומי

בחודש פברואר 2019 החליטה ועדת המכרזים של המוסד לביטוח לאומי להאריך את ההתקשרות עם נותני השירותים בתחום הסיעוד, ובכללם החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2019, בתוספת שתי תקופות אופציה בנות חצי

שנה כל אחת או עד לסיום הליכי המכרז והתקשרות עם הזוכים, לפי המוקדם מביניהם. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בפברואר 2019 (אסמכתא: 014433-01-2019), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.7 עסקת עיניים, השלמתה ותיאור פעילותה

1.7.1 תיאור העסקה

ביום 18 במרץ 2019 התקשרה החברה עם עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ ("עיניים") ולוינגר אחזקות והשקעות 2001 בע"מ ("חברת לוינגר"), בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של עיניים ("הסכם הרכישה" ו-"העסקה", לפי העניין). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם הרכישה, במועד השלמת העסקה ובתוקף רטרואקטיבי מיום 1 בינואר 2019, החברה תרכוש 51% מהון המניות המונפק והנפרע של עיניים (בדילול מלא), באופן הבא:

(א) החברה תרכוש מחברת לוינגר מניות רגילות של עיניים בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("מניות רגילות"), כשהן חופשיות ונקיות ("המניות הנרכשות"), בתמורה לתשלום בסך של 24.5 מיליון ש"ח לחברת לוינגר; ו- (ב) עיניים תקצה לחברה מניות רגילות של עיניים ("המניות המוקצות") בתמורה להשקעה של החברה בעיניים בסך של 50 מיליון ש"ח;

בסך הכל תעביר החברה לעיניים ולחברת לוינגר סך כולל של 74.5 מיליון ש"ח, והכל באופן שבו כמות המניות הנרכשות יחד עם המניות המוקצות תהווה (במצטבר) 51% מהון המניות המונפק של עיניים, בדילול מלא, כאשר יתרת מניות עיניים (49%) תוחזק במועד השלמת העסקה בידי חברת לוינגר.

השלמת העסקה על פי הסכם הרכישה כפופה להתקיימות תנאים מתלים מסוימים עד ולא יאוחר מתום 90 יום ממועד חתימת הסכם הרכישה.

הסכם הרכישה כולל הסדרים מקובלים נוספים לעסקאות מסוג זה, ובכלל זה הצהרות ומצגים מקובלים של הצדדים, הימנעות מביצוע פעולות מסוימות בחברות בקבוצת עיניים במהלך תקופת הביניים שבין חתימת הסכם הרכישה לבין מועד השלמת העסקה, שמירת סודיות הדדית ועוד.

1.7.2 תוספת להסכם הרכישה

ביום 26 במאי 2019 התקשרו הצדדים להסכם הרכישה בתוספת להסכם הרכישה ("התוספת"), אשר עיקריה: (א) עדכון תיאור הליך הרה-ארגון הקבוע בהסכם הרכישה בהתאם לתנאי החלטת המיסוי שהתקבלה ביום 4 באפריל 2019; (ב) קבלת הצהרות והתחייבויות של חברת לוינגר ביחס לביצועו כדין של הליך הרה-ארגון וביחס לשחרורן של עיניים והחברה מכל חובה, חבות, נשיאה בנזק או הוצאה בקשר עם הליך הרה-ארגון; (ג) קבלת כתב שיפוי מחברת לוינגר ומה"ה ד"ר שמואל לוינגר וד"ר רונית לוינגר ("ה"ה לוינגר"), לפיו יתחייבו לשפות את החברה ו/או את עיניים על כל נזק אשר ייגרם למי מהן כתוצאה מהליך הרה ארגון או כתוצאה מהפרת הוראות החלטת המיסוי על ידי חברת לוינגר, ה"ה לוינגר ו/או חברה נוספת שבבעלות מלאה של חברת לוינגר ושהינה חלק מהליך הרה ארגון. כמו כן, שעבוד 34% מהחזקות חברת לוינגר בעיניים ישמש גם להבטחת השיפוי כאמור; (ה) חתימת התוספת מהווה גם התקיימות של התנאי המתלה בדבר קבלת אישור מקדמי (פרה-רולינג) מרשות המיסים שיסדיר את ביצועו של תהליך הרה-ארגון ללא חבות במס לעיניים ולחברות הבת שלה וללא הטלת מגבלות מהותיות ביחס להשקעתה וזכויותיה של החברה בעיניים עובר להשלמת העסקה.

1.7.3 השלמת העסקה

ביום 29 במאי 2019 הושלמה העסקה, זאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה ובתוספת. נכון למועד פרסום הדוח ובעקבות השלמת העסקה, החברה מחזיקה ב-51% מהונה המונפק והנפרע של עיניים. החל מהדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019 נכללו ההכנסות והרווח של החברה הנרכשת החל מיום 1 ביוני 2019.

1.7.4 תיאור פעילות קבוצת עיניים

תיאור פעילותה של עיניים וחברות הבת שלה, והתפתחות עסקיהן, בהתאם לפרטים ולעקרונות שבתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, מובאים בנספח א' לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים בדבר הסכם הרכישה, התוספת והשלמת העסקה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 19 במרץ 2019 (אסמכתא: 022461-01-2019), 7 באפריל 2019 (אסמכתא: 031575-01-2019), 27 במאי 2019 (אסמכתא: 051139-01-2019), ו-29 במאי 2019 (אסמכתא: 052705-01-2019), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

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

2.1 כללי

בהתאם לאסטרטגיית החברה, במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להרחבת היקפי פעילותה, בין היתר, באמצעות השלמת העסקה וכניסתה בכך לתחום פעילות חדש.

2.2 המצב הכספי

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 30 ביוני 2018 (במיליוני ש"ח):

הסברי החברה להפרשים בין יום 31.12.2018 ליום 30.6.2019	ליום 31.12.2018	ליום 30.6.2018	ליום 30.6.2019	הסעיף
הקישור נובע בעיקר מירידה ביתרת מזומנים ושווי מזומנים בכ- 75.9 מיליון ש"ח, בעקבות רכישת עיניים ומקישור בנכסי מיסים שוטפים בכ- 2.6 מיליון ש"ח. מנגד חל מגידול ביתרת לקוחות והכנסות לקבל בכ- 35.7 מיליון ש"ח (הנובע בעיקר מגידול ביתרת לקוחות בתחום רפואה בכ- 24.9 מיליון ש"ח מעיניים, שדוחותיה הכספיים אוחדו לראשונה ביום 1 ביוני 2019 (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום רפואה"), מגידול ביתרת לקוחות בתחום הפעלת מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום אוכלוסיות מיוחדות") בכ- 15.1 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת לקוחות בתחום כח אדם בתחום משאבי אנוש (להלן בדוח דירקטוריון זה:	373	297.9	343.9	נכסים שוטפים

הסעף	ליום 30.6.2019	ליום 30. 6.2018	ליום 31.12.2018	הסברי החברה להפרשים בין יום 30.6.2019 לבין יום 31.12.2018
				"תחום משאבי אנוש" בכ- 2 מיליון ש"ח וכנגד חל קיטון ביתרת לקוחות בתחום כח עזר בתחום הסיעוד (להלן בדוח דירקטוריון זה: "תחום הסיעוד") בכ- 6.4 מיליון ש"ח, ומגידול בחייבים ויתרות חובה בכ- 13.7 מיליון ש"ח מתוכו כ- 9.9 מיליון ש"ח מעיניים.
נכסים שאינם שוטפים	415.3	152.1	157.2	הגידול נובע בעיקר מגידול בנכסי זכות שימוש בכ- 131.4 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן IFRS 16, מגידול בנכסים בלתי מוחשיים בכ- 106.1 מיליון ש"ח, מתוכו כ- 103.8 מיליון ש"ח בעקבות רכישת חברת עיניים, מגידול ברכוש קבוע בסך של כ- 16.8 מיליון ש"ח, מתוכו כ- 16.4 נובע מאיחוד חברת עיניים, ומגידול ביתרות חובה לזמן ארוך בסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח בעקבות רכישת עיניים. מנגד חל קיטון בנכסי מסים נדחים בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח.
התחייבויות שוטפות	315	233	242.2	הגידול נובע בעיקר מגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 35 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן IFRS, מגידול בהתחייבות לעובדים ולמוסדות בגין עובדים (מס הכנסה, ביטוח לאומי, הפרשות לפנסיה וקרנות השתלמות) בסך של כ- 13.8 מיליון ש"ח, מגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות וספקים בסך של כ- 17.3 מיליון ש"ח, הנובע מגידול בפעילות, עקב רכישת עיניים, מגידול בהלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים בכ- 1.4 מיליון ש"ח, מגידול בהתחייבויות מסים שוטפים בכ- 1.2 מיליון ש"ח ומגידול בהפרשות בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.
התחייבויות שאינן שוטפות	185.7	79	71.9	הגידול נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה בסך של כ- 97.9 מיליון ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן IFRS, מגידול בכ- 4.1 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו, מגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח ומגידול בהתחייבויות מסים נדחים בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח.
הון עצמי	258.6	138	216.1	הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי לתקופת הדוח בסך כ- 37.7 מיליון ש"ח, מרכישת

הסברי החברה להפרשים בין יום 31.12.2018 ל-30.6.2019	ליום 31.12.2018	ליום 30 6.2018	ליום 30.6.2019	הסעיף
זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח, בעקבות רכישת עיניים, ומתשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח. מנגד חל קיטון הנובע מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 29.5 מיליון ש"ח, מדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח וקיטון בקרן ההונית בגין רווחים והפסדים אקטואריים בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח.				
	40.8%	30.7%	34.1%	שיעור הון עצמי מסך מאזן
	1.54	1.28	1.09	יחס שוטף

2.3 תוצאות הפעילות

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי דוח על הרווח (ההפסד) הכולל לתקופת הדוח (במיליוני ש"ח) לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שנת 2018	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2018	2019	2018	2019			
הכנסות	788.3	732	403.3	370.6	1,492.5	הגידול נובע בעיקר מגידול בסך של כ- 31.9 מיליון ש"ח (גידול של כ- 9% בהכנסות מתחום הסיעוד, מגידול בהכנסות בסך של כ- 12.3 מיליון ש"ח (גידול של כ- 6.4% בהכנסות מתחום משאבי האנוש, מגידול בסך של כ- 2 מיליון ש"ח (גידול של כ- 1.1% בהכנסות מתחום אוכלוסיות מיוחדות ומגידול בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח בהכנסות מתחום רפואה הנובעים מחלקה של עיניים שאוחדה לראשונה בדוח זה.	הגידול נובע בעיקר מגידול בסך של כ- 15.9 מיליון ש"ח (גידול של כ- 8.8% בהכנסות מתחום הסיעוד, מגידול בהכנסות בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח (גידול של כ- 5.5% בהכנסות מתחום משאבי האנוש, מגידול בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח (גידול של כ- 1.3% בהכנסות מתחום אוכלוסיות מיוחדות ומגידול בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח בהכנסות מתחום רפואה הנובעים מחלקה של עיניים שאוחדה לראשונה בדוח זה.
	144.5	134.3	73.7	66.6	267.6	הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות וכן, מעליה בשיעור הרווח הגולמי בתחום הסיעוד ומחלקה של עיניים (כ- 2.8 מיליון ש"ח), שאוחדה לראשונה בדוח זה.	הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות וכן, מעליה בשיעור הרווח הגולמי בתחום הסיעוד ומחלקה של עיניים (כ- 2.8 מיליון ש"ח), שאוחדה לראשונה בדוח זה.
הוצאות מכירה ושיווק	0.8	-	0.8	-	-	הגידול נובע מחלקה של עיניים, שאוחדה לראשונה בדוח זה.	הגידול נובע מחלקה של עיניים, שאוחדה לראשונה בדוח זה.

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שנת 2018	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2018	2019	2018	2019			
הוצאות הנהלה וכלליות	87.6	83.5	45	41	169.5	הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של עיניים בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות פחת בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח ומנגד חל קיטון בהוצאות החזקת רכבים בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח וקיטון בהוצאות שכר דירה בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח (יישום לראשונה של תקן 16 IFRS).	הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של עיניים בסך כ- 1.6 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות פחת בסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח ומנגד חל קיטון בהוצאות החזקת רכבים בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח וקיטון בהוצאות שכר דירה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח (יישום לראשונה של תקן 16 IFRS).
הוצאות אחרות, נטו	2.5	-	2.5	-	0.8	ההוצאות האחרות נובעות מעלויות עסקת עיניים.	
רווח מפעולות	53.5	50.8	25.3	25.6	97.3	הגידול נובע מגידול ברווח הגולמי בכ- 10.2 מיליון ש"ח. מנגד יש גידול בהוצאות הנהלה וכלליות בכ- 4.1 מיליון ש"ח, גידול בהוצאות אחרות בכ- 2.5 מיליון ש"ח וגידול בהוצאות שיווק ומכירה בכ- 0.8 מיליון ש"ח הנובעים בעיקר מאיחוד לראשונה של עיניים. מנגד יש גידול ברווח הגולמי בכ- 7.1 מיליון ש"ח.	הקיטון נובע מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בכ- 4 מיליון ש"ח, מגידול בהוצאות אחרות בכ- 2.5 מיליון ש"ח ומגידול בהוצאות שיווק ומכירה בכ- 0.8 מיליון ש"ח הנובעים בעיקר מאיחוד לראשונה של עיניים. מנגד יש גידול ברווח הגולמי בכ- 7.1 מיליון ש"ח.
הוצאות מימון, נטו	3.2	1.4	1.7	0.5	3.2	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין חכירה בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח (הנובעות	הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות מימון בגין חכירה בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח ומגידול

הסעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שנת 2018	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד	הסברי החברה להפרשים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2018	2019	2018	2019			
						מיישום תקן IFRS16.	בהוצאות מימון אחרות בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח.
רווח לפני מס	49.4	50.4	25.1	23.6	94		
רווח נקי	37.3	37.7	18.9	17.3	70.8		

הסברי החברה להפרשים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה מקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		תיאור תזרים המזומנים	
		2018	2019	2018	2019	פעילות שוטפת	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
התזרים החיובי בתקופת הדוח מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 37.7 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 22.6 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 25.5 מיליון ש"ח, שמושפע מיישום לראשונה של תקן IFRS 16, מנגד חל קיטון בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח), הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח, מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, ממס הכנסה שהתקבל, נטו בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח ומריבית שהתקבלה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. מנגד, הפרשי עיתוי שליליים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 6.3 מיליון ש"ח ומריבית ששולמה בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח. התזרים החיובי בתקופה המקבילה אשתקד מפעילות זו נובע בעיקר מהרווח הנקי בסך כ- 37.3 מיליון ש"ח, מהוצאות, נטו שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח (בעיקר מגידול בהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשה לעובדים בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח, מנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח), הוצאות מימון, נטו בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח, מעסקאות תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח ומריבית שהתקבלה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח. מנגד, הפרשי עיתוי שליליים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ- 26.1 מיליון ש"ח, מס הכנסה ששולם, נטו בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח ומריבית ששולמה בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח.	82.9	14.8	37.2	22.1	59.2		

התזרים השלילי בתקופת הדוח נובע בעיקרו מרכישת חברת בת, בניכוי מזומנים שנרכשו בכ- 71.2 מיליון ש"ח, מרכישת רכוש קבוע בכ- 7.8 מיליון ש"ח ומרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 3.9 מיליון ש"ח. התזרים בתקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישת רכוש קבוע בכ- 5.6 מיליון ש"ח ומרכישת נכסים בלתי מוחשיים בכ- 2.3 מיליון ש"ח. מנגד, יש קיטון בביקדונות לזמן ארוך בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח.	(19.5)	(3.6)	(76.4)	(6.9)	(82.9)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	פעילות השקעה
הסברי החברה להפרשים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לעומת התקופה מקבילה אשתקד	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		תיאור תזרים המזומנים	
	2018	2018	2019	2018	2019		
התזרים בתקופת הדוח שימש לתשלום דיבידנד בסך של כ- 30.4 מיליון ש"ח, לפירעון קרן התחייבויות בגין חכירה בסך של כ- 16.6 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח. התזרים בתקופה המקבילה אשתקד שימש לתשלום דיבידנד בסך של כ- 26 מיליון ש"ח ולפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח.	4.3	(27.4)	(40.8)	(30.8)	(52.2)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון	פעילות מימון

2.5 מקורות המימון

ההון העצמי של החברה ליום 30.6.2019 הינו כ-258.6 מיליון ש"ח (כולל כ-35.8 מיליון ש"ח זכויות שאינן מקנות שליטה) בהשוואה לכ-216.1 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018 וכ-138 מיליון ש"ח ליום 30.6.2018. ההון העצמי ליום 30.6.2019 מממן כ-34.1% מסך המאזן בהשוואה לכ-40.8% ליום 31.12.2018 ולכ-30.7% ליום 30.6.2018.

החברה נושאת בנטל מימון הנובע מפער הזמן שבין תשלום הוצאותיה (בעיקר שכר עבודה ונלוות) לבין קבלת התמורה מלקוחותיה, המתקבלת בתנאי אשראי של כ-51 יום בממוצע, ובתקופה המקבילה אשתקד עמד הפער האמור על כ-50 יום בממוצע.

2. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים לאחר תאריך המאזן

לאירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה על תרומתם לקידום עסקי החברה

אילן ישראלי - מנכ"ל

רמי אנטין - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 21 באוגוסט 2019

נספח א' לדוח הדירקטוריון –
תיאור פעילותה של קבוצת עיניים

נספח א' לדוח הדירקטוריון –
תיאור פעילותה של קבוצת עיניים

1. פעילות עיניים ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

ביום 29 במאי 2019 הושלמה עסקה לרכישה על-ידי החברה של 51% מהון המניות המונפק והנפרע של עיניים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ ("עיניים" ו-"עסקת עיניים", לפי העניין).

לפרטים נוספים אודות פרטי עסקת עיניים והשלמתה, ראו דיווחים מיידיים, שפרסמה החברה ביום 19 במרץ 2019 (אסמכתא: 01-2019-022461), ביום 27 במאי 2019 (אסמכתא: 01-2019-051139) ("הדיווחים אודות תנאי עסקת עיניים") וביום 29 במאי 2019 (אסמכתא: 01-2019-052705), אשר האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

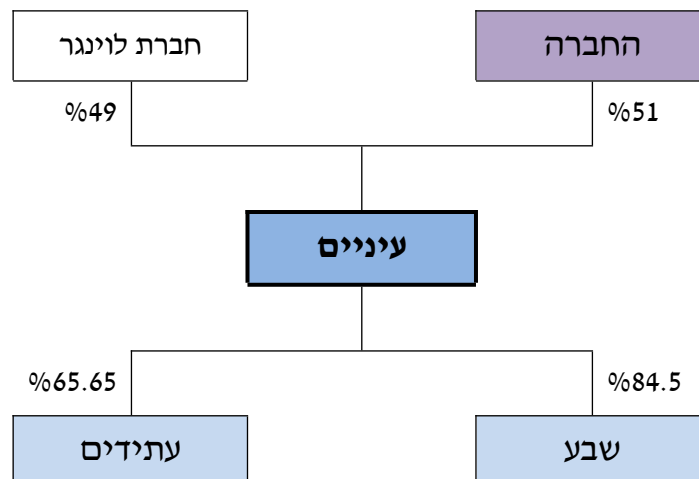
עיניים הוקמה על-ידי ה"ה ד"ר שמואל לוינגר וד"ר רונית לוינגר והתאגדה ביום 25 באוגוסט 1999 כחברה פרטית מוגבלת במניות בשם לייזר שערי האור בע"מ וביום 20 בינואר 2000 שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

בשנת 2001 העבירו ה"ה ד"ר שמואל לוינגר וד"ר רונית לוינגר את כל החזקותיהם בעיניים לחברת לוינגר אחזקות והשקעות 2001 בע"מ, שהינה חברה בשליטתם המלאה ("חברת לוינגר").

נכון למועד השלמת עסקת עיניים ולאחר השלמת הליך הרה-ארגון (כפי שתואר בדיווחים אודות תנאי עסקת עיניים), עיניים מפעילה, באמצעותה ובאמצעות חברות בת שלה, עתידים מד בע"מ ("עתידים") ושבע עיניים בנגב - מרכז רפואי בע"מ ("שבע") (עיניים ביחד עם עתידים ושבע: "קבוצת עיניים"), רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר, בשורה של דיסציפלינות, לרבות אופתלמולוגיה¹ וניתוחים כירורגיים ("תחום הפעילות של עיניים"), והיא מחזיקה, בין היתר, ב-9 חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית וקטנה, בהם מבוצעים מידי שנה עשרות אלפי ניתוחים ופרוצדורות רפואיות.

1.2 תרשים מבנה החזקות של קבוצת עיניים

להלן תרשים מבנה החזקות קבוצת עיניים החל ממועד השלמת עסקת עיניים:



¹ תחום ברפואה העוסק במחלות של העיניים ובפגמים בכושר הראייה.

2. תחום הפעילות של עיניים

במסגרת תחום הפעילות של עיניים, עיניים מפעילה את רשת מרפאות "עיניים", הכוללת שלוש מרפאות:

(א) בירושלים - במרפאה זו ניתנים שירותי רפואת עיניים וכירורגיה כף יד ומופעלים חדר ניתוח כירורגי וחדר טיפולי לייזר;

(ב) במגדלי עזריאלי בתל-אביב - במרפאה זו ניתנים שירותי רפואת עיניים ומופעל חדר טיפולי לייזר אחד, ומרפאות מומחים בתחומים שונים במערך של השכרת חדרים ומתן שירותים לרופאים;

(ג) בחיפה - קניון חוצות המפרץ - במרפאה זו ניתנים שירותי ייעוץ רפואי.

בנוסף, הרשת מפעילה 3 חנויות אופטיקה, בירושלים - שער העיר, בתל-אביב - עזריאלי ובחיפה - קריית אליעזר.

עתידיים מפעילה את המרכז הרפואי "עתידיים מדיקל סנטר" ברמת החייל בתל-אביב ועוסקת בהשכרת חדרי ניתוח בתחום הכירורגיה הבינונית. שירות זה כולל צוות רפואי תומך וציוד רפואי תומך, המסופק לרופאים ומנתחים, תוך עמידה בהנחיות משרד הבריאות. כמו כן, מפעילה עתידיים במרכז הרפואי מרפאות רופאים מומחים. המרכז הרפואי כולל, בין היתר, 4 חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית ו-2 חדרי ניתוח לכירורגיה קטנה. המרכז הרפואי מורשה לעסוק בשירותי רפואה מגוונים (כירורגיה כללית, אורתופדיה, אורולוגיה, כירורגיה פלסטית, עיניים, אף אוזן גרון, ראש וצוואר, שיניים, טיפולי שיניים תחת הרדמה מלאה, נשים, פסקת היריון לפי אישור מיוחד ודיקור מי שפיר לפי אישור מיוחד). המרכז הרפואי כולל גם מרפאת אסתטיקה להזרקות והסרת קעקועים.

שבע מפעילה את המרכז הרפואי "שבע עיניים" בבאר-שבע. המרכז הרפואי כולל ארבע פעילויות: מרפאות מומחים, 2 חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית, מכון להסרת משקפיים בלייזר (הכולל חדר טיפולי לייזר אחד). המרכז הרפואי מורשה לעסוק בשירותי הרפואה הבאים: גסטרואנטרולוגיה ילדים, כירורגיה כללית, אורתופדיה, כירורגיה כללית, כירורגיה פלסטית, עיניים, אף אוזן וגרון, ראש וצוואר, שיניים, נשים, הפסקת היריון (לפי אישור מיוחד) וטיפול שיניים המבוצעים בהרדמה כללית (רק על-ידי רופאי שיניים מורשים).

בנוסף, שבע מפעילה חנות אופטיקה, הנמצאת בקניון הנגב בבאר שבע.

3. השקעות בהון עיניים ועסקאות במניותיה

להלן תתייחס החברה להשקעות בהון עיניים ועסקאות במניותיה ממועד השלמת עסקת עיניים ואילך:

במועד השלמת עסקת עיניים ובתוקף רטרואקטיבי מיום 1 בינואר 2019 החברה רכשה 51% מהון המניות המונפק והנפרע של עיניים, בדרך של רכישה והקצאה, כמפורט להלן:

3.1 החברה רכשה מחברת לוינגר 4,497 מניות של עיניים בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה לסך של 5,448 ש"ח בעבור כל מניה ובסך הכל בתמורה לסך של 24.5 מיליון ש"ח.

3.2 עיניים הקצתה לחברה 9,102 מניות של עיניים בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה להשקעה בעיניים סך של 5,493.29 ש"ח בעבור כל מניה ובסך הכל בתמורה להשקעה בעיניים בסך של 50 מיליון ש"ח.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2018 ועד למועד הדוח, עתידיים הכריזה וחילקה דיבידנד בהיקף כולל של 525 אלפי ש"ח, כדלקמן: ביום 20 בספטמבר 2018 חולק דיבידנד בסך של 300 אלפי ש"ח, וביום 22 בנובמבר 2018 חולק דיבידנד בסך של 225 אלפי ש"ח. יתר חברות קבוצת עיניים לא הכריזו ולא חילקו במהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 30 ביוני 2019 דיבידנדים לבעלי מניותיהן.

4.2 בהתאם להסכם בעלי המניות, שנחתם בין החברה לבין חברת לוינגר במועד השלמת עסקת עיניים, נקבע, כי עיניים תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של לפחות 50% מרווחיה הראויים לחלוקה של השנה הקלנדרית שדוחותיה אושרו.

4.3 בהתאם להסכם בעלי המניות, שנכנס לתוקף במועד השלמת עסקת עיניים בין בעלי המניות של כל אחת מבין עתידים ושבע, נקבע, כי כל אחת מעתידים ושבע תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנדים במזומן בשיעור של לפחות 50% מרווחיה הראויים לחלוקה של השנה הקלנדרית שדוחותיה אושרו.

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של עיניים (באלפי ש"ח)

2018 (מבוקר)	2019/6-1 (לא מבוקר)	
באלפי ש"ח		
130,492	65,964	סך ההכנסות²
113,083	56,061	סך העלויות המיוחסות³
17,409	9,903	רווח תפעולי
230,340	119,151	סך הנכסים ליום האחרון בתקופה הרלוונטית

המידע האמור לעיל הינו בהתחשב כאילו השלמת הליך הרה-ארגון (כפי שתואר בדיווחים אודות תנאי עסקת עיניים) אירעה החל מיום 1 בינואר 2018.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעולות עיניים

קיימים מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית, בה פועלת קבוצת עיניים, אשר עשויים להשפיע מהותית על פעילותה,⁴ כמפורט להלן:

6.1 **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.

6.2 **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.

6.3 **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.

6.4 **שוק תחרותי** - קבוצת עיניים פועלת בשוק תחרותי, וניצבת מול מתחרים משמעותיים; לפרטים בדבר המתחרים כאמור, ראו סעיף 11 להלן. כמו כן, חברות נוספות, שאינן פעילות בשוק כיום, עשויות להיכנס אליו ולהגביר את התחרות עימה מתמודדת קבוצת עיניים כיום.

² ההכנסות מוצגות בנטו (הכנסות בניכוי מסלקת רופאים בעתידים ובשבע). כמו כן, על-אף שעתידיים ושבע אינן מוחזקות במלואן על-ידי עיניים, הכנסותיהן והוצאותיהן מוצגות ב-100%.

³ סך העלויות המיוחסות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 לא כולל מחיקה חד פעמית בגין העבר בסך של כ-1,770 אלפי ש"ח.

⁴ לפרטים אודות ההשפעה שיש למגמות, האירועים וההתפתחויות, המהווים גורמי סיכון עיקריים, להם חשופה עיניים, על עסקיה של עיניים, ראו סעיף 0 להלן.

לקבוצת עיניים אין יכולת להשפיע על כניסת מתחרים חדשים לשוק או על המשך התפתחותם של מתחרים קיימים, ולפיכך, יש בכוונתה להמשיך ולאמץ במראותיה את הטכנולוגיות המתקדמות ביותר ולפעול לגיוס ושימור כוח אדם מיומן ומקצועי, על מנת להגן על מעמדה התחרותי.

7. מידע כללי על תחום הפעילות של עיניים

7.1 מבנה תחום הפעילות של עיניים ושינויים החלים בו

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 אביזר, 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.

7.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות של עיניים

פעילות קבוצת עיניים כפופה לקבלת היתרים ורישיונות מסוימים וכן, מראותיה מצויות תחת פיקוח וביקורת של משרד הבריאות. בנוסף, פעילותה של קבוצת עיניים כפופה לעמידה שוטפת בדרישות הדין, שנועדו להבטיח את הניהול התקין של מראותיה. לפירוט בדבר התקנים והמגבלות, אשר בהתאם ובכפוף להם פועלת קבוצת עיניים, ראו סעיף 22 להלן.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

במהלך שנת 2018 חל גידול בשיעור של כ-4.1% בהיקף הכנסות קבוצת עיניים לעומת השנה שקדמה לה. לפרטים נוספים אודות הכנסותיה ורווחיותה של קבוצת עיניים, ראו סעיף 5 לעיל.

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

עם הגידול בהיקפי שוק הרפואה הפרטית, גדל שיעור ההוצאה של משקי הבית בגין שירותי בריאות פרטיים. תחומי ההתמחות המובילים בענף הרפואה הפרטית הינם מקצועות פרוצדוראליים, כגון: כירורגיה פלסטית ואורתופדית, רפואת אף אוזן וגרון ורפואת עיניים.⁵

⁵ 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

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

הערכת עיניים באשר לצפי התפתחות שוק שירותי הרפואה הפרטית לשנים הקרובות הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מיתון והאטה כלכלית, שינויים ו/או החמרת הרגולציה החלה בתחום הפעילות של עיניים, חיזוק מעמדם של בתי החולים הממשלתיים ו/או הציבוריים, עשויים לשנות את הערכות עיניים המובאות לעיל.

7.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

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

(א) שיטת אינטראלאסיק

בשנת 2004 חל מעבר משימוש בשיטת הלאסיק, שהייתה נהוגה עד לאותה שנה, לשיטת האינטראלאסיק (INTRALASIK). בטכניקה זו מתבצע הליטוש על פני הקרנית. בשלב הראשון, פותחים בקרנית "חלון טיפולי" (הרמת שכבה דקה של כ-80 מיקרון), בעזרת קרן לייזר ממוחשבת מסוג חדש המכונה פמטוסקנד לייזר, בעלת רמות דיוק ובטיחות גבוהות במיוחד. בשלב השני, מלטשים את הקרנית בעזרת מכשיר "אקסיימר" לייזר, מהמתקדמים בעולם. 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.

(ב) 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 בניתוחי הלייזר לתיקון הראייה. כיום, הציוד 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 האקסיימר, 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.

(ג) המכשיר Amaris 1050RS

מכשיר הלייזר החדשני Amaris 1050RS (אמאריס), נחשב למתקדם והמהיר ביותר בעולם. המכשיר מלטש את הקרנית בניתוחי 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. הודות לכך, עיני המטופל בטוחות ושמורות מאי פעם במהלך ניתוח הלייזר להסרת משקפיים. כמו כן, המכשיר מלטש את הקרנית על-פי צורתה ועל-פי הטופוגרפיה שלה, כך שגם קרניות מעוותות מטופלות בצורה מיטבית. במקרים שבהם הקרנית איננה סדירה, או שנוצר בה אזור א-סימטרי, המכשיר מסוגל ללטש ולתקן את האזורים השקועים והקמורים, וכך הופך את הקרנית להומוגנית יותר, דבר שלא מתאפשר במכשירים אחרים.

טכנולוגיה זו מקצרת משמעותית את משך ההחלמה.

(ד) 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. העדשה המלאכותית מספקת פתרון לקוצר ראייה גבוה, לרוחק ראייה גבוה ולטיפול באסטיגמציה⁶, והתוצאות המתקבלות מהשימוש בשיטה זו מדויקות ביותר.

(ה) 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.

7.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות של עיניים, ניתן למנות:

7.6.1 פריסה ארצית של סניפי הקבוצה;

7.6.2 מוניטין וניסיון ארוך שנים;

7.6.3 העסקת כוח אדם בעל מוניטין, כישורים, מיומנות וניסיון בתחום;

7.6.4 הסכמים עם חברות הביטוח, משרדים ממשלתיים וקופות החולים.

7.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

7.7.1 קבלת רישיונות מתאימים, בין היתר, ממשרד הבריאות, וכן, עמידה שוטפת בהוראות הדין החל בתחום הפעילות של עיניים.

7.7.2 שימור וגיוס כח אדם בעל מוניטין, כישורים, מיומנות וניסיון בתחום הפעילות של עיניים.

⁶ אסטיגמציה ("צילינדר") היא ליקוי בעין בשל התקמרות בלתי שווה של הקרנית או העדשה בעין.

7.7.3 צבירת מוניטין וניסיון הדרושים על מנת להשיג התקשרויות עם חברות ביטוח, משרדים ממשלתיים וקופות חולים וכן, לקוחות פרטים.

חסם היציאה העיקרי של קבוצת עיניים מתחום הפעילות הינו קיומם של הסכמים עם לקוחות קיימים וקיום התחייבויותיה על-פיהם (לרבות אחריות לטיפול לייזר וכיו"ב).

7.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

הטיפולים הרפואיים הניתנים על-ידי קבוצת עיניים (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.

7.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראו סעיף 11 להלן.

8. שירותים

8.1 עיניים מספקת שירותי הסרת משקפיים בלייזר לטיפול בליקויי ראייה המוגדרים כקוצר ראייה, רוחק ראייה, צילינדר וזוקן ראייה. כמו כן, עיניים מבצעת ניתוחי קטרקט, אשר נועדו לטפל בתסמיני תופעת עכירות עדשת העין הנובעים מזקנה או מסיבות אחרות. בנוסף לאמור, מספקת עיניים טיפולים נוספים, הכוללים, בין היתר, טיפול בקרטוקונוס, גלאוקומה, היפרדות רשתית, ניוון רשתית, עין עצלה ועוד. עיניים מפעילה שני חדרי ניתוח לייזר; ובחיפה היא מפעילה מרפאה המספקת ייעוץ רפואי בלבד.

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

8.3 עיניים מפעילה את המרכז הרפואי "עתידיים מדיקל סנטר" ברמת החייל בתל-אביב ועוסקת בהשכרת חדרי ניתוח בתחום הכירורגיה הבינונית ואספקת שירותי חדר ניתוח לרופאים ומנתחים. המרכז הרפואי כולל ארבעה חדרי ניתוח לכירורגיה בינונית ושני חדרי ניתוח לכירורגיה קטנה בלבד. בנוסף, עיניים משכירה בשכירות משנה חלקים משטחה, בהם פועלות מרפאות פרטיות נוספות. המרכז הרפואי מורשה לעסוק בשירותי רפואה מגוונים (כירורגיה כללית, אורתופדיה, אורולוגיה, כירורגיה פלסטית, עיניים, אף אוזן גרון, ראש וצוואר, שיניים, טיפולי שיניים תחת הרדמה מלאה, נשים, פסקת היריון לפי אישור מיוחד ודיקור מי שפיר לפי אישור מיוחד). המרכז הרפואי כולל גם מרפאת אסתטיקה להזרקות והסרת קעקועים.

8.4 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) וחנות אופטיקה. המרכז הרפואי מורשה לעסוק בשירותי הרפואה הבאים: גסטרואנטרולוגיה ילדים, כירורגיה כללית, אורתופדיה, כירורגיה כללית, כירורגיה פלסטית, עיניים, אף אוזן וגרון, ראש וצוואר, שיניים, נשים, הפסקת הריון (לפי אישור מיוחד) וטיפול שיניים המבוצעים בהרדמה כללית (רק על-ידי רופאי שיניים מורשים).

9. לקוחות

ניתן לסווג את הלקוחות קבוצת עיניים מעניקה לארבע קבוצות:

9.1 חברות ביטוח, המתקשרות עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירותים רפואיים שונים למבוטחיהן;

9.2 קופות חולים, המתקשרות עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירותים רפואיים שונים למבוטחיהן;

9.3 משרדים ממשלתיים, המתקשרים עם קבוצת עיניים לשם הענקת שירות התקנת תותבות לזכאים וכן, שירותים רפואיים לחיילי צה"ל;

9.4 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 "עתידיים מדיקל סנטר" לקליניקות ומרפאות פרטיות אחרות, ועיניים משכירה לרופאים מרפאות ונותנת להם שירותים שונים.

הן קופות החולים והן חברות הביטוח מהוות לקוח מהותי, אשר אובדנם עשוי להשפיע באופן מהותי על פעילותה של קבוצת עיניים בתחום הלייזר להסרת משקפיים וכן, בתחום הפעילות הכירורגית. לפרטים בדבר אופי וטיב ההתקשרות של קבוצת עיניים עם קופות החולים וחברות הביטוח, ראו סעיפים 9.7 ו-9.5 להלן, בהתאמה.

להלן טבלה המתארת את התפלגות ההכנסות של קבוצת העיניים בשנת 2018 ובמחצית הראשונה של שנת 2019:

סוג הלקוח	מחצית ראשונה של שנת 2019 (לא מבוקר)	שנת 2018 (מבוקר)
חברות ביטוח	13%	9%
קופות חולים	23%	20%
משרדים ממשלתיים	0%	0%
לקוחות פרטיים	64%	71%

9.5 התקשרויות עם חברות ביטוח

9.5.1 בחודש אוקטובר 2006 התקשרה עיניים בהסכם עם כלל בריאות חברה לביטוח בע"מ ("כלל בריאות"), 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.

9.5.2 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 ביטולו בכתב שישה חודשים מראש.

9.5.3 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.

9.5.4 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.

9.5.5 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.

9.6 התקשרויות עם משרדים ממשלתיים

9.6.1 בחודש יולי 2017 התקשרה עיניים בהסכם עם משרד הביטחון, במסגרתו מעניקה עיניים למשרד הביטחון שירותי התאמה ואספקה של תותבות עיניים, עבור נכי צה"ל, זכאי אגף שיקום נכים. תוקפו של ההסכם מול משרד הביטחון הינו עד ליום 31 ביולי 2022. במסגרת ההסכם נקבע, כי התמורה שתשולם לעיניים לא תעלה במשך כל תקופת ההתקשרות על סך של 500,000 ש"ח, בתוספת מע"מ.

9.6.2 במהלך שנת 2016 התקשרה עיניים בתוספת להארכת הסכם שנחתם בעבר בין עיניים לבין משרד הבריאות, זאת עד ליום 30 בספטמבר 2017. נכון למועד הדוח, ההסכם עם משרד הבריאות עודנו בתוקף, והצדדים פועלים על-פיו, זאת על אף שלא הוארך על-ידי הצדדים באופן רשמי. על-פי ההסכם עם משרד הבריאות, עיניים מעניקה למשרד הבריאות שירותי התאמה ואספקה של תותבות עיניים ועדשות סקראליות, בתמורה לתעריפים הקבועים בהסכם.

9.7 התקשרויות עם קופות חולים

להלן טבלה המפרטת את עיקרי ההסכמים שנחתמו בין קבוצת עיניים לקופות החולים:

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
עיניים-מכבי	20 באוגוסט 2007 לתקופה בלתי קצובה אלא אם יודיע צד אחד למשנהו 90 יום מראש על כוונתו לסיים את ההתקשרות.	ניתוחי עיניים להסרת משקפיים בלייזר ושיפור הראייה עבור מבוטחי מכבי, החברים בשירותי בריאות נוספים.
עיניים-מכבי	15 באפריל 2013 (עודכן בשתי תוספות), ולתקופה של 12 חודשים לאחר מכן. ההסכם מוארך מאליה לתקופה של 12 חודשים נוספים, אלא אם הודיע צד למשנהו על רצונו בהפסקת ההתקשרות לפחות 90 ימים מראש ובכתב לפני תום תקופת ההסכם. על-פי תנאי ההסכם, מכבי רשאית להביא את ההסכם לסיומו על-ידי מסירת הודעה מוקדמת לעיניים של 60 ימים לפני מועד הסיום המבוקש.	טיפול לאסיק, לאסק, Wavefront ו-PRK – עבור מבוטחי מכבי, החברים ב- "מכבי שלי" (תכנית הרובד העליון של שב"ן מכבי). מכבי רשאית, לפי שיקול דעתה, לגרוע שירותים מסוימים (במתן הודעה 30 יום מראש לעיניים).
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.
עיניים-מאוחדת	1 בנובמבר 2017 ועד ליום 20 באוקטובר 2022.	טיפול קטרקט.

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
עיניים-מאוחדת	30 בינואר 2010.	הסרת משקפיים בלייזר.
עיניים-מאוחדת	8 באוגוסט 2016 עד ליום 7 באוגוסט 2021 אלא אם יודיע צד אחד למשנהו, בכתב, על הפסקת ההסכם.	ניתוחי עדשות מתקדמות עבור מבוטחי השב"ן של מאוחדת.
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 מבוטחי 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 מבוטחי 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.
עיניים-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-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.

צדדים להסכם	מועד תחילת ההסכם ותוקפו	השירותים המוענקים במסגרת ההסכם
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).
עתידיים-כללית	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.	שירותי ותשתית חדר ניתוח.
שבע-כללית	הסכם מיום 8 בנובמבר 2018.	שירותים רפואיים שונים למבוטחי כללית שיסופקו על-ידי שבע.
שבע-ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית אסתטיקה)	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר לכללית אסתטיקה ישנה אופציה להאריך בשלוש שנים נוספות.	שבע מעניקה חדר ניתוח (לרבות רופא מרדים, חדרי התאוששות וציוד ומכשור רפואי סטנדרטי) לצורך ביצוע ניתוח אסתטיים על-ידי כללית אסתטיקה.
שבע-ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ (באמצעות כללית סמייל)	1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר לכללית סמייל ישנה אופציה להאריך בשלוש שנים נוספות.	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.

ככלל, הסכמיה של קבוצת עיניים עם קופות החולים כוללים הסדרים מקובלים להסכמים מסוג זה, לרבות הצהרות והתחייבויות מקובלות של החברה הרלבנטית בקבוצת; הסדרי תמורה ואופן תשלומה; הסדרי אחריות ושיפוי של עיניים כלפי קופת החולים; הסדרי פיצוי מוסכם לקופת החולים; סודיות ומאגרי מידע; העדר יחסי עובד-מעביד; ביטול הסכם עקב הפרה; דין ומקום שיפוט; איסור המחאת התחייבויות וזכויות על-פי ההסכם, וכיו"ב.

9.8 התקשרויות עם חברות רפואה פרטית

בחודש פברואר 2017 התקשרה עתידיים עם פרופורציה פי.אם.סי בע"מ בהסכם, לפיו עתידיים מעניקה ללקוחות פרופורציה שירותי חדר ניתוח והתאוששות, לרבות ציוד, חומרים, רופא מרדים, שתי אחיות ואשפוז. תוקפו של הסכם זה פקע ביום 28 בפברואר 2019. נכון למועד הדוח מתקיים משא ומתן בין הצדדים להארכת תוקף ההסכם.

לשבע יש הסכם עם פרופורציה, אשר מתחדש אוטומטית בכל שנה החל מיום 4 ביוני 2012.

10. שיווק והפצה

פעילות השיווק של קבוצת עיניים מתבצעת דרך אתר האינטרנט שלה, דף הפייסבוק ופרסום בכל המדיות התקשורתיות הדיגיטליות והמסורתיות (כגון: שלטי חוצות).

עיניים פועלת מול משרד מיתוג ומשרד המסייע לפרסום דיגיטלי וכן, קשורה בהסכם מול חברה ליחסי ציבור. לקבוצת עיניים אין תלות בצינורות שיווק ספציפיים והיא פועלת באופן עצמאי ומחליפה ספקים בעת הצורך או על-פי דרישה ספציפית. להערכת הנהלת עיניים, אבדן מי מהספקים לא רק שלא יביא לתוספת עלות, אלא שבדרך כלל החלפת ספק תיעשה במטרה לחסוך בעלויות.

ככלל, רוב הפרסום בתחום הלייזר להסרת משקפיים נעשה במדיה הדיגיטלית ובמודל של חבר מביא חבר. בתחום הכירורגיה הרופאים הם אלו שמביאים את המטופלים שלהם למרכזים הכירורגיים והפרסום הוא שולי ביותר ומתמקד בתחומים מעטים, בהם פונה קבוצת עיניים ללקוחות הסופיים.

11. תחרות

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, נארה, 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 לעיל, גיוס ושימור רופאים מובילים ובעלי מוניטין בתחומם, שמירה על המוניטין ושמה הטוב של קבוצת עיניים וכיו"ב.

12. 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.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומכשור רפואי

13.1 פעילותה של קבוצת עיניים נפרסת 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).

13.2 נכון ליום 30 ביוני 2019, בבעלות קבוצת עיניים רכוש קבוע, המשמש אותה לצורך פעילותה השוטפת, הכולל, בין היתר, מכונות לייזר, ציוד חדרי ניתוח וציוד רפואי מסוגים שונים.

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

15. נכסים לא מוחשיים

15.1 לקבוצת עיניים זכויות בסימני המסחר הבאים המשמשים אותה לפעילותה ורשומים בפנקס סימני המסחר:

15.1.1 "Fashion באחריות רפואיות", אשר תקף עד ליום 25 בינואר 2020.

15.1.2 "עיניים רשת האופטיקה של ד"ר לוינגר אופטיקה באחריות רפואית", אשר תקף עד ליום 13 בינואר 2020.

15.1.3 "עתידיים המרכז הרפואה אסתטית", אשר תקף עד ליום 20 בפברואר 2021.

15.1.4 "עתידיים מדיקל סנטר", אשר תקף עד ליום 25 בינואר 2020.

15.2 ככלל, חידוש סימני המסחר כפוף לתשלום אגרת חידוש כנדרש על-פי דין, בסכומים שאינם מהותיים.

15.3 בנוסף לסימני המסחר הרשומים לעיל, קבוצת עיניים עושה שימוש בסימני המסחר הבאים, אשר לא נרשמו בפנקס סימני המסחר:

15.3.1 "Laser Cataract".

15.3.2 "קטרקט LASER".

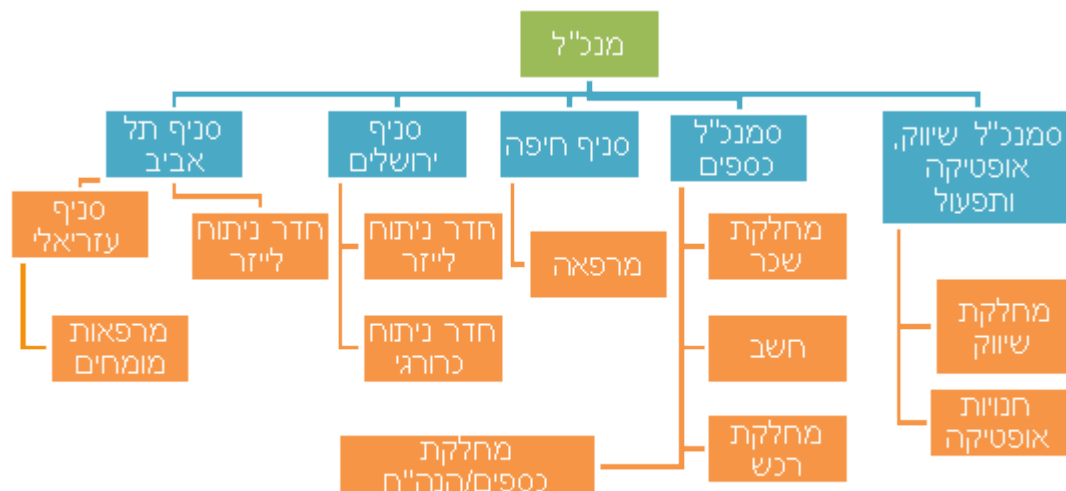
15.3.3 "עיניים המרכז הרפואי ד"ר לוינגר".

15.4 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.

16. הון אנושי

16.1 נכון ליום 30 ביוני 2019, מספר העובדים המועסקים בקבוצת עיניים הוא כ-280 עובדים.

16.2 להלן תרשים המבנה הארגוני של עיניים:



17. ספקים

ספקי ונותני השירות לקבוצת עיניים הם בעיקר ספקי מכשור רפואי, תיקים רפואיים, שירותי מעבדה היסטו פתולוגית, ושירותי רופא מרדים ורופא מנתח.

נכון למועד הדוח, לקבוצת עיניים אין תלות בספק מסוים.

הון חוזר 18.

18.1 יתרת ההון החוזר, כפי שנרשמה בדוחות הכספיים המאוחדים של עיניים ליום 30 ביוני 2019, עמדה על 845 אלפי ש"ח.

18.2 עודף בהון החוזר נובע בעיקר מעודף לקוחות על ספקים והתחייבויות שוטפות.

18.3 מדיניות מתן אשראי ללקוחות

מדיניות האשראי של קבוצת עיניים ביחס ללקוחותיה השונים משתנה בהתאם לחוסנם הפיננסי, כאשר משך האשראי מותנה בטיב הלקוח. לקוחות מסוימים נדרשים לשלם את תמורת השירות מראש. לקוחות אחרים משלמים תשלומים חלקיים בטרם ביצעו השירות והיתרה במספר תשלומים. ישנם לקוחות בודדים אשר מקבלים תנאי אשראי על מלוא השירות.

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות במחצית הראשונה של שנת 2019 עמדה על 50 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות במחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכם ב-20,959 אלפי ש"ח.

יש לציין, כי קבוצת עיניים אינה מעניקה אשראי ללקוחות פרטיים וכל התשלומים נגבים במזומן/כרטיסי אשראי לפני מתן השירות. קבוצת עיניים מעניקה אשראי ללקוחות מוסדיים (קופות חולים/חברות ביטוח) על-פי תנאי התשלום המקובלים בחברות אלה: 60-90 ימים.

18.4 אשראי מספקים

תקופת האשראי הממוצעת מספקים במחצית הראשונה של שנת 2019 עמדה על שוטף + 60 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים במחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכם ב-11,440 אלפי ש"ח.

19. מימון

19.1 קבוצת עיניים מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראים בנקאיים קצרי מועד ומהלוואות לזמן ארוך.

19.2 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות בנקאיות שהיו בתוקף במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי קבוצת עיניים, הינו פרויט פלוס 0.75% בהלוואות לזמן קצר ופרויט פלוס 1.15% בהלוואות לזמן ארוך.

20. מיסוי

קבוצת עיניים נושאת במס חברות בשיעור של 23%.

21. איכות הסביבה

21.1 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 ("היתר רעלים"). נכון למועד הדוח, המרפאות של קבוצת עיניים אינן נדרשות להיתר רעלים.

21.2 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.

22. מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת עיניים

להלן מובאים עיקרי המגבלות והפיקוח החלים על קבוצת עיניים:

22.1.1 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.⁷ 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, ובהתאם -

(א) עבור עיניים, קיימת תעודת רישום מרפאה מיום 1 בספטמבר 2019 בתוקף עד ליום 1 בספטמבר 2020. במרפאה חדר ניתוח אחד.

(ב) עבור שבע, קיימת תעודת רישום מרפאה מיום 1 באפריל 2016 בתוקף עד ליום 1 באפריל 2022. במרפאה שני חדרי ניתוח.

(ג) עבור עתידים, קיימת תעודת רישום מרפאה מיום 1 במרץ 2018 בתוקף עד ליום 1 במרץ 2020. במרפאה שישה חדרי ניתוח, מתוכם ארבעה מאושרים לכירורגיה בינונית ושני חדרי ניתוח מאושרים לכירורגיה קטנה.

22.1.2 רופא אחראי

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.

22.1.3 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.

בהתאם לאמור לעיל, נשלחה הודעת עדכון על ידי קבוצת עיניים למנהל בדבר עסקת עיניים והשינוי בהרכב בעלי מניותיה לאחר השלמת העסקה כאמור.

22.1.4 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, קבוצת עיניים פועלת לחידוש הרישום כאמור.

⁷ "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.

22.1.5 הסכם בכתב עם בית חולים

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

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

22.1.6 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.

בחודש יוני 2017 נענה משרד הבריאות לבקשתה של עיניים לתוספת שני חדרי ניתוח - אחד לכירורגיה בינונית ואחד לכירורגיה קטנה, זאת בכפוף להגשת תכנית התואמת את דרישות משרד הבריאות ולאישורה של התכנית על-ידו. התחלת הבנייה צפויה במהלך 2020 והמהלכים נעשים בתיאום עם משרד הבריאות.

הערכת עיניים באשר למועד תחילת הבנייה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עיכוב במתן היתר בניה על-ידי עיריית ירושלים ו/או עיכובים מצד גורמים רגולטוריים נוספים, עשויים לשנות את הערכת עיניים האמורה.

22.1.7 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.

22.1.8 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 קמעונית במקום דורשים רישיון עסק.

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

22.1.9 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.

22.1.10 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. לצורך כך, נשלחו לצוות הרופאים המנתחים הנחיות והסברים בקשר עם חוק הצינון.

22.1.11 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.

העקרונות החלים במערכת הבריאות מכוח חוק ההסדרים מפורטים (ככלל) להלן:

(א) **תשלום עבור ניתוח והתייעצות במסגרת ביטוחי הבריאות -**

החוק ביטל את מסלול ההחזר הכספי שהיה קיים אצל מבטחים עד אותה עת וכעת מבטח ישלם לרופא או למוסד רפואי עבור ניתוח רק אם הם נכללים בהסדר ניתוח שהמבטח מציע. המטופל לא יישא בכל תשלום למעט השתתפות עצמית, אם נקבעה השתתפות בהסדר כאמור. בנוסף, מבטח ישלם לרופא או למוסד רפואי שיש לו הסדר ניתוח עמו בעבור התייעצות רק אם בין המבטח לבין הרופא או המוסד הרפואי קיים הסדר התייעצות (כהגדרתו בחוק ההסדרים).⁸

מטרת השינוי בחוק הייתה להתמודד עם עמדת הנחיתות של המבוטח, שעד אותה עת נדרש לנהל משא-ומתן ישיר על מחיר הפעולה הרפואית מול הרופא או מול בית-החולים הפרטי ללא כוח מיקוח וללא הבנה קלינית מספקת. לכן, נקבע כי המבטחים

⁸ "הסדר התייעצות" על-פי חוק ההסדרים הוא הסכם בין קופת חולים או חברת ביטוח ובין רופא או מוסד רפואי, ולפיו מלוא התשלום המגיע לרופא או למוסד הרפואי בעד התייעצות רפואית נקבע באותו הסכם, ימומן על-ידי קופת החולים או חברת הביטוח, לפי העניין, למעט השתתפות עצמית ככל שנקבעה בתכנית לשירותי בריאות נוספים או בתכנית הביטוח, ויכול שישולם על-ידי קופת החולים או חברת הביטוח או על-ידי המטופל.

לא יוכלו להציע עוד החזר בגין ניתוח או התייעצות לגבי ניתוח אלא השירות יינתן
במסגרת מסלול הסדר.

(ב) הסדרת מתן טיפול רפואי פרטי על-ידי רופא בשירותי מרפאה קהילתית ובמסגרת שירותי מרפאה ציבורית של בית-חולים -

ראו האמור בסעיף 22.1.10 לעיל בעניין חוק הצינון.

(ג)תשלום לרופא או לבעל מקצוע בעד שירות רפואי שביצעו במוסד רפואי -

עד התיקון לחוק ההסדרים, ניתוחים בבתי-חולים פרטיים התנהלו לרוב בשיטה של השכרת חדר ניתוח לרופא המנתח: הרופא קיבל את התשלום תמורת הניתוח (שכר מנתח) ישירות מהמטופל או מחברת הביטוח שלו והמטופל (או חברת הביטוח) שילם לבית-החולים בנפרד תמורת השירותים שהוא מספק. שיטה זו שונה משיטת התשלום בבתי-החולים הציבוריים, שבה קופות-החולים משלמות בגין השירות כולו והרופאים מועסקים במעמד של שכירים.

התיקון לחוק ההסדרים קבע, כי כל תשלום לרופא או לבעל מקצוע אחר בעד שירות רפואי שביצע בתחומי מוסד רפואי, בין כשכר עבודה ובין בכל דרך אחרת - בין שהרופא או בעל המקצוע הם עובדי המוסד הרפואי ובין שהם אינם עובדי המוסד הרפואי - ישולם לרופא או לבעל המקצוע על-ידי המוסד הרפואי בלבד. עוד נקבע, כי רופא או בעל מקצוע אחר לא יקבל, במישרין או בעקיפין, כל תשלום נוסף על התשלום ששילם לו המוסד הרפואי בעד השירות, והמוסד הרפואי לא יאפשר כל תשלום כאמור.

כמו כן, נקבע, כי קופת חולים וחברת הביטוח ישלמו לפי תכנית ביטוח או לפי תכנית לשירותי בריאות נוספים, בשל ניתוח, לרופא או למוסד הרפואי שבו בוצע הניתוח ולפי הסדר ניתוח בלבד (כהגדרתו בחוק) וכן, כי קופת חולים וחברת ביטוח לא ייתנו למטופל החזר כספי או תשלום בשל הניתוח.⁹

שינוי זה נועד לפתור את הכשל בו תשלום לבית-החולים עבור השירות הרפואי למעט עלות שכר מנתח, ולצדו תשלום ישיר של מקבל השירות לרופא לא איפשר פיקוח של הרגולטור על אופי ההתקשרות בין הרופא למקבל השירות ופתח פתח לניצול מקבל השירות.

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.

22.1.12 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 קבוצת 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 הבקרות השנתיות הנדרשות ומיישמת את המלצותיו של משרד הבריאות באשר לתיקון ליקויים מסוימים שנמצאו בבקרות.

⁹ "הסדר ניתוח" על-פי חוק ההסדרים הוא הסכם בין קופת חולים או חברת ביטוח לבין רופא או מוסד רפואי ולפיו מלוא התשלומים הקשורים לניתוח שבוצע בישראל, לרבות התשלומים לרופא ולמוסד הרפואי, וכן התשלומים בעבוד הציוד, האבזרים והתכשירים המשמשים בביצוע הניתוח ובמהלך הטיפול, ישולמו על-ידי קופת החולים או חברת הביטוח לפי העניין, למעט השתתפות עצמית ככל שנקבעה בתכנית לשירותי בריאות נוספים או בתכנית הביטוח.

22.1.13 חובת הנגשה לאנשים עם מוגבלויות

חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, התשנ"ח-1998 ("חוק השוויון"), עוסק בזכויותיהם של אנשים עם מוגבלויות במרחב הציבורי. מכוח החוק הותקנו תקנות הנוגעות לנגישות, ובכלל זה, הותקנו גם תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (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, מוגבלויות תנועה ודיבור וכיו"ב. החובות מכוח החוק והתקנות חלות על קבוצת עיניים בהיותה מעניקה שירות 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.

22.1.14 הגנת הפרטיות

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"), 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 עיניים מאגרי מידע רשומים מתאימים על-פי דרישת חוק הגנת הפרטיות, זאת למעט עתידים ושבע, אשר נכון למועד הדוח, פועלות לרישום מאגר מידע מתאים.

23. הסכמים מהותיים

למיטב הבנת החברה, לא קיימים הסכמים מהותיים נוספים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר מי מחברות קבוצת עיניים הינה או הייתה צד להם במהלך התקופה המתוארת בדוח, אשר לא תוארו במסגרת הפרקים הרלוונטיים להם בדוח זה.

24. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, קבוצת עיניים אינה צד להליך משפטי מהותי כלשהו.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של קבוצת עיניים היא להתרחב בתחום ניתוחי הלייזר להסרת משקפיים וכן, בתחום המרפאות הכירורגיות. בנוסף בכוונת קבוצת עיניים לבחון כניסה לתחומים נוספים בענף הרפואה הפרטית, תוך שימוש באותה פלטפורמה ניהולית של קבוצת עיניים.

26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

קבוצת עיניים שואפת להגדיל את היקפי פעילותה בשיעור של כ-5% בתחומי פעילותה השונים בדרך של גיוס רופאים צעירים נוספים לקבוצת עיניים לתחום הלייזר להסרת משקפיים וכן, גיוס רופאים מומחים מתחומים שונים לפעילות בחדרי הניתוח של קבוצת עיניים.

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

27. דיון בגורמי סיכון

קבוצת עיניים, בכללותה, חשופה לאיומים, חולשות וגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

27.1 סיכוני מאקרו

27.1.1 למיתון והאטה כלכלית עשויים להיות השפעה לרעה על פעילותה של קבוצת עיניים, בייחוד בכל הנוגע לטיפול רפואה אסתטיים, הנחשבים כטיפול רפואי בגדר מותרות.

27.1.2 תנודות בריבית השקלית - הלוואות מסוימות שקבוצת עיניים משתמשת בהן מעת לעת למימון פעילותה השוטפת צמודות לריבית הפריים. שינוי בריבית הפריים ישפיע על הוצאות המימון של קבוצת עיניים.

27.2 סיכונים ענפיים

27.2.1 התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים - פעילות קבוצת עיניים כפופה להיתרים ורישיונות הנדרשים ממנה על-פי הוראות הדין. שינויים במדיניות ובחקיקה בדבר הארכת רישיונות והיתרים של קבוצת עיניים או שינויים מהותיים בתנאיהם עלולים להשפיע באופן מהותי על עסקיה.

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

27.2.3 המשך פעילותה של קבוצת עיניים תלויה ברישום המרפאות שלה ובהמשך קיום דרישות הדין, כמפורט בסעיף 7.2 לעיל.

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

27.3 סיכונים ייחודיים לקבוצת עיניים

לקבוצת עיניים ישנה תלות בהתקשרויותיה עם חברות הביטוח וקופות החולים, כמפורט בסעיפים 9.5 ו-9.7 לעיל. סיום ו/או הפסקת ההתקשרות עם חברות הביטוח ו/או קופות החולים עלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי קבוצת עיניים.

27.4 להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת קבוצת עיניים, על עסקיה:

<u>מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה</u>			<u>גורם הסיכון</u>
<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>	
סיכוני מאקרו			
	x		מיתון והאטה כלכלית
x			תנודות בריבית שקלית
סיכונים ענפיים			
	x		התפתחויות רגולטוריות, רישוי והיתרים
x			גיוס כוח אדם
x			קיום דרישות הדין
x			תביעות פוטנציאליות בגין רשלנות רפואית
סיכונים ייחודיים לחברה			
		x	הפסקת התקשרות עם קופות החולים

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

מאוחדים

ליום 30 ביוני 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
2	דוח סקירה של רואי חשבון
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים
7-9	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
10	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
11-24	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2019

באלפי ש"ח

31 בדצמבר *2018 (מבוקר)	30 ביוני *2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
129,332	46,137	53,453
224,104	227,514	259,763
7,391	12,658	21,072
12,192	11,555	9,632
373,019	297,864	343,920

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים

2,986	2,034	12,177
1,114	1,117	944
424	433	414
11,379	11,012	11,379
69,755	69,505	86,511
58,855	56,809	165,031
-	-	131,446
12,728	11,157	7,425
157,241	152,067	415,327

יתרות חובה לזמן ארוך
נכס בגין הטבות לעובדים
נדליין להשקעה
השקעות אחרות
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים שאינם שוטפים

530,260	449,931	759,247
---------	---------	---------

סה"כ נכסים

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באלפי ש"ח

31 בדצמבר *2018 (מבוקר)	30 ביוני *2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
10,225	10,941	13,579
-	-	35,015
82,098	84,776	94,172
36,027	30,554	37,734
50,384	41,947	51,823
61,654	63,000	78,948
299	201	1,520
1,546	1,582	2,184
242,233	233,001	314,975

התחייבויות

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה עובדים בגין שכר מוסדות בגין עובדים
התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה שנצברו לעובדים
ספקים זכאים ויתרות זכות התחייבויות מסים שוטפים הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

9,703	14,744	13,885
9,476	8,804	10,029
7,815	7,977	7,320
-	-	97,897
41,935	44,178	46,018
3,006	3,263	10,548
71,935	78,966	185,697
314,168	311,967	500,672

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין רכישת חברות הלוואות מאחרים
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו התחייבויות מסים נדחים

**סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
סה"כ התחייבויות****הון**

-	(98)	35,753
9,009	8,594	9,011
171,081	101,328	171,164
(16,692)	(18,481)	(15,531)
(29,026)	(30,360)	(30,802)
(9,021)	(9,021)	(9,021)
90,741	86,002	98,001
216,092	138,062	222,822
216,092	137,964	258,575
530,260	449,931	759,247

זכויות שאינן מקנות שליטה

הון מניות פרמיה על מניות קרנות הון קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים מניות באוצר יתרת עודפים

**סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
סה"כ הון****סה"כ התחייבויות והון**

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

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2019

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באלפי ש"ח	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	*2018	2019	*2018	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
הכנסות	788,343	732,003	403,281	370,628	1,492,510
עלות ההכנסות	643,891	597,672	329,593	304,022	1,224,915
רווח גולמי	144,452	134,331	73,688	66,606	267,595
הוצאות מכירה ושיווק	798	-	798	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	87,585	83,559	45,028	40,987	169,535
הוצאות אחרות	2,528	-	2,528	-	803
רווח מפעולות	53,541	50,772	25,334	25,619	97,257
הכנסות מימון	440	407	93	355	678
הוצאות מימון	(3,612)	(1,767)	(1,835)	(904)	(3,923)
הוצאות מימון, נטו	(3,172)	(1,360)	(1,742)	(549)	(3,245)
רווח לפני מסים על ההכנסה	50,369	49,412	23,592	25,070	94,012
מסים על הכנסה	12,636	12,064	6,291	6,172	23,260
רווח לתקופה	37,733	37,348	17,301	18,898	70,752
רווח (הפסד) מיוחס ל:					
בעלים של החברה	37,697	37,356	17,265	18,886	70,828
זכויות שאינן מקנות שליטה	36	(8)	36	12	(76)
רווח לתקופה	37,733	37,348	17,301	18,898	70,752
רווח למניה:					
רווח בסיסי למניה (בש"ח)	7.35	7.92	3.36	4.00	14.92
רווח מדולל למניה (בש"ח)	7.32	7.89	3.35	3.99	14.88

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2018*	2019	2018*	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
70,752	18,898	17,301	37,348	37,733	רווח לתקופה
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד					
1,306	(815)	(719)	(425)	(2,306)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(300)	187	166	97	530	מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,006	(628)	(553)	(328)	(1,776)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
71,758	18,270	16,748	37,020	35,957	סה"כ רווח כולל לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
71,834	18,258	16,712	37,028	35,921	בעלים של החברה
(76)	12	36	(8)	36	זכויות שאינן מקנות שליטה
71,758	18,270	16,748	37,020	35,957	סה"כ רווח כולל לתקופה

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח							
הון מניות	פרמיה מניות	על	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ							
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)							
9,009	171,081	(16,692)	(9,021)	(29,026)	90,741	-	216,092
יתרה ליום 1 בינואר 2019							
סה"כ רווח כולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	36	37,733
-	-	-	-	-	(1,776)	-	(1,776)
-	-	-	-	-	(1,776)	36	35,957
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון							
2	83	(83)	-	-	-	-	2
-	-	-	-	-	(924)	-	(924)
-	-	-	-	-	(29,513)	-	(29,513)
-	-	-	-	-	-	35,717	35,717
-	-	1,244	-	-	-	-	1,244
9,011	171,164	(15,531)	(9,021)	(30,802)	98,001	35,753	258,575
יתרה ליום 30 ביוני 2019							

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

באלפי ש"ח							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)							
8,591	101,185	(20,436)	(9,021)	(30,032)	74,612	(90)	124,809
יתרה ליום 1 בינואר 2018							
סה"כ רווח כולל לתקופה							
-	-	-	-	-	37,356	(8)	37,348
-	-	-	-	(328)	-	-	(328)
-	-	-	-	(328)	37,356	(8)	37,020
רווח לתקופה							
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
3	143	(143)	-	-	-	-	3
-	-	-	-	-	(1,205)	-	(1,205)
-	-	-	-	-	(24,761)	-	(24,761)
-	-	2,098	-	-	-	-	2,098
מימוש כתבי אופציה למניות							
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
דיבידנדים לבעלים							
תשלומים מבוססי מניות							
8,594	101,328	(18,481)	(9,021)	(30,360)	86,002	(98)	137,964
יתרה ליום 30 ביוני 2018							

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
9,009	171,081	(16,000)	(9,021)	(30,249)	96,540	-	221,360
-	-	-	-	-	17,265	36	17,301
-	-	-	-	(553)	-	-	(553)
-	-	-	-	(553)	17,265	36	16,748
2	83	(83)	-	-	-	-	2
-	-	-	-	-	(402)	-	(402)
-	-	-	-	-	(15,402)	-	(15,402)
-	-	-	-	-	-	35,717	35,717
-	-	552	-	-	-	-	552
9,011	171,164	(15,531)	(9,021)	(30,802)	98,001	35,753	258,575

באלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2019

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון

מימוש כתבי אופציה למניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנדים לבעלים

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלומים מבוססי מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2019

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
8,594	101,328	(19,569)	(9,021)	(29,732)	81,291	(110)	132,781
-	-	-	-	-	18,886	12	18,898
-	-	-	-	(628)	-	-	(628)
-	-	-	-	(628)	18,886	12	18,270
-	-	-	-	-	(1,205)	-	(1,205)
-	-	-	-	-	(12,970)	-	(12,970)
-	-	1,088	-	-	-	-	1,088
8,594	101,328	(18,481)	(9,021)	(30,360)	86,002	(98)	137,964

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2018

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנדים לבעלים

תשלומים מבוססי מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2018

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלים של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים	יתרת עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
8,591	101,185	(20,436)	(9,021)	(30,032)	74,612	(90)	124,809
-	-	-	-	-	70,828	(76)	70,752
-	-	-	-	1,006	-	-	1,006
-	-	-	-	1,006	70,828	(76)	71,758
13	606	(606)	-	-	-	-	13
405	69,290	-	-	-	-	-	69,695
-	-	-	-	-	(1,610)	-	(1,610)
-	-	-	-	-	(53,089)	-	(53,089)
-	-	-	-	-	-	166	166
-	-	4,350	-	-	-	-	4,350
9,009	171,081	(16,692)	(9,021)	(29,026)	90,741	-	216,092

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה

הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון

מימוש כתבי אופציה למניות

הנפקת מניות רגילות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנדים לבעלים

מכירת מניות של חברת בת לבעלי זכויות שאינן

מקנות שליטה

תשלומים מבוססי מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
*2018	*2018	2019	*2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
70,752	18,898	17,301	37,348	37,733	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות:
17,858	4,271	13,704	8,438	25,500	פחת והפחתות
(3,388)	(766)	(267)	(1,840)	(538)	קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
					גידול (קיטון) בהתחייבויות לתשלום הבראה וחופשות
10,819	(6,673)	(11,464)	2,380	(2,446)	שנצברו לעובדים
3,245	549	1,742	1,360	3,172	הוצאות מימון, נטו
112	-	-	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכסים מוחשיים
4,350	1,088	552	2,098	1,244	עסקאות תשלום מבוסס מניות
691	-	-	-	-	הפסד הון ממכירת חברת בת
(1,517)	(278)	(1,096)	(632)	(2,166)	ריבית ששולמה
678	356	51	407	398	ריבית שהתקבלה
23,260	6,172	6,291	12,064	12,636	הוצאות מסים על הכנסה
(32,824)	(21,685)	(5,529)	(35,173)	(11,054)	גידול בלקוחות וחייבים אחרים
1,126	593	2,957	(4,141)	(3,102)	(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה
8,603	14,152	15,142	11,253	9,881	גידול בעובדים בגין שכר
2,735	(206)	5,125	(2,749)	454	גידול (קיטון) במוסדות בגין עובדים
3,357	2,945	66	4,721	(2,457)	(קיטון) גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
(26,995)	(4,627)	(7,331)	(13,400)	(10,044)	מס הכנסה ששולם, נטו
82,862	14,789	37,244	22,134	59,211	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
93	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(6,300)	(1,453)	(1,737)	(2,327)	(3,902)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(13,935)	(3,227)	(3,491)	(5,632)	(7,812)	רכישת רכוש קבוע
1,216	1,216	-	1,216	-	קיטון בפיקדונות לזמן ארוך
-	-	(71,166)	-	(71,166)	רכישת חברת בת, בניכוי מזומנים שנרכשו
(79)	-	-	-	-	גריעת פעילות חברת בת, בניכוי מזומנים שנגרעו
(490)	(123)	-	(123)	-	השקעות אחרות לזמן ארוך
(19,495)	(3,587)	(76,394)	(6,866)	(82,880)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
13	-	2	3	2	מימוש כתבי אופציה למניות
69,695	-	-	-	-	תמורה מהנפקת מניות רגילות
(54,699)	(25,966)	(29,771)	(25,966)	(30,437)	דיבידנד ששולם
434	-	-	13	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(10,451)	(2,113)	(2,584)	(4,859)	(5,165)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
-	-	(8,435)	-	(16,599)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(681)	729	13	24	(11)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
4,311	(27,350)	(40,775)	(30,785)	(52,210)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון
67,678	(16,148)	(79,925)	(15,517)	(75,879)	(קיטון) גידול במזומנים ושווי מזומנים
61,654	62,285	133,378	61,654	129,332	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
129,332	46,137	53,453	46,137	53,453	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה אשר התאגדה בישראל אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל 12, רמת גן. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2019, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החל מיום 16 בינואר 2017 אין לחברה בעלי שליטה כלשהם. 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 רפואה - הפעלת רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר, וניתוחים כירורגיים. כמו כן, בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין, אשר חלקם הארי משמשים את הקבוצה בפעילותה.

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

(1) בהמשך לאמור בביאור 18 ב(3) בדבר התקשרויות והתחייבויות תלויות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 20 באפריל 2016 כנגד החברה, ביום 21 באפריל 2018 ניתנה החלטת בית הדין אשר אישרה, באופן חלקי, ניהול ההליך כתובענה ייצוגית וזאת ביחס לעובדים זרים שהועסקו כעובדי סיעוד בלבד בתקופה אשר בין 20 באפריל 2009 ועד 20 באפריל 2016, וביחס ל-2 רכיבים: פדיון חופשה והפרשות חסרות להסדר פנסיוני.

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

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

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

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

(2) ביום 18 במרץ 2019 התקשרה החברה עם עניינים המרכז הרפואי להסרת משקפיים בע"מ (להלן - "עניינים") ולוינגר אחזקות והשקעות 2001 בע"מ (להלן - "חברת לוינגר"), בהסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של עניינים (להלן - "הסכם הרכישה" ו- "העסקה", לפי העניין). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם הרכישה, באופן הבא:

החברה רכשה מחברת לוינגר מניות רגילות של עניינים בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן - "מניות רגילות"), כשהן חופשיות ונקיות (להלן - "המניות הנרכשות"), בתמורה לתשלום בסך של 24.5 מיליון ש"ח לחברת לוינגר, ועניינים הקצתה לחברה מניות רגילות של עניינים (להלן - "המניות המוקצות") בתמורה להשקעה של החברה בעניינים בסך של 50 מיליון ש"ח.

בסך הכל העבירה החברה לעניינים ולחברת לוינגר סך כולל של 74.5 מיליון ש"ח. השלמת העסקה על פי הסכם הרכישה הייתה כפופה להתקיימות תנאים מתלים מסוימים, אשר התקיימו. ביום 29 במאי 2019 הושלמה העסקה.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 באוגוסט 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

ההערכות ושיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף א להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.
להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד היישום לראשונה") הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (בסעיף זה: "IFRS 16" או "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (בסעיף זה: "IAS 17" או "התקן הקודם").

ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או כמימונית והצגת מודל אחיד עבור חוכרים לטיפול החשבונאי בכלל החכירות באופן דומה לטיפול בחכירות מימוניות בהתאם לתקן הקודם. עד למועד יישום התקן, הקבוצה סיווגה את מרבית החכירות בהן היא החוכרת כחכירות תפעוליות, מכיוון שלא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכסים.

בהתאם לתקן, עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור כל החכירות בהן לקבוצה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן. בהתאם לכך הקבוצה מכירה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36 ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה של התקן, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח או הפסד, מוכרים כנכסים והוצאות הפחת בגינם מוצגות כהוצאות פחת והפחתות. כמו כן, נכסים חכורים שהחכירות בגינן סווגו כחכירות מימוניות במועד ההתקשרות והוכרו בדוח על המצב הכספי כרכוש קבוע, סווגו מחדש לנכסי זכות שימוש.

לגבי כל החכירות, הקבוצה בחרה ליישם את הוראות המעבר באופן בו במועד היישום לראשונה היא הכירה בהתחייבות לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי שלה למועד זה המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד היישום לראשונה ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום הזהה להתחייבות מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההון של הקבוצה במועד היישום לראשונה.

כמו כן, במסגרת יישום התקן בחרה הקבוצה ליישם בנוסף את ההקלות הבאות:

- (1) ליישם את ההקלה הפרקטית בדבר ההכרה והמדידה לגבי חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך על בסיס כל חכירה בנפרד;
- (2) לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ולטפל בכלל הרכיבים כרכיב חכירה יחיד;
- (3) לשמר את ההגדרה ו/או הערכה של קיומה של חכירה על פי הוראות התקינה הקודמת בנוגע לכלל ההסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה;
- (4) להשתמש בשיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים;
- (5) להעריך אם חוזה החכירה הינו מכביד על ידי יישום תקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים (להלן: "IAS 37") מיד לפני מועד היישום לראשונה, וזאת חלף ביצוע בחינת ירידת ערך של נכסי זכויות השימוש.
- (6) ליישם את ההקלה הפרקטית בדבר ההכרה והמדידה לגבי חכירות לטווח קצר, הן לחכירות שמסתיימות תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה והן לחכירות שהחל ממועד ההתקשרות בהן הן לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים עבור כלל קבוצות נכסי הבסיס שאליהן מתייחסת זכות השימוש;
- (7) לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה;
- (8) להשתמש באפשרות ל"ראייה לאחור" (hindsight) לצורך קביעת תקופת החכירה אם חוזה כולל אופציות הארכה או ביטול;

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

בהתאם		בהתאם		באלפי ש"ח
IFRS 16 - ל- (בלתי מבוקר)	השינוי (בלתי מבוקר)	IAS 17 - ל- (בלתי מבוקר)	השינוי (בלתי מבוקר)	
124,933	124,933	-	-	נכס זכות שימוש
-	247	(247)	-	הוצאות נדחות / דמי חכירה לשלם
(31,006)	(31,006)	-	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(94,174)	(94,174)	-	-	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

במדידת ההתחייבויות בגין חכירות, הקבוצה היווה תשלומי חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי הנומינלי ליום 1 בינואר 2019. טווח שיעורי ההיוון בו נעשה שימוש למדידת התחייבות בגין חכירה נע בין 2.12% ל- 3.56%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות לפי IAS 17, הכירה הקבוצה בנכסי זכות השימוש והתחייבויות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2019 בסכום של 131,446 אלפי ש"ח ו- 132,912 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה הקבוצה בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 15,877 אלפי ש"ח ו- 8,620 אלפי ש"ח, בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 1,489 אלפי ש"ח ו- 653 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2019:

12* קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות שלטון בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות שלטון 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 חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

13* 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 כמקדם 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.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

14* 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.

15* 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.

16* 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

17* 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.

18* 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.

19* מכירה וחכירה בחזרה

הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15 על מנת לקבוע האם העברת נכס מטופלת כמכירה. במקרים בהם העברת הנכס מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, הקבוצה מודדת את נכס זכות השימוש, הנובע מהחכירה בחזרה, לפי החלק היחסי של הערך בספרים הקודם של הנכס, שמתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי הקבוצה. בהתאם, הקבוצה מכירה רק בסכום של רווח או הפסד כלשהו המתייחס לזכויות שהועברו.

במקרים בהם העברת הנכס אינה מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס שהועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IFRS 9, בסכום השווה לתקבולים שהועברו.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

* (נכסים המוחכרים על ידי הקבוצה)

חכירות שבהן הקבוצה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה תפעולית או מימונית. הסיווג של חכירה כמימונית או תפעולית תלוי במהות העסקה ומבוצע במועד ההתקשרות בחכירה ומוערך מחדש רק אם יש תיקון בתנאי החכירה. שינויים באומדנים כגון אורך חייו הכלכליים של הנכס או ערך השייר, או שינויים בנסיבות, אינם גורמים לסיווג חדש של החכירה.

במקרים בהם הסדר מכיל רכיבים שמהווים חכירה ורכיבים שאינם מהווים חכירה, הקבוצה מיישמת את IFRS 15 לצורך הקצאת התמורה בחוזה לרכיביו השונים.

א. חכירות מימוניות

חכירות מסווגות כחכירות מימוניות אם הן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות הנכס המוכר. במועד ההכרה לראשונה, מוצגים הנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה. היוון תשלומי החכירה נעשה על ידי שימוש בשיעור ההיוון הגלום בחכירה.

כאשר הקבוצה מחכירה נכסים בחכירת משנה, אם שיעור ההיוון הגלום בחכירת המשנה אינו ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור ההיוון המשמש לחכירה הראשית, המותאם בגין עלויות ישירות ראשוניות הקשורות לחכירת המשנה. עלויות ישירות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של החייבים ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה, תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו בחכירה כוללים תשלומים קבועים בניכוי תמריצי חכירה כלשהם העומדים לתשלום, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, ערבויות כלשהן לערך שייר המסופקות למחכיר, מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה.

בתקופות עוקבות, הקבוצה מכירה בהכנסות מימון על פני תקופת החכירה. כמו כן, הקבוצה מקצה את תשלומי החכירה כנגד יתרת החייבים בגין החכירה המימונית וכנגד הכנסות המימון בתקופה.

הקבוצה מיישמת את דרישות הגריעה וירידת ערך בהתאם ל- IFRS 9 בגין יתרת החייבים בחכירה. בנוסף לכך, הקבוצה סוקרת את אומדני ערכי השייר שאינם מובטחים. באם חלה ירידה באומדן ערך השייר שאינו מובטח, הקבוצה מעדכנת את הקצאת ההכנסה על פני תקופת החכירה, ומכירה באופן מידי בירידה בהתייחס לסכומים שנצברו.

ב. חכירות תפעוליות

חכירות שאינן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס הבסיס מסווגות כחכירות תפעוליות.

הקבוצה מכירה בתשלומי חכירה מחכירות תפעוליות כהכנסה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בהשגת חכירות תפעוליות מתווספות לערך בספרים של נכס הבסיס, ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס כמו ההכנסה מהחכירה.

ביאור 4 - דיבידנדים

להלן פרטים בדבר דיבידנדים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה	
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2018	2019	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
53,089	12,970	15,546	24,761	29,513

באלפי ש"ח

הוכרו ושולמו *

*לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר.

ביום 21 באוגוסט 2019, הוכרו דיבידנד בסך 15.4 מיליון ש"ח (3 ש"ח למניה רגילה). בדוחות כספיים ביניים אלה לא נרשמה התחייבות בגין דיבידנדים אלה.

ביאור 5 - רכישת חברות בנות

(1) צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת

כאמור בביאור 1.ב.2, ביום 29 במאי 2019, הושלמה עסקת רכישת עיניים.

ההכנסות והרווח של חברת עיניים לתקופה של חודש שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019, כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2019, הסתכמו לסך של 10,161 אלפי ש"ח ו- 562 אלפי ש"ח, בהתאמה. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשתה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2019, ההכנסות והרווח בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 היו מסתכמים לסך של 844,145 אלפי ש"ח ו- 39,895 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

תמורה שהועברה

באלפי ש"ח

מזומן	74,500
-------	--------

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

באלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים	3,334
לקוחות וחייבים אחרים	34,304
יתרות חובה לזמן ארוך	9,426
נכסי זכות שימוש	20,038
רכוש קבוע	16,429
נכסים בלתי מוחשיים	62,306
הלוואות ואשראי	(12,177)
ספקים זכאים אחרים	(23,836)
התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה	(3,886)
התחייבויות מסים שוטפים	(895)
התחייבויות בגין חכירה	(21,579)
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	(2,203)
עתודה למס	(13,138)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(35,717)
נכסים מזוהים, נטו	32,406

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.

קביעת השווי ההוגן

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

א. רכוש קבוע

השווי ההוגן של הרכוש הקבוע הכולל בעיקר 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 שהיתה רשומה בספרי עיניים.

ביאור 5 - רכישת חברות בנות (המשך)

(1) צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת (המשך)

ב. נכסים בלתי מוחשיים

קשרי לקוחות

שווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי קשרי לקוחות ורופאים הוערך לפי גישת ההכנסות. על פי גישה זו, שווי הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע מהחוזים הקיימים והעתידיים בחברה. 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.

מותג

אומדן השווי ההוגן של המותג נערך בגישת "הפטור מתמלוגים" (Relief from Royalties), אשר הינה אחד מהסוגים של גישת ההכנסות. לפי גישה זו, שווי הנכס נאמד כערך נוכחי של התמלוגים הראויים אשר הישות הייתה נדרשת לשלם לצד ג' עבור השימוש בו, אם היא לא הייתה הבעלים של אותו הנכס. באופן רגיל התמלוגים עבור השימוש בנכס כגון מותג משולמים מתוך הכנסות הישות בכל שנה. על כן, תחזית ההכנסות של הפעילות מהמותג נערכה על בסיס תחזית ההכנסות הנובעות מהמותג עיניים.

הסכם אי תחרות

אומדן השווי ההוגן של הסכם אי תחרות נערך לפי שיטת תזרימי מזומנים תוספתיים. ההערכה של השווי ההוגן של הסכם אי התחרות התבצעה בשני שלבים:

1. חישוב תחזית הכנסות ורווחיות תפעולית של החברה עם הסכם אי תחרות.
2. חישוב תחזית הכנסות ורווחיות תפעולית של החברה ללא הסכם אי תחרות.

כאשר ההפרש בין שני תזרימים אלו, מהוון ומוכפל בהסתברות לכניסה לתחרות הינו הערך הכלכלי של הסכם אי תחרות.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

באלפי ש"ח

מזומן ששולם	(74,500)
מזומנים ושווי מזומנים של החברות הנרכשות	3,334
	<u>(71,166)</u>

מוניטין

בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן:

באלפי ש"ח

תמורה שהועברה	74,500
בניכוי שווי הוגן של הנכסים המזוהים, נטו	(32,406)
מוניטין	<u>42,094</u>

המוניטין שהוכר ברכישה מתייחס בעיקר לכישורים ולמומחיות ההון האנושי בחברות שנרכשו. החברה צופה כי המוניטין שהוכר לא יותר 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- 2,528 אלפי ש"ח. עלויות אלה נכללו במסגרת סעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

ביאור 6 - מגזרי פעילות

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 לאוטוסיטים ובתי ספר לאוכלוסיות מיוחדות ברחבי הארץ.
- (ד) רפואה - בעקבות רכישת עיניים, כאמור בביאור 2.ב.1. ובביאור 5 בדבר רכישת חברות בנות, נוסף מגזר חדש - הפעלת רשת מרכזים למתן שירותים רפואיים, לרבות פעילות כירורגית, כולל הסרת משקפיים בלייזר וניתוחים כירורגיים.

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

3. בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 31 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.

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

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

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
386,744	186,813	204,612	10,161	788,330	13	-	788,343
-	-	-	-	-	152	(152)	-
386,744	186,813	204,612	10,161	788,330	165	(152)	788,343
21,645	13,722	20,224	370	55,961	34	(2,454)	53,541
							440
							(3,612)
							50,369

באלפי ש"ח

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

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

כח עזר בתחום הסייעוד	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים	כח אדם בתחום משאבי אנוש	סה"כ מגזרים בני דיווח	פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ מאוחד
354,848	184,782	192,351	731,981	22	-	732,003
-	-	-	-	153	(153)	-
354,848	184,782	192,351	731,981	175	(153)	732,003
14,221	18,575	17,846	50,642	53	77	50,772
						407
						(1,767)
						49,412

באלפי ש"ח

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

ביאור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

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
196,030	94,041	103,043	10,161	403,275	6	-	403,281
-	-	-	-	-	76	(76)	-
196,030	94,041	103,043	10,161	403,275	82	(76)	403,281
10,771	6,292	9,877	370	27,310	16	(2,492)	24,834
							93
							(1,835)
							23,092

באלפי ש"ח

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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
180,112	92,851	97,654	370,617	11	-	370,628
-	-	-	-	76	(76)	-
180,112	92,851	97,654	370,617	87	(76)	370,628
6,766	9,693	9,098	25,557	24	38	25,619
						355
						(904)
						25,070

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 2018 (מבוקר)

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

ביאור 7 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

פיצול של הכנסות

בטבלה הבאה הכנסות הקבוצה לתקופות שהסתיימו ביום ה-30 ביוני 2018 ו-2019 וביום 31 בדצמבר 2018 מפורצות לפי תחום הפעילות. למידע נוסף בדבר מגזרים בני דיווח ראה ביאור 5, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

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
באלפי ש"ח							
379,125	-	55,622	-	434,747	-	-	434,747
-	111,867	-	-	111,867	-	-	111,867
-	74,946	-	-	74,946	-	-	74,946
7,619	-	148,990	10,161	166,770	165	(152)	166,783
386,744	186,813	204,612	10,161	788,330	165	(152)	788,343
לקוחות ציבוריים							
משרד הרווחה							
משרד החינוך							
לקוחות פרטיים							
הכנסות במאוחד							

לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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
באלפי ש"ח							
348,135	-	43,510	-	391,645	-	-	391,645
-	105,054	-	-	105,054	-	-	105,054
-	79,728	-	-	79,728	-	-	79,728
6,713	-	148,841	-	155,554	175	(153)	155,576
354,848	184,782	192,351	-	731,981	175	(153)	732,003
לקוחות ציבוריים							
משרד הרווחה							
משרד החינוך							
לקוחות פרטיים							
הכנסות במאוחד							

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

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
באלפי ש"ח							
192,130	-	28,010	-	220,140	-	-	220,140
-	56,385	-	-	56,385	-	-	56,385
-	37,656	-	-	37,656	-	-	37,656
3,900	-	75,033	10,161	89,094	82	(76)	89,100
196,030	94,041	103,043	10,161	403,275	82	(76)	403,281
לקוחות ציבוריים							
משרד הרווחה							
משרד החינוך							
לקוחות פרטיים							
הכנסות במאוחד							

ביאור 7 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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
176,760	-	23,517	200,277	-	-	200,277
-	52,607	-	52,607	-	-	52,607
-	40,244	-	40,244	-	-	40,244
3,352	-	74,137	77,489	87	(76)	77,500
180,112	92,851	97,654	370,617	87	(76)	370,628

באלפי ש"ח

לקוחות ציבוריים
משרד הרווחה
משרד החינוך
לקוחות פרטיים
הכנסות במאוחד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

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 במאוחד

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ודיבידנד מוכרז, הלוואות בנקאיות בריבית משתנה, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

(2) סיכון אשראי

החשיפה לסיכון אשראי של הקבוצה בגין יתרת הלקוחות ליום 30 ביוני 2019 הינה כדלקמן:

ערך בספרים

241,910
14,872
3,013
9
1,221

באלפי ש"ח

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

261,025

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין יתרת הלקוחות בתקופה של ששה חודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2019:

2019	באלפי ש"ח
1,103	יתרה ליום 1 בינואר
159	גידול בהפרשה לחובות מסופקים
1,262	יתרה ליום 30 ביוני

ביאור 9 - אירועים לאחר מועד הדיווח**א. הכרזה על חלוקת דיבידנד**

הכרזה על דיבידנדים לאחר מועד הדיווח, ראה ביאור 4.

ב. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

ביום 30 ביולי 2019 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה") את ההתקשרויות הבאות:

1. עדכון תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה

החל ממועד אישור הדירקטוריון (20 ביוני 2019), היקף המשרה של מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה, יעלה ל- 30%, ובהתאמה התשלום החודשי לו זכאי מר אנטין בגין כהונתו כיו"ר פעיל יעלה לסך של 45 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ.

2. עדכון למנגנון המענק השנתי של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה

מנגנון המענק השנתי של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אנטין, ומנכ"ל החברה, מר אילן ישראלי, כך שהחל מהמענק השנתי בגין שנת 2019, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה יהיו זכאים למענק שנתי בתנאי שהתשואה על ההון תהיה בין 15% ל- 25% על פי המדרגות הבאות: (i) בגין שנה בה התשואה השנתית על ההון תהיה בשיעור של עד 15% - יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה לא יהיו זכאים למענק שנתי; (ii) 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 זכאים ל- 50% מסכום המענק השנתי לו הוא זכאי לפי מנגנון המענק השנתי; (iii) 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.

בנוסף, ביחס למענק השנתי בגין שנת 2019 בלבד, מרווח ההפעלה שיחושב על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2019, יופחתו הרווחים, ככל שינבעו, מהתוצאות הכספיות של חברת עיניים, שיאוחדו לראשונה לדוחותיה הכספיים של החברה.

3. התקשרות בהסכם ייעוץ עם ד"ר נורית טוויזר-זקס, דירקטורית בחברה

החברה התקשרה בהסכם ייעוץ עם דירקטורית בה, בקשר עם שירותי ייעוץ אשר ד"ר נורית טוויזר-זקס סיפקה ותספק לחברה בנוגע לעסקה לרכישת עיניים וכן, בנוגע לכהונתה כדירקטורית מטעם החברה בעיניים ובחברות בת של עיניים, זאת בתמורה לתשלום חודשי בסך של 5,000 ש"ח, בתוספת מע"מ. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה שתחילתה ביום 1 בינואר 2019 (להלן - "מועד התחילה").

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

**תמצית מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 ביוני 2019
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי חשבון
3-4	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית נתונים על תזרימי מזומנים ביניים
8	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 באוגוסט 2019

31 בדצמבר *2018	30 ביוני *2018	30 ביוני 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

104,046	36,058	35,960
123,228	110,339	118,486
3,451	8,154	5,783
8,044	6,553	4,838
238,769	161,104	165,067

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים

767	794	585
175,379	159,916	261,972
8,589	5,496	11,664
7,891	8,113	7,919
-	-	28,355
10,041	7,920	9,468
202,667	182,239	319,963

נכס בגין הטבות לעובדים
השקעה בחברות מוחזקות
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי מסים נדחים
סה"כ נכסים בלתי שוטפים

441,436	343,343	485,030
---------	---------	---------

סה"כ נכסים

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

באלפי ש"ח

31 בדצמבר *2018 (מבוקר)	30 ביוני *2018 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)
7,773	7,744	7,817
-	-	9,022
55,125	57,992	64,495
21,317	17,276	22,005
35,833	26,927	30,974
25,528	29,001	27,545
1,536	1,543	1,773
147,112	140,483	163,631
9,113	13,475	5,193
34,136	15,472	38,746
9,476	8,804	10,029
-	-	18,542
25,507	27,047	26,067
78,232	64,798	98,577
225,344	205,281	262,208
9,009	8,594	9,011
171,081	101,328	171,164
(16,692)	(18,481)	(15,531)
(29,026)	(30,360)	(30,802)
(9,021)	(9,021)	(9,021)
90,741	86,002	98,001
216,092	138,062	222,822
441,436	343,343	485,030

התחייבויות
 הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
 עובדים בגין שכר
 מוסדות בגין עובדים
 התחייבויות לתשלום הבראה וחופשה
 ספקים זכאים ויתרות זכות
 הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
 הלוואות מחברות מוחזקות
 התחייבויות בגין רכישת חברות
 התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
 הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרנות הון
 קרן הון בגין רווחים והפסדים אקטואריים
 מניות באוצר
 יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

אלון חכם
 סמנכ"ל כספים
 ומשנה למנכ"ל

אילן ישראלי
 מנכ"ל

רמי אנטין
 יו"ר הדירקטוריון

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2019

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
*2018	*2018	2019	*2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
870,728	215,580	231,490	425,623	458,380	הכנסות
727,924	179,797	192,672	352,958	381,053	עלות ההכנסות
142,804	35,783	38,818	72,665	77,327	רווח גולמי
100,289	24,772	25,049	49,989	49,638	הוצאות הנהלה וכלליות
(486)	50	(2,478)	100	(2,428)	(הוצאות) הכנסות אחרות
42,029	11,061	11,291	22,776	25,261	רווח תפעולי
284	235	45	254	362	הכנסות מימון
(3,535)	(816)	(1,163)	(1,570)	(2,296)	הוצאות מימון
(3,251)	(581)	(1,118)	(1,316)	(1,934)	הוצאות מימון, נטו
38,778	10,480	10,173	21,460	23,327	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
42,473	11,215	10,270	21,503	20,669	רווח מחברות מוחזקות
81,251	21,695	20,443	42,963	43,996	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,423	2,809	3,178	5,607	6,299	מסים על ההכנסה
70,828	18,886	17,265	37,356	37,697	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באלפי ש"ח
	*2018	2019	*2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
70,828	18,886	17,265	37,356	37,697	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
					פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
110	(919)	(349)	(920)	(1,434)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(25)	210	81	211	330	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
921	81	(285)	381	(672)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
1,006	(628)	(553)	(328)	(1,776)	
71,834	18,258	16,712	37,028	35,921	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן 16 IFRS, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
*2018	*2018	2019	*2018	2019	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
70,828	18,886	17,265	37,356	37,697	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
					פחת והפחתות
3,912	987	3,385	1,936	6,637	רווח בגין חברות מוחזקות
(42,473)	(11,215)	(10,270)	(21,503)	(20,669)	קיטון בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(2,942)	(1,002)	(513)	(2,069)	(1,213)	(קיטון) גידול בהתחייבויות לתשלום הבראה
					וחופשות שנצברו לעובדים
8,968	(5,996)	(10,606)	62	(4,859)	הוצאות מימון, נטו
3,251	581	1,118	1,316	1,934	עסקאות תשלום מבוסס מניות
4,350	1,088	552	2,098	1,244	הפסד הון ממכירת חברת בת
691	-	-	-	-	ריבית ששולמה
(1,092)	(201)	(366)	(460)	(734)	ריבית שהתקבלה
284	235	45	254	362	הוצאות מסים על הכנסה
10,423	2,809	3,178	5,607	6,299	קיטון (גידול) בלקוחות והכנסות לקבל והלוואות ויתרות חובה
(21,036)	2,035	(2,550)	(8,147)	4,743	(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה
783	(242)	1,681	(3,920)	(2,172)	גידול בעובדים בגין שכר
6,251	11,832	12,735	9,118	9,371	גידול (קיטון) במוסדות בגין עובדים
1,138	(30)	4,055	(2,903)	688	גידול בזכאים ויתרות זכות והפרשות
470	753	213	4,028	2,254	מס הכנסה ששולם, נטו
(13,199)	(291)	(3,399)	(4,536)	(2,189)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
30,607	20,229	16,523	18,237	39,393	
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,151)	(1,452)	(1,737)	(2,327)	(3,902)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(6,300)	(523)	(769)	(1,277)	(1,094)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(74,500)	-	(74,500)	רכישת חברה מוחזקת
					מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
30,295	(595)	6,023	6,917	11,130	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
21,844	(2,570)	(70,983)	3,313	(68,366)	
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
13	-	2	3	2	מימוש כתבי אופציה למניות
69,695	-	-	-	-	תמורה מהנפקת מניות רגילות
(53,089)	(24,761)	(29,370)	(24,761)	(29,514)	דיבידנד ששולם
-	-	(2,367)	-	(5,695)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(7,665)	(1,467)	(1,954)	(3,375)	(3,906)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
8,954	(26,228)	(33,689)	(28,133)	(39,113)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
61,405	(8,569)	(88,149)	(6,583)	(68,086)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
42,641	44,627	124,109	42,641	104,046	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
104,046	36,058	35,960	36,058	35,960	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראה ביאור 3 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

1. כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2019 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד' (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2018 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים 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 בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

למעט המפורט בסעיף (3) להלן, המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2018.

3. יישום לראשונה של תקנים חדשים

החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד היישום לראשונה") החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (בסעיף זה: "IFRS 16" או "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (בסעיף זה: "IAS 17" או "התקן הקודם").

ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או כמימונית והצגת מודל אחיד עבור חוכרים לטיפול החשבונאי בכלל החכירות באופן דומה לטיפול בחכירות מימוניות בהתאם לתקן הקודם. עד למועד היישום התקן, החברה סיווגה את מרבית החכירות בהן היא החוכרת כחכירות תפעוליות, מכיוון שלא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכסים.

בהתאם לתקן, עבור הסכמים שבהם החברה היא החוכרת, החברה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור כל החכירות בהן לחברה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן. בהתאם לכך החברה מכירה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36 ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה של התקן, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח או הפסד, מוכרים כנכסים והוצאות הפחת בגינם מוצגות כהוצאות פחת והפחתות. כמו כן, נכסים חכורים שהחכירות בגינם סווגו כחכירות מימוניות במועד ההתקשרות והוכרו בדוח על המצב הכספי כרכוש קבוע, סווגו מחדש לנכסי זכות שימוש.

לגבי כל החכירות, החברה בחרה ליישם את הוראות המעבר באופן בו במועד היישום לראשונה היא הכירה בהתחייבות לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי שלה למועד זה המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד היישום לראשונה ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום הזהה להתחייבות מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההון של החברה במועד היישום לראשונה.

3. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

בהתאם ל- IFRS 16 (בלתי מבוקר)	השינוי (בלתי מבוקר)	בהתאם ל- IAS 17 (בלתי מבוקר)	באלפי ש"ח
31,374	31,374	-	נכס זכות שימוש
-	159	(159)	הוצאות נדחות / דמי חכירה לשלם
(9,447)	(9,447)	-	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(22,086)	(22,086)	-	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה

במדידת ההתחייבויות בגין חכירות, החברה היוונה תשלומי חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי הנומינלי ליום 1 בינואר 2019. טווח שיעורי ההיוון בו נעשה שימוש למדידת התחייבות בגין חכירה נע בין 2.12% ל- 3.56%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות לפי IAS 17, הכירה החברה בנכסי זכות השימוש והתחייבויות בגין חכירה ליום 30 ביוני 2019 בסכום של 28,355 אלפי ש"ח ו- 27,564 אלפי ש"ח, בהתאמה.

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 4,744 אלפי ש"ח ו- 2,451 אלפי ש"ח, בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 432 אלפי ש"ח ו- 217 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4. דיבידנדים

א. ביום 13 במרץ 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2.75 ש"ח למניה רגילה, ובסך הכל כ- 14.1 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר), הדיבידנד שולם במזומן בחודש אפריל 2019.

ב. ביום 22 במאי 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3 ש"ח למניה רגילה, ובסך הכל כ- 15.4 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דיבידנד בגין מניות באוצר), הדיבידנד שולם במזומן בחודש יוני 2019.

ג. בתקופת הדוח חילקו חברות בנות דיבידנד בסך 8,697 אלפי ש"ח, חלקה של החברה הינו 7,773 אלפי ש"ח.

5. אירועים לאחר מועד הדיווח

ראה ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2019.

דוח רבעון שני של שנת 2019 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970

מצורף בזאת דוח רבעון שני של שנת 2019 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-

1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אילן ישראלי, מנהל כללי.
2. אלון חכם, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים.
3. יגאל נחתומי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת אוכלוסיות מיוחדות.
4. ערן מרדכי, סמנכ"ל, מנהל חטיבת משאבי אנוש.
5. דרור פלנבאום, סמנכ"ל, מנהל חטיבת הסיעוד.
6. שרית שרה בר און, סמנכ"לית משאבי אנוש סגל.
7. מיכל צוק, סמנכ"לית פיתוח עסקי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של 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 שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או

דוח רבעון שני של שנת 2019 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970

עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי של הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אילן ישראלי, מצהיר כי:

1) בחנתי את הדוח הרבעוני של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (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 ולוועדת 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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

דוח רבעון שני של שנת 2019 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

21 באוגוסט 2019

תאריך אילן ישראלי, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ג)(ד):

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלון חכם, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (להלן - הדוחות).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות, שלו

דוח רבעון שני של שנת 2019 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970

כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים וכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתני את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

21 באוגוסט 2019
תאריך

אלון חכם משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים